



Memoria y Balance



Invest

2025

Índice

Memoria del directorio	3
Dictamen de los Auditores Independientes	7
Información General de la Entidad	9
Balance General	13
Estado de Resultados	14
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	15
Estado de Flujo de Efectivo	16
Notas a los Estados Financieros	17

Memoria del directorio

I. Mensaje del presidente

El ejercicio 2025 se desarrolló en un contexto de crecimiento sostenido del mercado de capitales paraguayo, caracterizado por una mayor participación de inversionistas y una evolución progresiva de la infraestructura del sistema financiero. Este entorno generó oportunidades relevantes para el desarrollo de nuestras actividades, al tiempo que planteó desafíos que requirieron una gestión prudente, disciplinada y orientada a resultados sostenibles.

En este marco, Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. consolidó su posicionamiento en el mercado, registrando un crecimiento en sus ingresos operativos y manteniendo resultados consistentes. Este desempeño responde a un modelo de negocio centrado en la calidad del servicio, la cercanía con el cliente y el estricto cumplimiento de estándares de riesgo, control y gobierno corporativo.

El Directorio ha continuado fortaleciendo la gobernanza de la Sociedad, promoviendo una gestión basada en la transparencia, la responsabilidad y la integridad. Se ha mantenido un enfoque permanente en el cumplimiento normativo, la adecuada gestión de riesgos y la protección de los intereses de nuestros clientes y accionistas, en línea con los principios y estándares del Grupo Itaú.

Queremos destacar especialmente el compromiso y la dedicación de nuestros colaboradores, cuyo desempeño ha sido fundamental para alcanzar los resultados del ejercicio. Asimismo, agradecemos a nuestros clientes y accionistas por la confianza depositada en la Sociedad.

De cara al futuro, reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo del mercado de capitales paraguayo, mediante una gestión orientada a la sostenibilidad, la eficiencia y la generación de valor en el largo plazo. El Directorio continuará trabajando para fortalecer la posición de Itaú Invest Casa de Bolsa S.A., manteniendo los principios que guían nuestra actuación y alineados con los más altos estándares del Grupo Itaú.



II. Situación presente y proyección de la sociedad

Durante el ejercicio 2025, Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. registró un desempeño favorable, evidenciado en el crecimiento de sus ingresos operativos, que alcanzaron Gs. 49.471 millones, lo que representa un incremento del 23% respecto al ejercicio anterior. Este resultado estuvo impulsado principalmente por el mayor dinamismo del mercado de capitales y el incremento en el volumen de operaciones intermediadas.

La Sociedad mantiene una posición financiera sólida, caracterizada por adecuados niveles de liquidez, una estructura patrimonial consistente y una capacidad sostenida de generación de resultados. La gestión del ejercicio se desarrolló bajo un enfoque prudente, priorizando la estabilidad financiera y el control de riesgos en un entorno de mercado dinámico.

Asimismo, se consolidó el modelo de negocio basado en ingresos por servicios de intermediación, colocación primaria y comisiones por distribución de fondos, fortaleciendo de manera significativa la relación con clientes institucionales y corporativos.

De cara al ejercicio 2026, la Sociedad proyecta una continuidad en el crecimiento del negocio, sustentada en la profundización del mercado de capitales local, el incremento en la demanda de instrumentos financieros y el fortalecimiento de las capacidades comerciales y operativas. En este contexto, se prevé una mayor participación en operaciones del mercado primario, así como el desarrollo de nuevos servicios alineados a las necesidades del mercado.

III. Contexto económico y relación con la actividad

El ejercicio 2025 se desarrolló en un entorno macroeconómico caracterizado por una relativa estabilidad en Paraguay, con niveles de crecimiento económico sostenido y un sistema financiero sólido. Este contexto favoreció el desarrollo del mercado de valores, que continuó su proceso de consolidación.

Se observó un mayor volumen de emisiones de deuda, un incremento en la participación de inversionistas institucionales y el desarrollo de instrumentos financieros más sofisticados. Estas dinámicas contribuyeron directamente al crecimiento de la actividad de la Sociedad, incrementando la demanda de servicios de intermediación bursátil y extrabursátil.

Adicionalmente, la evolución de la infraestructura del mercado, incluyendo mejoras regulatorias y operativas, permitió avanzar hacia un entorno más eficiente y transparente, facilitando el desarrollo de las operaciones y fortaleciendo la confianza de los participantes del mercado.

IV. Comportamiento del sector

Durante el ejercicio 2025, el mercado de capitales paraguayo evidenció un crecimiento relevante, reflejado en el incremento de los volúmenes operados tanto en el mercado primario como en el secundario.

En el mercado primario, se registró una mayor actividad en emisiones de títulos de deuda, impulsada por la necesidad de financiamiento de empresas y entidades, así como por condiciones favorables en términos de tasas y liquidez. En el mercado secundario, el aumento en la transaccionalidad refleja una mayor profundidad del mercado y un creciente interés por parte de los inversionistas en la gestión activa de sus portafolios.

Este comportamiento se encuentra alineado con tendencias regionales, donde los mercados de capitales han ganado relevancia como fuente alternativa de financiamiento y como canal de inversión, impulsados por procesos de digitalización e inclusión financiera.

V. Perspectivas

Las perspectivas para el mercado de capitales paraguayo se mantienen favorables en el mediano plazo, sustentadas en la estabilidad macroeconómica del país, la creciente sofisticación del sistema financiero, el fortalecimiento del marco regulatorio y el incremento sostenido de la base de inversionistas.

Asimismo, la incorporación de nuevas tecnologías y la modernización de los procesos operativos continúan reduciendo barreras de acceso al mercado, promoviendo una mayor participación y eficiencia.

En este contexto, la Sociedad prevé fortalecer su participación en el mercado, ampliar su oferta de productos y servicios, consolidar su posicionamiento en el segmento institucional y optimizar sus procesos operativos y tecnológicos. Estas acciones estarán orientadas a sostener el crecimiento del negocio y mejorar la eficiencia operativa, manteniendo un enfoque prudente en la gestión de riesgos.

VI. Análisis de variaciones financieras

Durante el ejercicio 2025, la estructura del activo y pasivo de la Sociedad presentó variaciones consistentes con el crecimiento de sus operaciones.

En el activo, las principales variaciones se encuentran asociadas a la evolución de las disponibilidades e inversiones temporarias, en línea con el mayor volumen de transacciones registrado durante el ejercicio. Estas variaciones responden a la gestión habitual de liquidez y a la administración de recursos financieros dentro del giro normal del negocio.

En el pasivo, los cambios observados corresponden principalmente al incremento en el uso de las líneas de fondeo disponibles, lo cual permitió apalancar el crecimiento de las inversiones temporarias y acompañar el desarrollo del negocio.

VII. Resultados Extraordinarios

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no registró resultados extraordinarios significativos que afecten de manera material su situación financiera ni los resultados del ejercicio. Los resultados obtenidos corresponden al desarrollo normal de las operaciones dentro del giro del negocio.

VIII. Propuesta de distribución de utilidades

El Directorio propondrá a la Asamblea de Accionistas la no distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2025, con el objetivo de fortalecer la solidez financiera y económica de la entidad. En este sentido, el resultado del ejercicio, neto de la constitución de la reserva legal, será destinado al incremento de la reserva facultativa.

IX. Relaciones con partes vinculadas

La Sociedad mantiene relaciones con entidades vinculadas dentro del Grupo Itaú, en el marco de operaciones propias del giro del negocio. Estas relaciones comprenden principalmente operaciones de intermediación bursátil y extrabursátil, comisiones por distribución de fondos, prestación de servicios financieros —incluyendo líneas de sobregiro— y la asignación de costos por servicios compartidos.

Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado, conforme a políticas internas y marcos regulatorios aplicables, asegurando la transparencia en la información, la equidad en las condiciones y una adecuada revelación en los estados financieros.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y
Asesores de Negocios S.R.L.
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,
Edificio Citicenter - 6° Piso
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308
Fax: (595-21) 608-985
ey.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Miembros del Directorio de ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A. ("la Entidad"), que comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2025 y 2024, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios económicos terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, que, conforme a lo prescripto en la Resolución CNV CG N° 35/23 y en la Resolución SV. SG. N° 0055/2024, han sido adoptadas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay como marco de referencia de información financiera, en todo lo que no esté previsto de diferente forma para las Casas de Bolsa en dichas Resoluciones, según se indica en la Nota 3.1 a los estados financieros adjuntos. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que estos estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría consiste en aplicar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones que figuran en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, a efectos de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Shape the future with confidence

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre del 2025 y 2024, sí como sus resultados y sus flujos de efectivo por los ejercicios económicos finalizados en dichas fechas, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, adoptadas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco como marco de referencia de información financiera aplicable, con el alcance indicado en la sección "Responsabilidad de la Administración por los estados financieros".

Asunción, Paraguay
20 de marzo del 2026

MARGARITA ANGELICA SCHOMBURGK ARIAS
Firmado digitalmente
por MARGARITA
ANGELICA
SCHOMBURGK ARIAS
Fecha: 2026.03.20
18:51:26 -03'00'

Angelica Schomburgk

Socia

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.

Registro SIV AE N° 028

Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03

Registro Profesional N° C- 518

Registro Profesional N° CCPPy C- 854

Registro DNIT 247/2020

Información general de la entidad

Información al 31 de diciembre de 2025

A. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón social	ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
Registro CNV	RES. N° 69E/18 del 30 de Octubre de 2018 (actualización RES. 7E/21 del 19 de Febrero de 2021)
Código Bolsa de Valores	CB026
Dirección oficina principal	Avda. Santa Teresa y Herminio Maldonado, Torres del Paseo 2, Piso 2.
Teléfono	(021) 417 1101/2
E-mail	finanzas.itauiinvest@itauiinvest.com.py
Sitio página Web	www.itauiinvest.com.py
Domicilio legal	Avda. Santa Teresa y Herminio Maldonado, Torres del Paseo 2, Piso 2.

B. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Escritura N° Fecha	47 de fecha 18 de setiembre 2017.
Inscripción en el Registro Público	N° 01 Folio 01-11 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017.
Reforma de Estatutos	01 de Octubre de 2020
Escritura N° Fecha	N° 544 de fecha 14 de octubre de 2020.
Inscripción en el Registro Público	N° 03 Folio 25 y siguientes de fecha 11 de enero de 2021.

C. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante(s) Legal(es)	Paolo Miguel Doldán Vallejo
Directorio	
Presidente	Paolo Miguel Doldán Vallejo
Director(es) Titular(es)	Celeste Arrellaga Fernando Ferrari Fernando Barrán Maria Jose Fernandez
Síndico Titular	Mario Durán
Síndico Suplente	Paola Masulli
Síndico Suplente	Paola Masulli
Ceo	Paolo Miguel Doldán Vallejo
Head de Operaciones y TI	Celeste Arrellaga
Head Digital	Maria Jose Fernandez
Head Administración y Finanzas	Juan José Aguayo Peralta
Head de Trading	Silvana María Doldan Vigo
Head WMS	Ruben Dario Ayala Santacruz
Oficial de Cumplimiento	María Laura González Palacios

D. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de Diciembre de 2024, el capital social asciende a ₡ 54.350.000.000 (Guaraníes cincuenta y cuatro millones trescientos cincuenta mil), representado por 54.350 acciones nominativas y ordinarias de ₡ 1.000.000 cada una.

Capital emitido	₡ 54.350.000.000
Capital suscrito	₡ 54.350.000.000
Capital integrado	₡ 54.350.000.000
Valor nominal de las acciones	₡ 1.000.000

CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO								
Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL INTEGRADO
1	ITB Holding Brasil Participações Ltda.	-	1 al 54.349	54.349	Ordinarias	54.349	54.349.000.000	99,998%
2	ITAÚ Consultoria de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	-	54.349	1	Ordinarias	1	1.000.000	0,002%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO								
Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL SUSCRITO
1	ITB Holding Brasil Participações Ltda.	-	1 al 54.349	54.349	Ordinarias	54.349	54.349.000.000	99,998%
2	ITAÚ Consultoria de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	-	54.350	1	Ordinarias	1	1.000.000	0,002%

BENEFICIARIOS FINALES							% CAPITAL INTEGRADO
ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.							99,998%
Itaú Consultoria de Valores Mobiliários e Participações S.A.							0,002%
Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.							
Itaú Unibanco S.A.							100,00%
Accionistas Itaú Unibanco S.A.							
Itaú Unibanco Holding S.A.							100,00%
Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.							
IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.							26,15%
Itaúsa							19,83%
Free Float							52,29%
Accionistas IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.							
Itaúsa							50,00%
Cía E. Johnston de Participacoes							50,00%
Accionistas Cía E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales Itaú Invest CBSA.							
Fernando Roberto Moreira Salles							50,00%
Joao Moreira Salles							50,00%
Pedro Moreira Salles							44,00%

Accionistas Itaúsa - Benef. Finales Itaú Invest CBSA	
Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	6,97%
Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	6,79%
Ricardo Villela Marino	3,90%
Rodolfo Villela Marino	3,90%
Rudric ITH Participações Ltda.	0,05%
Paulo Setubal Neto	0,30%
Carolina Marinho Lutz Setubal	0,53%
Julia Guidon Setubal Winandy	0,53%
Paulo Egydio Setubal	0,53%
Fernando Setubal Souza e Silva	0,38%
Guilherme Setubal Souza e Silva	0,37%
Tide Setubal Souza e Silva Nogueira	0,39%
Olavo Egydio Setubal Júnior	0,63%
Bruno Rizzo Setubal	0,37%
Camila Setubal Lenz Cesar	0,37%
Luiza Rizzo Setubal Kairalla	0,37%
Roberto Egydio Setubal	0,89%
Mariana Lucas Setubal	0,41%
Paula Lucas Setubal	0,41%
José Luiz Egydio Setubal	1,50%
Beatriz de Mattos Setubal	0,07%
Gabriel de Mattos Setubal	0,07%
Olavo Egydio Mutarelli Setubal	0,07%
Alfredo Egydio Setubal	1,72%
Alfredo Egydio Nugent Setubal	0,00%
Marina Nugent Setubal	0,00%
Ricardo Egydio Setubal	1,73%
Marcelo Ribeiro do Valle Setubal	0,00%
Patricia Ribeiro do Valle Setubal	0,00%
Rodrigo Ribeiro do Valle Setubal	0,00%
Cia ESA	0,27%
Fundação Itaú	4,45%
Fundação FAHZ	6,62%
Caixa dos Func. do Banco do Brasil - PREVI	0,00%
Free Float	55,39%

E. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**E.1. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO:** Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.**E.2. NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA SIV:** AE 028**F. PERSONAS VINCULADAS**

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VÍNCULO
Paolo Miguel Doldán Vallejo	Presidente
Fernando Barrán	Director
Fernando Ferrani	Director
Celeste Arrellaga	Director
Mario Dido Durán	Sindico Titular
Paola Masulli	Sindico Suplente
Maria Jose Fernandez	Head Digital
Juan José Aguayo Peralta	Head Administracion y Finanzas
Celeste Arrellaga	Head de Operaciones y TI
Silvana Maria Doldan Vigo	Head de Trading
Ruben Dario Ayala Santacruz	Head WMS
María Laura González	Oficial de Cumplimiento
ITB Holding Brasil Participações Ltda. (*)	Accionista
ITAÚ Consultoría de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	Accionista
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada
Itaú Seguros Paraguay S.A.	Vinculada
Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.	Vinculada
Pont S.A	Vinculada
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por activos comprometidos
Radice S.A.E.C.A.	Vinculada por activos comprometidos
Banco Continental S.A.E.C.A.	Vinculada por activos comprometidos
Banco Atlas S.A.	Vinculada por activos comprometidos

(*) SOCIEDAD CONTROLANTE:

Domicilio legal:

Participación:

Actividad principal:

ITB Holding Brasil Participações Ltda.

Pc Alfredo Egydio S Aranha, nº 100, Torre Conceição, 7º Andar,
Prq Jabaquara, São Paulo\SP

99,99816%

Holding Financiero

Balance General

Al 31 de diciembre de 2025 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 5.d)	11.651.605.762	5.387.885.019
Bancos		11.651.605.762	5.387.885.019
Inversiones temporarias	(Nota 5.e)	166.009.844.114	102.048.589.310
Títulos de Renta Variable		721.677.000	1.249.280.000
Títulos de Renta Fija		105.755.691.932	49.546.215.971
Títulos de Renta Fija en Reporto		6.154.953.747	13.944.163.362
Títulos de Renta Fija AFS		53.673.757.236	38.002.750.089
(Previsión s/ Títulos de Renta Fija)		(296.235.801)	(693.820.112)
Créditos	(Nota 5.f)	2.139.419.557	2.153.094.334
Deudores por intermediación		830.801.913	631.699.350
Cuentas por cobrar personas y empresas relacionadas		1.357.800.717	1.521.394.984
(Previsión s/ deudores por intermediación)		(49.183.073)	0
Otros activos	(Nota 5.g)	990.614.222	427.625.452
Otros Activos Corrientes		990.614.222	427.625.452
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		180.791.483.655	110.017.194.115
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	(Nota 5.e)	2.326.706.849	1.738.958.904
Títulos de Renta Fija		766.706.849	735.958.904
Acción de la Bolsa de Valores		1.560.000.000	1.003.000.000
Activo Intangibles y Cargos Diferidos	(Nota 5.i)	3.034.861.835	2.518.344.227
Licencias		3.404.299.156	2.905.069.770
Gastos de Desarrollo		1.675.611.760	777.258.485
(Amortización Acumulada)		(2.045.049.081)	(1.163.984.028)
Otros Activos	(Nota 5.g)	44.027.143	0
Otros Activos No Corrientes		44.027.143	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.405.595.827	4.257.303.131
TOTAL ACTIVO		186.197.079.482	114.274.497.246
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
		31/12/2025	31/12/2024
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por inversiones	(Nota 5.e)	632.124.828	188.590.043
Pasivo por inversiones		500.432.355	118.205.844
Diferencial de precios en instrumentos de renta fija		82.597.693	62.769.658
Diferencial de precios en instrumentos de renta fija AFS		49.094.780	7.614.541
Documentos y cuentas por pagar		5.876.325.358	1.234.235.184
Acreedores por intermediación	(Nota 5.i)	4.696.970.860	513.813.292
Acreedores varios	(Nota 5.k)	1.035.506.136	594.148.019
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	(Nota 5.l)	143.848.362	126.273.873
Prestamos financieros		81.890.746.969	25.976.842.868
Sobregiro en cuenta corriente	(Nota 5.m)	81.890.746.969	25.976.842.868
Provisiones	(Nota 5.n)	2.056.925.024	2.024.369.977
Impuesto a la renta a pagar		1.790.368.225	1.666.191.338
IVA a pagar		145.335.969	252.656.625
Retención IVA a pagar		11.758.208	4.782.626
Aportes y retenciones a pagar		109.462.622	100.739.388
Otros pasivos		7.317.793.076	15.067.087.319
Otros pasivos corrientes	(Nota 5.fi.1)	1.534.410.453	1.518.737.792
Deudas con terceros por operaciones de reporto	(Nota 5.fi.2)	5.783.382.623	13.548.349.527
TOTAL PASIVO CORRIENTE		97.773.915.255	44.491.125.391
TOTAL PASIVO		97.773.915.255	44.491.125.391
PATRIMONIO NETO			
TOTAL PATRIMONIO NETO	(Nota 5.o)	88.423.164.227	69.783.371.855
<i>(Según el estado de cambios en el Patrimonio neto)</i>			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		186.197.079.482	114.274.497.246

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2025	31/12/2024
Cuenta de Orden Deudoras	4.018.974.340.645	2.949.569.752.954
Cuenta de Orden Acreedoras	4.018.974.340.645	2.949.569.752.954

Estados de resultados

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2025	31/12/2024
INGRESOS OPERATIVOS	49.471.353.164	40.117.090.339
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	3.865.853.552	1.381.815.309
Por intermediación de renta fija en rueda	3.838.155.417	1.356.232.290
Por intermediación de renta variable en rueda	27.698.135	25.583.019
<u>Comisiones por operaciones fuera de rueda</u>	1.879.507.875	1.665.267.510
Por intermediación de renta fija fuera de rueda	1.879.507.875	1.665.267.510
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>	1.254.547.999	204.002.204
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	1.254.547.999	204.002.204
Ingresos por custodia de valores	528.557.610	356.675.114
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	8.788.425.166	5.675.771.688
Ingresos por venta de cartera propia	5.478.075.711	3.182.287.032
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	(Nota 5.p) 99.009.163	381.866.372
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	(Nota 5.p) 21.830.210.627	22.837.167.260
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles	(Nota 5.q.2) 313.361.633	140.668.933
Otros ingresos operativos	(Nota 5.q.3) 5.433.803.828	4.291.568.917
GASTOS OPERATIVOS	(9.468.486.817)	(5.367.041.519)
Gastos por comisiones y servicios	(1.788.820.080)	(446.163.677)
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(1.535.296.609)	(913.242.865)
Otros gastos operativos	(Nota 5.r) (6.144.370.128)	(3.779.233.627)
Provisión sobre títulos de Renta Fija	0	(228.401.350)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	40.002.866.347	34.750.048.820
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(166.059.112)	(399.255.835)
Publicidad y propaganda	(Nota 5.r) (107.314.782)	(300.115.636)
Otros Gastos de Comercialización	(Nota 5.r) (58.744.330)	(99.140.199)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(16.534.636.873)	(14.248.440.267)
Servicios personales	(7.406.126.051)	(6.881.912.434)
Provisión, amortización y depreciaciones	(1.051.254.200)	(984.786.710)
Mantenimiento	(7.260.556)	(7.787.910)
Alquileres	(591.978.502)	(732.747.236)
Gastos generales	(717.402.910)	(448.447.392)
Multas	(2.045.253)	(365.545)
Impuestos, tasas y contribuciones	(108.607.977)	(59.832.488)
Otros gastos de administración	(Nota 5.r) (6.649.961.424)	(5.132.560.552)
RESULTADO OPERATIVO NETO	23.302.170.362	20.102.352.718
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(46.217.570)	(21.843.309)
Otros Ingresos	(Nota 5.s) 27.362.496	10.491.456
Otros Egresos	(Nota 5.s) (73.580.066)	(32.334.765)
RESULTADOS FINANCIEROS	(3.879.272.843)	(1.070.373.250)
Generados por activos	(1.859.039.561)	4.205.120.783
Diferencias de cambio	(1.859.039.561)	4.205.120.783
Generados por pasivos	(2.020.233.282)	(5.275.494.033)
Intereses pagados	(3.487.459.027)	(1.857.591.523)
Diferencias de cambio	1.467.225.745	(3.417.902.510)
RESULTADO EXTRAORDINARIO	452.453.505	120.953.603
Ingresos extraordinarios	(Nota 5.t) 535.384.153	120.953.603
Egresos extraordinarios	(Nota 5.t) (82.930.648)	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	19.829.133.454	19.131.089.762
IMPUESTO A LA RENTA	(1.746.341.082)	(1.666.191.338)
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.082.792.372	17.464.898.424

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	
Saldo inicial	0	0	54.350.000.000	740.857.678	158.458.361	0	0	(2.930.842.608)	17.464.898.424	69.783.371.855
Movimientos Subsecuentes										
Integración de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	17.464.898.424	(17.464.898.424)	0
Integración de Reservas	0	0	0	0	726.702.791	13.807.353.025	0	(14.534.055.816)	0	0
Revaluación de Acciones	0	0	0	557.000.000	0	0	0	0	0	557.000.000
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	18.082.793.272	18.082.792.372
Ajuste de Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total al 31/12/2025	0	0	54.350.000.000	1.297.857.678	885.161.152	13.807.353.025	0	0	18.082.793.272	88.423.164.227
Total al 31/12/2024	0	0	54.350.000.000	740.857.678	0	0	0	(2.930.842.609)	17.464.898.424	69.783.371.855

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

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.

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2025	31/12/2024
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso neto de efectivo por comisiones y otros	26.631.351.081	22.280.724.051
Efectivo pagado a empleados	(9.335.902.067)	(6.416.939.427)
Efectivo generado por otras actividades	479.672.053	3.271.302.533
Pago a proveedores	(8.704.109.173)	(7.394.733.938)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	9.071.011.894	11.740.353.219
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1.518.588.735)	(1.424.100.175)
Venta/adquisición neta de acciones y títulos de deuda (cartera propia)	(61.441.894.858)	(29.661.854.421)
Intereses percibidos	8.069.150.047	4.888.597.277
Dividendos percibidos	49.411.137	204.138.454
Efectivo neto generado/utilizado en actividades de inversión	(54.841.922.409)	(25.993.218.865)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución/incremento de préstamos y otras deudas	55.913.904.101	15.603.567.126
Intereses pagados netos	(3.487.459.027)	(1.763.637.804)
Efectivo neto utilizado/generado en actividades de financiamiento	52.426.445.074	13.839.929.322
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(391.813.816)	822.892.761
Aumento/disminución neta de efectivo y sus equivalentes	6.263.720.743	409.956.437
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	5.387.885.019	4.977.928.582
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	11.651.605.762	5.387.885.019

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Nota a los Estados Financieros

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

(Cifras expresadas en guaraníes)

NOTA 1. CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de cambios en el Patrimonio Neto) abarcan el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.

NOTA 2. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

21 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. (en adelante también “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública N° 47 pasada ante la Escribana Pública Celia María Bogado de Zárate en fecha 18 de setiembre de 2017, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1 Folio N° 01-11 de fecha 12 de octubre de 2017 y en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 01 Folio N° 01 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017.

Los Estatutos de la Sociedad fueron modificados por la venta del total del paquete accionario concretado en fecha 1 de setiembre de 2020 adquiriendo la nueva denominación de “Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.”; según escritura matriz N° 544 de fecha 1 de octubre de 2020, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25 y siguientes de fecha 11 de enero de 2021.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores (SIV) (anteriormente denominada Comisión Nacional de Valores (CNV)) bajo el N° CB026 en fecha 30 de octubre de 2018 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo el N° CB026 el 12 de noviembre de 2018.

La Sociedad fue constituida para operar como Casa de Bolsa, pudiendo realizar toda actividad de intermediación de valores dispuestas en la Ley de Mercado de Valores.

22 Composición del Capital y Características de las Acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones es la siguiente:

Periodo	Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor nominal por acción G	Total integrado G	Capital autorizado G
	Tipo	Cantidad				
Al 31/12/2025	Ordinarias	54.350	1 (uno)	1.000.000	54.350.000.000	54.350.000.000
Al 31/12/2024	Ordinarias	54.350	1 (uno)	1.000.000	54.350.000.000	54.350.000.000

23 Participación en otras empresas

Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. posee (1) una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., que corresponde a un requisito para operar como Casa de Bolsa en el mercado paraguayo, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5810/17 de Mercado de Valores.

Al cierre del Ejercicio se expone el porcentaje de participación en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVA):

Cantidad de Acciones	Cantidad de Votos	Valor Nominal Gs.	% de Participación
1 (uno)	1 (uno)	600.000.000	2,17%

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS**31 Bases para la preparación de los estados financieros**

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

a) Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para la participación en otras empresas según se explica la nota 3.2.b.2 y en el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota 3.2 a); y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2025 fueron del 3,1% y 3,8% respectivamente.

b) Uso de estimaciones

La preparación de los siguientes estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia 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 ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

32 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 valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren. Los Activos y Pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio comprador y vendedor publicada por el Banco Central del Paraguay. (Ver nota 5.a)

b) Inversiones temporales y permanentes**b1) Títulos de Deudas:**

Los instrumentos financieros de renta fija se valúan a su costo de adquisición que comprende el valor nominal más los intereses devengados a cobrar y el diferencial de precios positivo o negativo, conforme al resultado al momento de la compra. Dichos intereses y diferenciales son reconocidos en el resultado conforme se devengan, teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Al mismo, la entidad analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

NOTA 3. (CONTINUACIÓN)**b2) Acción de la Bolsa de Valores Asunción S.A. - BVA:**

Se reconoce inicialmente a su valor de incorporación y posteriormente se actualiza conforme a las disposiciones de la Superintendencia de Valores (denominada Comisión Nacional de Valores):

La acción de la bolsa de valores se mide al valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción. El incremento neto en el valor de las acciones tiene contrapartida en el Patrimonio neto, registrado en la cuenta Superávit por revaluación de acciones, mientras que la disminución se reconoce como pérdidas en el estado de resultados.

33 Política de constitución de provisiones

Las provisiones por eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan al fin de cada año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

34 Política de depreciación y amortizaciones

Bienes de uso: al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Entidad no cuenta con bienes de uso.

Cargos diferidos e Intangibles: Las amortizaciones de intangibles se calculan por el método de la línea recta, considerando una vida útil de 60 meses. Los cargos diferidos son amortizados en conformidad al plazo por el cual los contratos otorgan el derecho al uso de los valores adquiridos.

35 Política de reconocimiento de ingresos

Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados por la tenencia de títulos en cartera propia y otros valores durante el ejercicio son registrados conforme se devengan.

Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un título de cartera propia y el valor en libros a la fecha de transacción.

36 Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

La base para la preparación del estado de flujo de efectivo es el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

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).

37 Impuesto a la renta

Impuesto corriente: el impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

Impuesto diferido: la Entidad reconoce activos y pasivos por impuesto diferido sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El impuesto diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar.

38 Criterios de exposición

A los fines de la información comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre la información del ejercicio anterior para exponerla sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

NOTA 4. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

Al 31 de diciembre del 2025, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables utilizados.

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS, RESULTADOS Y CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN**5.a) Valuación en moneda extranjera**

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuadas utilizando la cotización Referencial Mensual del mercado libre de cambios publicada por el Banco Central del Paraguay, conforme a los lineamientos establecidos por Resolución SV. SG.N° 00003/2024.

Dólar Estadounidense	Periodo Actual al 31/12/2025	Periodo Anterior al 31/12/2024
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	6.575,71	7.831,26
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	6.575,71	7.831,26

5.b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Activos y pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2025	Saldo al 31/12/2025 G	Tipo de cambio 31/12/2024	Saldo al 31/12/2024 G
ACTIVO CORRIENTES						
Disponibilidades						
Bancos	U\$S	1.128.997,66	6.575,71	7.423.961.202	7.831,26	2.336.214.906
Créditos						
Cuentas por cobrar personas y empresas relacionadas	U\$S	109.399,35	6.575,71	719.378.399	7.831,26	628.704.282
Deudores por intermediación	U\$S	115.685,88	6.575,71	760.716.797	7.831,26	606.735.468
Inversiones temporales						
Certificados de Depósito de Ahorro	U\$S	2.725.000,00	6.575,71	17.918.809.750	7.831,26	1.409.626.800
Certificados de Depósito de Ahorro Vinculadas	U\$S	57.000,00	6.575,71	374.815.470	7.831,26	0
Bonos Financieros	U\$S	606.000,00	6.575,71	3.984.880.260	7.831,26	2.153.596.500
Bonos Financieros Vinculadas	U\$S	87.000,00	6.575,71	572.086.770	7.831,26	6.907.171.320
Bonos Subordinados	U\$S	45.000,00	6.575,71	295.906.950	7.831,26	1.143.363.960
Bonos Corporativos	U\$S	1.594.000,00	6.575,71	10.481.681.740	7.831,26	0
Intereses a cobrar	U\$S	660.256,00	6.575,71	4.341.651.982	7.831,26	1.834.804.622
Intereses a devengar	U\$S	(609.364,72)	6.575,71	(4.007.005.683)	7.831,26	(1.789.782.473)
Diferencias de precio (-)	U\$S	4.892,19	6.575,71	32.169.622	7.831,26	6.093.817
Deudores por Títulos Renta Fija en Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	10.282.444.380
Transporte				42.899.053.259		25.518.973.582

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

Activos y pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2025	Saldo al 31/12/2025 G	Tipo de cambio 31/12/2024	Saldo al 31/12/2024 G
ACTIVO CORRIENTES						
Transporte				42.899.053.259		25.518.973.582
Intereses a Cobrar – Títulos en Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	2.469.254.151
Intereses a Devengar – Títulos en Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	(2.358.763.608)
Diferencias de Precio (-) Títulos en Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	23.209.662
(Previsión s/ Títulos de Renta Fija)	U\$S	(45.050,01)	6.575,71	(296.235.801)	7.831,26	(693.820.112)
TOTAL ACTIVOS	U\$S	6.478.816,35		42.602.817.458		24.958.853.675
PASIVOS CORRIENTES						
Inversiones temporales						
Diferencias de precio (+)	U\$S	(1.442,51)	6.575,71	(9.485.540)	7.831,26	(373.505)
Diferencias de Precio (+) Títulos en Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	(2.114)
Documentos y cuentas por cobrar						
Acreedores por intermediación	U\$S	(526.626,49)	6.575,71	(3.462.943.077)	7.831,26	(513.221.311)
Acreedores varios	U\$S	(72.993,22)	6.575,71	(479.982.246)	7.831,26	(566.468.083)
Préstamos Financieros						
Sobregiro en Cuenta Corriente	U\$S	(6.861.390,21)	6.575,71	(45.118.512.217)	7.831,26	(5.073.432.611)
Otros pasivos						
Fondos de Garantía a pagar	U\$S	(1.959,05)	6.575,71	(12.882.145)	7.831,26	(122.246)
Deudas con terceros por operaciones de Reporto	U\$S	0	6.575,71	0	7.831,26	(10.031.175.897)
Otros pasivos corrientes	U\$S	(12.320,00)	6.575,71	(81.012.747)	7.831,26	(100.113.966)
TOTAL PASIVO	U\$S	(7.476.731,48)		(49.164.817.972)		(16.284.909.733)
POSICIÓN NETA		(997.915,13)		(6.562.000.514)		8.673.943.942

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de cambio al 31/12/2025	Monto ajustado G al 31/12/2025	Tipo de cambio al 31/12/2024	Monto ajustado G al 31/12/2024
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.575,71	41.783.129.376	7.831,26	13.030.597.785
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.575,71	28.075.794.452	7.831,26	3.924.434.844
Total Ganancias por valuación en moneda extranjera		69.858.923.828		16.955.032.629
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.575,71	(43.642.168.937)	7.831,26	(8.825.477.002)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.575,71	(26.608.568.707)	7.831,26	(7.342.337.354)
Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera		(70.250.737.644)		(16.167.814.356)
RESULTADO NETO POR VALUACIÓN		(391.813.816)		787.218.273

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Fondos Propios	31/12/2025	31/12/2024
	G	G
<u>Bancos - Cuentas Clearing</u>		
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 15000956/0	2.324.853.713	783.126
Banco Cuenta AllFunds N° 270001	2.803.638.456	488.815.659
Banco Itaú Cta Cte G N° 10115189/2	1.308.715.561	1.351.999
Banco Itaú Cta Cte G N° 40001216/0	865.795.424	0
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000218/1	291.231.554	0
Banco Itaú Cta Cte G N° 40001189/0	73.265.986	0
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000212/6	57.083.870	0
<u>Bancos - Cuentas Administración</u>		
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000064/1	1.713.237.456	1.554.453.894
Banco Itaú Cta Cte G N° 40000265/4	1.939.155.744	2.458.879.652
Banco Citi Cta Cte U\$S N° 5200033053	34.752.627	0
Banco Atlas Cta Cte U\$S N° 1277659	33.667.635	40.096.051
Banco GNB Cta Cte. U\$S N° 2101053039	32.944.307	39.234.613
Banco Familiar Cta Cte U\$S N° 3209778	32.878.550	39.156.300
Ueno Bank Cta Cte U\$S N° 900664551	32.733.884	39.156.300
Banco Nacional de Fomento Cta Cte U\$S N° 0015449	26.671.080	31.763.591
Banco Continental Cta. Cte. U\$S N° 0133150706	23.602.459	33.277.686
Banco Citi Cta Cte G N° 5200033037	10.010.000	0
Banco GNB Cta Cte. G N° 2101053020	7.925.753	8.700.000
Banco Familiar Cta Cte G. N° 002674157	6.008.000	6.536.000
Banco Continental Cta. Cte. G N° 0142945305	5.158.280	7.143.006
Bancop Cta Cte. G N° 410178241	2.905.615	9.999.990
Banco Nacional de Fomento Cta Cte G N° 8221109	2.840.000	2.840.000
Banco Atlas Cta Cte G N° 1277657	1.320.000	5.180.000
Banco Sudameris Cta. Cte. U\$S N° 104068581	12.231	0
<u>Bancos - Cuentas de Caja de Ahorro</u>		
Banco Sudameris Cta. Ahorro U\$S N° 4068581	7.982.912	9.507.150
Banco Solar Cta. Ahorro U\$S N° 3577	6.588.993	13.619.266
Banco Solar Cta. Ahorro G N° 187768	4.081.173	446.093.182
Banco Río Cta Ahorro U\$S N° 5126106	2.081.475	46.351.270
Banco Sudameris Cta. Ahorro G N° 4068581	139.863	1.971.863
Banco Río Cta Ahorro G N° 7456009	323.161	102.974.421
Totales	11.651.605.762	5.387.885.019

5.e) Inversiones

La composición de la cartera de Inversiones temporales y permanentes al 31 de diciembre de 2025, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2 b. fue la siguiente:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE			
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			€	USD						
INVERSIONES TEMPORARIAS										
Títulos de Renta Variable en Cartera										
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Acciones	608.000	1.000	0,00	608.000.000	0	608.000.000	2.617.769.223,000	640.695.316,413	3.888.564.000,000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Acciones	113.677	1.000	0,00	113.677.000	0	113.677.000	2.617.769.223,000	640.695.316,413	3.888.564.000,000
Títulos de Renta fija										
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	Bonos Públicos	3.000	1.000.000	0,00	3.015.935.950	(8.874.763)	3.007.061.388	N/A	N/A	N/A
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	5.000.000,000	0,00	5.307.520.048	0	5.307.520.048	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	100.000,000	0,00	104.267.308	(868.377)	103.599.021	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	250.000,000	0,00	253.040.315	0	259.442.539.538	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000,000	0,00	1.009.873.973	0	1.009.873.973	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000,000	0,00	1.009.873.973	0	1.009.873.973	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000,000	0,00	506.956.712	(10.108.772)	486.847.940	2.597.442.539.538	566.277.279,136	4.145.573.000,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000,000	0,00	100.595.781	0	100.595.781	142.000.000,000	35.143.982,453	296.733.140,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000,000	0,00	508.397.224	0	508.397.224	2.161.946.130,000	1.316.435.259,780	6.338.636.000,000
Transporte							18.540.463.100			

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR										INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE			
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO			
			€	USD							€	€	€
INVERSIÓN TEMPORARIAS													
Títulos en Rotura (p. 1)							12.501.461,108						
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	500.000,000	0,00	508.397,224	0	508.397,224	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	500.000,000	0,00	508.397,224	0	508.397,224	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	€DA	1	1.000.000,000	0,00	1.015.958,904	(6,088.121)	1.049.870,781	2.361.946.130,000	1.316.431.259,789	6.338.036,000,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	153.163,309	0,00	153.163,309	0	153.163,309	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	100.151,370	(89,761)	100.061,609	0	100.061,609	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	100.000,000	0,00	101.938,699	(705,669)	101.233,029	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	100.000,000	0,00	101.938,699	(705,669)	101.233,029	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	100.000,000	0,00	101.938,699	(705,669)	101.233,029	157.624,000,000	156.740,489,407	337.688,670,000			
TUFINANCERA S.A.E.C.A.	€DA	1	100.000,000	0,00	101.938,699	(705,669)	101.233,029	157.624,000,000	156.7				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE			
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			CL	USD				CL	CL	CL
INVERSIONES TEMPORARIAS										
Fondo de Rendimiento										
Temperle										
							56.133.518.748			
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCO ATLAS SA	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.029.187.871	(3.227.311)	1.025.960.560	696.666.670.000	338.353.734.662	1.497.469.000.000
BANCOF SA	CDA - Vinculadas	1	1.000.000.000	0,00	1.025.839.982	0	1.025.839.982	512.410.635.926	80.047.191.167	673.700.000.000
BANCOF SA	CDA - Vinculadas	1	1.000.000.000	0,00	1.025.839.982	0	1.025.839.982	512.410.635.926	80.047.191.167	673.700.000.000
BANCOF SA	CDA - Vinculadas	1	250.000.000	0,00	254.364.306	0	254.364.306	512.410.635.926	80.047.191.167	673.700.000.000
SOLAR BANCO S.A.E.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.003.419.178	(8.651)	1.003.415.527	206.141.600.000	42.057.644.300	316.725.000.000
SOLAR BANCO S.A.E.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.003.419.178	(8.651)	1.003.415.527	206.141.600.000	42.057.644.300	316.725.000.000
BANCO ONB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	502.005.479	(1.146.938)	500.858.542	1.751.406.377.751	442.137.149.848	3.341.094.000.000
BANCO ONB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	502.005.479	(1.146.938)	500.858.542	1.751.406.377.751	442.137.149.848	3.341.094.000.000
FINANCERA F.C.S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	0,00	100.636.164	(415.893)	100.220.272	147.650.000.000	6.249.971.259	365.421.630.000
FINANCERA F.C.S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	0,00	100.636.164	(415.893)	100.220.272	147.650.000.000	6.249.971.259	365.421.630.000
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.007.671.233	(850.341)	1.007.020.892	2.161.946.130.000	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.007.671.233	(850.341)	1.007.020.892	2.161.946.130.000	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	50.000.000	0,00	53.134.753	(49.976)	53.084.777	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	500.000.000	0,00	522.937.671	(4.012.118)	518.925.552	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	500.000.000	0,00	523.439.041	(3.887.407)	519.551.634	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	500.000.000	0,00	523.439.041	(3.887.407)	519.551.634	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	800.000.000	0,00	800.316.095	(80.804.251)	719.511.805	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	110.000.000	0,00	114.290.000	(1.704.688)	112.585.311	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	303.500.000	0,00	304.351.876	(25.594.480)	278.757.397	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	450.000.000	0,00	451.970.117	(16.023.205)	435.946.912	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	CDA - Vinculadas	1	200.000.000	0,00	208.844.658	(2.453.155)	206.391.503	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	300	1.000.000	0,00	100.145.754	(7.210.578)	92.935.181	570.000.000.000	420.442.643.124	1.632.325.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	1.273	1.000.000	0,00	1.287.156.458	0	1.287.156.458	570.000.000.000	420.442.643.124	1.632.325.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	70	1.000.000	0,00	70.268.043	0	70.268.043	570.000.000.000	420.442.643.124	1.632.325.000.000
FINANCERA F.C.S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	300	1.000.000	0,00	303.208.767	(1.326.684)	301.882.083	147.650.000.000	6.249.971.259	365.421.630.000
FINANCERA F.C.S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	120	1.000.000	0,00	123.966.575	(3.786.054)	120.180.521	147.650.000.000	6.249.971.259	365.421.630.000
FINANCERA F.C.S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	20	1.000.000	0,00	20.011.507	(154.218)	19.857.291	147.650.000.000	6.249.971.259	365.421.630.000
BANCO ONB PARAGUAY S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	44	1.000.000	0,00	44.009.101	(3.678.288)	40.330.812	1.751.406.377.751	442.137.149.848	3.341.094.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	188	1.000.000	0,00	188.871.396	0	188.871.396	2.637.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SOLAR BANCO S.A.E.	Bonos Financieros	278	1.000.000	0,00	280.928.248	(3.101.953)	277.826.295	206.141.600.000	42.057.644.300	316.725.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	Bonos Financieros - Vinculadas	900	1.000.000	0,00	904.246.018	(91.631.312)	812.614.716	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	Bonos Financieros - Vinculadas	490	1.000.000	0,00	451.553.425	0	451.553.425	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
BANCO ITAU PARAGUAY SA	Bonos Financieros - Vinculadas	7	1.000.000	0,00	7.067.602	(489.096)	6.578.506	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.885.968.000.000
Temperle							56.746.656.811			

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR								INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			CL	USD				CL	CL	CL
INVERSIONES TEMPORARIAS										
Títulos de Renta Fija										
Transporte							55.746.859.813			
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	130	1.000.000	0,00	132.295.616	(\$ 134.534)	149.101.082	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	1.251	1.000.000	0,00	1.257.045.928	0	1.257.045.928	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	50	1.000.000	0,00	50.680.548	(\$06.184)	50.174.364	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	602	1.000.000	0,00	592.379.382	(\$29.065.989)	483.313.313	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	600	1.000.000	0,00	602.416.439	(\$ 466.646)	600.949.799	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	100	1.000.000	0,00	101.499.178	(\$11.039)	100.684.142	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	370	1.000.000	0,00	375.345.951	0	375.345.951	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculados	600	1.000.000	0,00	600.147.945	(\$11.774.265)	588.373.681	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
TELECEL S.A.E.	Bonos Corporativos	1.645	1.000.000	0,00	1.645.810.429	(\$ 667.868)	1.640.151.566	327.245.000.000	549.592.000.000	1.547.859.000.000
TELECEL S.A.E.	Bonos Corporativos	437	1.000.000	0,00	437.089.795	(\$ 401.997)	435.687.798	327.245.000.000	549.592.000.000	1.547.859.000.000
TELECEL S.A.E.	Bonos Corporativos	859	1.000.000	0,00	865.639.011	0	865.639.011	327.245.000.000	549.592.000.000	1.547.859.000.000
TELECEL S.A.E.	Bonos Corporativos	5.095	1.000.000	0,00	5.717.467.945	0	5.717.467.945	327.245.000.000	549.592.000.000	1.547.859.000.000
EXCEL TECHNOLOGIES S.A.E.	Bonos Corporativos	758	1.000.000	0,00	762.995.301	0	762.995.301	89.500.000	2.898.381	133.907.145
COOPERATIVA UNIVERSITARIA DE AHORRO, CRÉDITO Y SERVICIOS LTDA.	Bonos Corporativos	409	1.000.000	0,00	415.949.510	0	415.949.510	511.960.629.075	90.337.281.752	921.599.755.695
RIVER PL S.A.E. CA.	Bonos Corporativos	411	1.000.000	0,00	417.199.151	0	417.199.151	400.000.000	53.678.952.031	864.553.893.515
SUGAMER BANK S.A.E. CA.	Bonos Subordinados	70	1.000.000	0,00	71.206.391	(\$ 3.112.478)	67.893.919	2.617.769.221.000	640.695.316.493	3.889.584.000.000
SUGAMER BANK S.A.E. CA.	Bonos Subordinados	1.300	1.000.000	0,00	1.316.802.051	0	1.316.802.051	2.617.769.221.000	640.695.316.493	3.889.584.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	467.179.494	0	467.179.494	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	346.796.681	(\$11.428)	346.143.294	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.300	0	330.717.300	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	0	50.000,00	330.717.667	0	330.717.667	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
Transporte							78.626.942.386			

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE				
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO	
			€	USD							€
INVERSIONES TEMPORARIAS											
Títulos de Renta Fija											
Transporte							76.626.942.296				
BANCOP S.A.	CDA	1	0	100.000,00	666.171.990	0	666.171.990	512.430.635.926	80.047.251.167	673.709.000.000	
BANCOP S.A.	CDA	1	0	100.000,00	666.171.990	0	666.171.990	512.430.635.926	80.047.251.167	673.709.000.000	
BANCOP S.A.	CDA	1	0	100.000,00	666.171.990	0	666.171.990	512.430.635.926	80.047.251.167	673.709.000.000	
BANCOP S.A.	CDA	1	0	210.000,00	1.001.862.061	0	1.001.862.061	512.430.635.926	80.047.251.167	673.709.000.000	
FINANCERAFIC S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	166.813.198	(898.144)	166.120.452	147.650.000.000	6.249.971.259	165.421.630.000	
FINANCERAFIC S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	166.813.198	(898.144)	166.120.452	147.650.000.000	6.249.971.259	165.421.630.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	165.180.530	(2.303)	165.178.219	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	165.180.530	(2.303)	165.178.219	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	165.979.340	0	165.979.340	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	165.979.340	0	165.979.340	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	1	0	25.000,00	165.495.694	(139.537)	165.356.157	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	0	200.000,00	1.333.105.656	0	1.333.105.656	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	0	200.000,00	1.333.105.656	0	1.333.105.656	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	0	200.000,00	1.333.105.656	0	1.333.105.656	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	0	100.000,00	661.855.141	0	661.855.141	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	CDA	1	0	100.000,00	661.855.141	0	661.855.141	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO ATLAS S.A.	CDA	1	0	100.000,00	664.772.678	0	664.772.678	696.666.670.000	338.353.724.682	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS S.A.	CDA	1	0	100.000,00	664.772.678	0	664.772.678	696.666.670.000	338.353.724.682	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS S.A.	CDA	1	0	100.000,00	664.772.678	0	664.772.678	696.666.670.000	338.353.724.682	1.497.469.000.000	
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	CDA - Vinculada	1	0	57.000,00	377.398.277	(4.607.732)	372.790.546	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000	
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculada	38	0	1.000,00	118.826.499	(2.554.008)	116.272.493	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000	
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculada	49	0	1.000,00	457.204.579	0	457.204.579	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	80	0	1.000,00	527.815.145	0	527.815.145	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	5	0	1.000,00	32.986.681	0	32.986.681	1.751.406.377.751	442.137.149.648	3.341.094.000.000	
BANCO RIO S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	464	0	1.000,00	3.031.160.021	0	3.031.160.021	2.161.946.130.000	566.277.279.176	4.145.573.000.000	
FINANCERA PARAGUAY JAPONESA S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	67	0	1.000,00	441.025.189	0	441.025.189	162.000.000.000	35.143.982.453	256.733.140.000	
BANCO RIO S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	3	0	1.000,00	20.262.196	0	20.262.196	2.161.946.130.000	566.277.279.176	4.145.573.000.000	
SUDAMERS BANK S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	40	0	1.000,00	264.001.276	0	264.001.276	2.617.769.233.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000	
BANCOP S.A.	Bonos Subordinados	2	0	1.000,00	11.170.232	(136.977)	11.043.115	512.430.635.926	80.047.251.167	673.709.000.000	
RADICE S.A.E.C.A.	Bonos Corporativos	400	0	1.000,00	3.248.338.139	(2.210)	3.246.128.929	30.000.000.000	585.850.945	76.558.351.830	
RADICE S.A.E.C.A.	Bonos Corporativos	534	0	1.000,00	3.586.659.537	0	3.586.659.537	30.000.000.000	585.850.945	76.558.351.830	
RADICE S.A.E.C.A.	Bonos Corporativos	269	0	1.000,00	1.908.033.172	(952)	1.908.033.172	30.000.000.000	585.850.945	76.558.351.830	
CATHAY S.A.E.	Bonos Corporativos	12	0	1.000,00	79.686.795	0	79.686.795	212.770.000.000	27.103.713.125	309.746.249.587	
VICENTE SCAVONE & CIA S.A.E.	Bonos Corporativos	269	0	1.000,00	1.773.072.537	(11.192)	1.773.061.346	441.000.000	89.337.572	663.442.994	
Títulos de Renta Fija en Reporto											
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculada	1.543	1.000.000	0,00	1.579.917.860	(962.644)	1.579.555.217	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000	
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculada	1.100	1.000.000	0,00	1.116.490.959	(8.965.395)	1.107.525.564	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000	
Transporte							308.664.017.361				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR								INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			€	USD				€	€	€
INVERSIONES TEMPORARIAS										
Títulos de Renta Fija										
Tramite										
							558.654.037.361			
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	Bonos Públicos	2.316	1.000.000	0,00	2.519.276.829	0	2.519.276.829	N/A	N/A	N/A
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	Bonos Públicos	409	1.000.000	0,00	447.122.534	(34.294.861)	412.827.673	N/A	N/A	N/A
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	Bonos Públicos	466	1.000.000	0,00	492.145.564	(5.473.879)	486.671.684	N/A	N/A	N/A
Títulos de Renta Fija - AFV										
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	Bonos Públicos	900	1.000.000	0,00	941.909.311	0	941.909.311	N/A	N/A	N/A
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000.000	0,00	531.694.476	0	531.694.476	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000.000	0,00	531.694.476	0	531.694.476	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000.000	0,00	531.694.476	0	531.694.476	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000.000	0,00	531.694.476	0	531.694.476	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	5.000.000.000	0,00	5.294.109.589	(18.751.588)	5.275.378.001	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	5.000.000.000	0,00	5.294.109.589	(28.690.881)	5.265.418.708	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.051.949.929	0	1.051.949.929	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.051.949.929	0	1.051.949.929	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.040.801.800	0	1.040.801.800	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.040.801.800	0	1.040.801.800	2.597.442.539.558	566.277.279.176	4.145.573.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	1.010.101.014	0,00	1.012.101.014	(1.397.008)	1.010.706.011	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	508.661.014	0	508.661.014	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.017.324.027	0	1.017.324.027	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.022.150.685	0	1.022.150.685	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.022.150.685	0	1.022.150.685	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	0,00	1.022.150.685	0	1.022.150.685	2.617.769.223.000	640.695.316.453	3.888.564.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	101.464.025	0,00	101.464.025	0	101.464.025	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	2.000.000.000	0,00	2.085.705.058	0	2.085.705.058	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	0,00	506.589.804	0	506.589.804	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.161.946.110.000	1.316.435.259.789	6.316.636.000.000
Tramite								143.730.357.821		

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR								INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE			
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO	
			CL	USD				CL	CL	CL	
INVERSIONES TEMPORARIAS											
Títulos de Renta Fija - AFJ											
Tramite								545.739.837.421			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDI	1	250.000.000	0,00	250.503.425	0	250.503.425	2.361.946.130.000	1.316.435.259.789	6.336.636.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	516.454.795	0	516.454.795	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	516.454.795	0	516.454.795	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	516.454.795	0	516.454.795	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	516.454.795	0	516.454.795	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	250.000.000	0,00	254.373.973	0	254.373.973	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	508.747.945	0	508.747.945	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	508.747.945	0	508.747.945	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	508.747.945	0	508.747.945	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ATLAS SA.	CDI	1	500.000.000	0,00	508.747.945	0	508.747.945	696.666.670.000	338.353.724.662	1.497.469.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	250.000.000	0,00	260.100.000	0	260.100.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDI - Vinculada	1	500.000.000	0,00	502.381.811	(21.111.873)	481.269.938	2.000.000.000.000	1.258.584.942.635	6.085.968.000.000	
Tramite								338.737.121.870			

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR A LA FECHA DE LA ÚLTIMA PUBLICACIÓN DISPONIBLE			
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE ACTIVO	VALOR CONTABLE PASIVO	VALOR CONTABLE	CAPITAL G	RESULTADO G	PATRIMONIO NETO G
			€	USD						
INVERSIONES TEMPORARIAS										
Títulos de Renta Fija - AF										
Transferente							159.717.121.810			
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA - Vinculadas	1	1.000.000.000	0,00	1.047.128.767	(6.333.174)	1.040.795.593	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA - Vinculadas	1	1.000.000.000	0,00	1.047.128.767	(6.333.174)	1.040.795.593	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculadas	600	1.000.000	0,00	635.457.674	0	635.457.674	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculadas	1.752	1.000.000	0,00	1.759.056.000	0	1.759.056.000	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculadas	2.351	1.000.000	0,00	2.380.407.808	0	2.380.407.808	2.000.000.000.000	1.258.584.942.625	6.685.968.000.000
TELECEL S.A.E.	Bonos Corporativos	1.500	1.000.000	0,00	1.500.320.549	0	1.500.320.549	327.245.000.000	549.592.000.000	1.547.859.000.000
Provisión y Bonos Corporativos					(296.233.802)	0	(296.233.802)			
Total al 31/12/2025					166.009.844.134	(632.124.828)	165.377.719.306			
Total al 31/12/2024					162.048.589.330	(188.590.040)	161.858.999.290			
INVERSIONES PERMANENTES (*)										
BOLSA DE VALORES DE ASUNCIÓN S.A.	Acciones	1	600.000.000	0	1.560.000.000	0	1.560.000.000			
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	200.000.000	0	210.273.972	0	210.273.972			
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.000.000	0	525.684.933	0	525.684.933			
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	Bonos Financieros - Vinculadas	30	1.000.000	0	30.747.945	0	30.747.945			
Total al 31/12/2025					2.326.706.849	0	2.326.706.849			
Total al 31/12/2024					1.738.958.904	0	1.738.958.904			

(*) Los instrumentos se encuentran restringidos conforme a lo expuesto en la Nota 7

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

La composición de la cartera de inversiones temporales y permanentes al 31 de diciembre de 2025 con valor de cotización fue la siguiente:

[illegible]

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**) G	VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		15.490.077.765				
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	505.079.745	508.397.224	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.045.677.050	1.049.870.781	1.000.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	151.099.170	153.163.309	150.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.463.000	100.061.609	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00	0	0
TRANSPORTE		28.735.256.719				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**)		VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		G	
INVERSIONES TEMPORARIAS							
TRANSPORTE		28.735.256.719					
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.243.441	101.233.029	100.000.000	0,00		0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.034.964	100.607.152	100.000.000	0,00		0	0
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.034.964	100.607.152	100.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	998.309.460	1.018.288.176	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	998.309.460	1.018.288.176	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	250.000.000	254.674.658	250.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO ATLAS SA.	1.012.131.700	1.025.960.360	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCOP S.A.	1.021.874.000	1.025.839.932	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCOP S.A.	1.021.874.000	1.025.839.932	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCOP S.A.	254.219.505	254.364.306	250.000.000	0,00		0	0
SOLAR BANCO S.A.E.	1.001.701.583	1.003.415.527	1.000.000.000	0,00		0	0
SOLAR BANCO S.A.E.	1.001.701.583	1.003.415.527	1.000.000.000	0,00		0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	509.513.005	500.858.542	500.000.000	0,00		0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	509.513.005	500.858.542	500.000.000	0,00		0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	100.165.073	100.220.272	100.000.000	0,00		0	0
TRANSPORTE		47.760.133.488					

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**) G	VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		47.760.133.488				
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	100.165.073	100.220.272	100.000.000	0,00	0	0
BANCO RIO S.A.E.C.A.	1.022.225.160	1.007.020.892	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO RIO S.A.E.C.A.	1.022.225.160	1.007.020.892	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	51.942.666	53.084.777	50.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	509.920.000	518.925.552	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	511.429.020	519.551.634	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	511.429.020	519.551.634	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	757.424.704	759.511.801	800.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	111.015.960	112.585.311	110.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	278.248.044	278.757.397	303.500.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	433.465.200	435.946.932	450.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	205.988.000	206.391.502	200.000.000	0,00	0	0
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	93.564.400	92.935.181	1.000.000	0,00	0	0
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	1.273.000.000	1.287.156.458	1.000.000	0,00	0	0
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	70.577.290	70.268.043	1.000.000	0,00	0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	100.533.800	101.882.083	1.000.000	0,00	0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	119.259.270	120.180.521	1.000.000	0,00	0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	19.937.800	19.857.291	1.000.000	0,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	40.383.508	40.330.812	1.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	188.003.039	188.871.396	1.000.000	0,00	0	0
SOLAR BANCO S.A.E.	278.000.000	277.726.297	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	807.988.700	810.614.716	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	450.000.000	451.553.425	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	6.564.404	6.578.506	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	147.615.750	149.101.082	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.251.000.000	1.257.045.928	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	49.888.300	50.174.364	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	502.506.863	483.313.313	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	598.486.800	600.949.799	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	99.520.700	100.684.142	1.000.000	0,00	0	0
TRANSPORTE		59.387.925.441				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**) G	VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		59.387.925.441				
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	372.474.560	375.345.961	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	592.766.400	588.373.681	1.000.000	0,00	0	0
TELECEL S.A.E.	1.645.000.000	1.640.151.568	1.000.000	0,00	0	0
TELECEL S.A.E.	436.176.692	435.687.798	1.000.000	0,00	0	0
TELECEL S.A.E.	859.000.000	865.639.011	1.000.000	0,00	0	0
TELECEL S.A.E.	5.695.000.000	5.717.467.945	1.000.000	0,00	0	0
EXXEL TECHNOLOGIES S.A.E.	753.000.000	762.995.301	1.000.000	0,00	0	0
COOPERATIVA UNIVERSITARIA DE AHORRO, CRÉDITO Y SERVICIOS LTDA.	413.235.604	415.949.510	1.000.000	0,00	0	0
INVERFIN S.A.E.C.A.	411.000.000	417.193.151	1.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	67.562.460	67.893.829	1.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.300.000.000	1.316.802.055	1.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	657.571.000	667.173.404	0	100.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	341.907.592	346.143.204	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.700	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.700	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.700	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.700	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.700	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	328.785.500	330.717.667	0	50.000,00	0	0
TRANSPORTE		78.626.942.396				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**) G	VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		78.626.942.396				
BANCOP S.A.	657.571.000	666.171.660	0	100.000,00	0	0
BANCOP S.A.	657.571.000	666.171.660	0	100.000,00	0	0
BANCOP S.A.	657.571.000	666.171.660	0	100.000,00	0	0
BANCOP S.A.	993.592.346	1.001.882.961	0	150.000,00	0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	165.753.199	166.120.452	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	165.753.199	166.120.452	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	166.319.302	165.178.219	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	166.319.302	165.178.219	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	164.783.347	165.979.140	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	164.783.347	165.979.140	0	25.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	165.006.921	165.356.157	0	25.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	1.322.178.338	1.333.105.656	0	200.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	1.322.178.338	1.333.105.656	0	200.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	1.322.178.338	1.333.105.656	0	200.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	657.571.000	661.855.141	0	100.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	657.571.000	661.855.141	0	100.000,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	657.571.000	664.772.678	0	100.000,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	657.571.000	664.772.678	0	100.000,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	657.571.000	664.772.678	0	100.000,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	371.955.628	372.790.546	0	57.000,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	117.916.947	116.272.493	0	1.000,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	453.723.990	457.204.579	0	1.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	526.056.800	527.815.145	0	1.000,00	0	0
BANCO GNB PARAGUAY S.A.E.C.A.	32.878.550	32.986.681	0	1.000,00	0	0
BANCO RIO S.A.E.C.A.	3.013.488.577	3.031.160.021	0	1.000,00	0	0
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	440.572.570	441.025.189	0	1.000,00	0	0
BANCO RIO S.A.E.C.A.	20.301.249	20.262.196	0	1.000,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	263.952.682	264.001.276	0	1.000,00	0	0
BANCOP S.A.	13.116.674	13.043.315	0	1.000,00	0	0
RADICE S.A.E.C.A.	3.243.856.727	3.248.336.929	0	1.000,00	0	0
TRANSPORTE		98.629.495.770				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACIÓN (**) G	VALOR DE COTIZACIÓN (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		98.629.495.770				
RADICE S.A.E.C.A.	3.589.252.360	3.586.659.537	0	1.000,00	0	0
RADICE S.A.E.C.A.	1.909.855.486	1.908.033.172	0	1.000,00	0	0
CATHAY S.A.E	79.021.990	79.686.755	0	1.000,00	0	0
VICENTE SCAVONE & CIA S.A.E.	1.768.867.861	1.773.061.346	0	1.000,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.543.000.000	1.579.555.217	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.094.727.700	1.107.525.564	1.000.000	0,00	0	0
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	2.513.781.081	2.519.276.829	1.000.000	0,00	0	0
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	403.779.115	412.827.673	1.000.000	0,00	0	0
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	478.552.642	486.673.684	1.000.000	0,00	0	0
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS	924.243.300	941.909.311	1.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	552.683.895	531.694.476	500.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	552.683.895	531.694.476	500.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	552.683.895	531.694.476	500.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	5.031.235.988	5.275.378.001	5.000.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	5.076.946.323	5.265.418.708	5.000.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	1.013.949.263	1.051.949.929	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	1.013.949.263	1.051.949.929	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	1.003.406.056	1.040.801.800	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	1.003.406.056	1.040.801.800	1.000.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.011.420.954	1.010.706.011	1.010.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	500.000.000	508.663.014	500.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.000.000.000	1.017.326.027	1.000.000.000	0,00	0	0
TRANSPORTE		135.975.119.079				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACIÓN (**) G	VALOR DE COTIZACIÓN (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		135.975.119.079				
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.000.000.000	1.022.150.685	1.000.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.000.000.000	1.022.150.685	1.000.000.000	0,00	0	0
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	1.000.000.000	1.022.150.685	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	103.203.085	101.464.025	100.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	2.130.209.954	2.085.705.058	2.000.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	512.681.500	506.589.804	500.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	250.000.000	250.503.425	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	516.454.795	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	516.454.795	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	516.454.795	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	516.454.795	500.000.000	0,00	0	0
TRANSPORTE		148.811.217.701				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACIÓN (**) G	VALOR DE COTIZACIÓN (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		148.811.217.701				
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	516.454.795	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	250.000.000	254.373.973	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	508.747.945	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	508.747.945	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	508.747.945	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ATLAS S.A.	500.000.000	508.747.945	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	250.000.000	260.100.000	250.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	474.380.885	481.269.938	500.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.011.204.427	1.040.795.593	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.011.204.427	1.040.795.593	1.000.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	620.000.000	635.457.674	1.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.705.280.000	1.759.056.000	1.000.000	0,00	0	0
TRANSPORTE		161.193.226.730				

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR DE COTIZACION (**) G	VALOR DE COTIZACION (**) G
			G	USD		
INVERSIONES TEMPORARIAS						
TRANSPORTE		161.193.226.730				
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	2.915.000.000	2.980.407.808	1.000.000	0,00	0	0
TELECEL S.A.E.	1.500.000.000	1.500.320.549	1.000.000	0,00	0	0
Previsión s/ Bonos Corporativos		(296.235.801)				
Total al 31/12/2025		165.377.719.286			0	0
Total al 31/12/2024		101.859.999.267			0	0
INVERSIONES PERMANENTES						
BOLSA DE VALORES DE ASUNCIÓN S.A.	262.142.322	1.560.000.000	600.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	500.000.000	525.684.933	500.000.000	0,00	0	0
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	200.000.000	210.273.972	200.000.000	0,00	0	0
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	30.000.000	30.747.945	30.000.000	0,00	0	0
Total al 31/12/2025		2.326.706.849			0	0
Total al 31/12/2024		1.738.958.904			0	0

(**) Valor no disponible debido a que los instrumentos financieros no cuentan con mercado activo referencial.

ACCIÓN EN LA BOLSA DE VALORES		
CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
1 (una)	600.000.000	1.560.000.000
Total al 31/12/2025	600.000.000	1.560.000.000
Total al 31/12/2024	600.000.000	1.003.000.000

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.f) Créditos**

A continuación, la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Deudores por Intermediación		
Comisiones por cobrar U\$S	748.569.948	0
Anticipo de vencimiento U\$S	34.735.662	0
Anticipo de vencimiento ¢	28.140.958	0
Comisiones por Cobrar ¢	15.876.696	0
Operaciones a liquidar ¢	2.774.982	0
Operaciones a liquidar U\$S	703.667	0
Previsión para incobrables terceros ¢	(25.890.593)	0
Previsión para incobrables terceros U\$S	(23.292.480)	0
Cuentas a cobrar personas y empresas relacionadas		
Comisiones por distribución de fondos de IAM U\$S	701.702.891	0
Comisiones por distribución de fondos de IAM ¢	454.509.535	0
Por intermediación renta fija - BIPy ¢	168.567.811	0
Por intermediación renta fija - BIPy U\$S	17.675.508	0
SLA por servicios de cumplimiento IAM ¢	14.910.412	0
Por intermediación renta fija - Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration ¢	434.561	0
Total al 31/12/2025	2.139.419.557	0
Total al 31/12/2024	2.153.094.334	0

5.g) Otros activos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Anticipo impuesto a la renta	696.713.752	0
Pagos no aplicados	111.330.076	0
Retención IDU	48.332.277	0
Licencias	47.333.129	0
Impuesto diferido	0	44.027.143
Anticipo de sueldos y jornales	42.524.862	0
Suscripciones pagados por adelantado	17.493.175	0
Otros gastos a devengar	10.859.335	0
Certificados digitales	4.442.124	0
Seguro colectivo de empleados y obreros	3.453.487	0
Seguro contra accidentes personales	3.166.309	0
Retención renta	2.579.097	0
Anticipos a proveedores	2.386.599	0
Total al 31/12/2025	990.614.222	44.027.143
Total al 31/12/2024	427.625.452	0

5.h) Bienes de Uso

No aplica.

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.i) Activos intangibles y cargos diferidos**

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Saldo Inicial	Aumentos	Bajas	Amortización del ejercicio	Saldo Neto Final
Licencias informáticas	2.159.638.810	620.235.460	0	(592.882.253)	2.186.992.017
Programas informáticos	358.705.417	898.353.275	0	(409.188.874)	847.869.818
Total al 31/12/2025	2.518.344.227	1.518.588.735	0	(1.002.071.127)	3.034.861.835
Total al 31/12/2024	2.033.836.042	1.469.294.8950	0	(984.786.710)	2.518.344.227

5.j) Acreedores por intermediación

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Operaciones a liquidar fondos internacionales U\$S	2.816.772.188	0
Operaciones a liquidar G	1.234.027.783	0
Operaciones a liquidar U\$S	646.170.889	
Total al 31/12/2025	4.696.970.860	0
Total al 31/12/2024	513.813.292	0

5.k) Acreedores Varios

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Proveedores del exterior U\$S	555.523.890	0
Proveedores locales U\$S	411.266.011	0
Proveedores locales G	68.716.235	0
Total al 31/12/2025	1.035.506.136	0
Total al 31/12/2024	594.148.019	0

5.l) Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/12/2025	31/12/2024
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Otras cuentas por pagar	0	0	75.960.025	0
Vacaciones por pagar	Beneficios salariales	Cuentas a Pagar	0	0	67.279.337	112.466.298
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Cuentas por pagar – Tarjeta de Crédito	0	0	609.000	4.018.500
Honorarios Directores USD	Honorarios	Cuentas a Pagar	0	0	0	9.789.075
Totales					143.848.362	126.273.873

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.m) Sobregiro en cuenta corriente**

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Sobregiro en cta. cte. N° 799	45.082.840.766	0
Sobregiro en cta. cte. N° 686	36.772.234.752	0
Sobregiro en cta. Cte. N° 250	35.671.451	0
Total al 31/12/2025	81.890.746.969	0
Total al 31/12/2024	25.976.842.868	0

5.n) Provisiones

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Impuesto a la renta a pagar	1.790.368.225	0
IVA a pagar	145.335.969	0
Aportes y retenciones a pagar	109.462.622	0
Retención IVA a pagar	11.758.208	0
Total al 31/12/2025	2.056.925.024	0
Total al 31/12/2024	2.024.369.977	0

5.ñ) Otros pasivos**5.ñ.1 Otros Pasivos Corrientes**

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Retribuciones especiales a pagar	1.266.231.083	0
Vacaciones a pagar	103.230.784	0
Auditoria externa	72.332.810	0
Vacaciones a pagar	51.909.189	0
Seguro médico a pagar	23.577.520	0
Honorarios profesionales	17.129.067	0
Total al 31/12/2025	1.534.410.453	0
Total al 31/12/2024	1.518.737.792	0

5.ñ.2 Deudas con terceros por operaciones de Reporto

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Acreedores titulos renta fija en repo ¢	5.743.175.659	0
Diferencia de precio a pagar - repo ¢	78.474.929	0
Diferencia de precio a devengar - repo ¢	(38.267.965)	0
Total al 31/12/2025	5.783.382.623	0
Total al 31/12/2024	13.548.349.527	0

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.o) Patrimonio neto**

El movimiento del patrimonio neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
Capital integrado	54.350.000.000	0	0	54.350.000.000
Revaluación - superávit	740.857.678	557.000.000	0	1.297.857.678
Reserva Legal	158.458.361	726.702.791	0	885.161.152
Reserva Facultativa	0	13.807.353.025	0	13.807.353.025
Resultados acumulados	(2.930.842.608)	0	2.930.842.608	0
Resultados del ejercicio	17.464.898.424	18.082.792.372	(17.464.898.424)	18.082.792.372
TOTAL	69.783.371.855	33.173.848.188	(14.534.055.816)	88.423.164.227

5.p) Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			31/12/2025	31/12/2024
Banco Nacional del Fomento	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	34.005.656.368	18.922.832.390
Banco Atlas S.A.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	23.029.976.939	0
Banco Continental S.A.E.C.A.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	19.671.114.726	0
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión en Bonos	13.742.039.352	17.312.291.329
Radice S.A.E.C.A.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en Bonos	8.743.031.400	10.416.144.584
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuenta Corriente	8.573.339.308	4.015.468.671
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión en CDA	8.297.460.855	1.106.783.288
Banco Cuenta AllFunds	Vinculada	Cuenta Corriente	2.803.638.456	488.815.659
Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A..	Vinculada	Cuentas a cobrar	1.171.122.837	1.501.271.741
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuentas a Cobrar	186.243.319	0
Itaú Seguros Paraguay S.A.	Vinculada	Cuentas a Cobrar	0	19.188.996
Pont S.A.	Vinculada	Cuentas a Cobrar	0	934.247
Total Activo			120.223.623.560	53.783.730.905
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión en Bonos	232.825.100	105.440.315
Banco Itaú Paraguay S.A.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	136.802.644	0
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuentas a pagar	75.960.025	0
Vacaciones por pagar	Vinculada	Cuentas a pagar	67.279.337	112.466.298
Banco Atlas S.A.	Saldo y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	58.288.630	0
Banco Continental S.A.E.C.A.	Saldo y transacciones con partes relacionadas	Inversión en CDA	42.616.865	0
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuentas por pagar Tarjeta de Crédito	609.000	4.018.500
Radice S.A.E.C.A.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	Inversión en Bonos	1.762	2.115
Honorarios Directores	Vinculada	Cuentas a Pagar	0	9.789.075
Total Pasivo			614.383.362	231.716.303

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

Resultado con empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/12/2025	31/12/2024
INGRESOS		
<u>Banco Itaú Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Operaciones de arbitraje - VINC	1.776.766.000	1.281.509.060
Comisión por colocación	1.087.418.561	1.358.067.916
Intereses y dividendos de cartera propia	1.050.733.659	676.060.390
Aranceles cobrados - BVPASA	622.547.834	278.148.406
Comisión por consulta de saldos	163.059.040	162.659.040
Fondo de garantía - BVPASA GS	109.397.386	66.816.472
Comisión por intermediación de renta fija	24.513.078	15.109.552
Intereses cobrados BIPy	13.339.583	6.170.139
Comisiones por caución bursátil	0	29.780.942
<u>Itaú Seguros Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Comisión por custodia de valores	123.185.685	127.411.610
Por intermed. renta fija G - ISPy	15.000.000	23.718.652
Aranceles cobrados - BVPASA	5.707.925	6.025.533
Fondo de garantía - BVPASA	1.426.981	1.506.384
<u>Itaú Asset Management AFPISA – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Comisión por distribución de fondos	15.666.916.260	18.752.636.704
Honorarios servicio asesoría financiera	836.837.557	0
Comisión por colocación - Fondo de Inversión Real Estate	250.442.539	0
Aranceles cobrados - BVPASA	69.442.473	15.955.008
<u>Pont S.A. – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Comisión por intermediación de renta fija	11.979.655	14.080.011
Aranceles cobrados - BVPASA	1.016.188	467.667
Comisión por custodia de valores	397.260	20.992.641
Fondo de garantía - BVPASA	82.963	51.133
Total Ingresos por operaciones y servicios a personas vinculadas- Empresas vinculadas por accionistas en común	21.830.210.627	22.837.167.260
<u>Banco Itaú Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Diferencia de precio por valor de venta (+)	1.844.338	38.735.601
Letras de regulacion monetaria - BIPy	0	47.232.440
<u>Itaú Asset Management AFPISA - Vinculada</u>		
CDA USS - Fondo Mutuo IAM Low Volatily	26.279.695	0
CDA - Fondo Mutuo IAM Renta Fija	0	165.471.322
CDA - IAM	0	20.342.527
CDA G - Fondo Mutuo IAM Liquidez	0	22.491.029
Bonos financieros - Fondo Mutuo IAM Renta Fija	0	3.554.177
Bonos corporativos - Fondo Mutuo IAM Renta Fija	0	1.048.450
<u>Itaú Seguros Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Diferencia de precio por valor de venta (+)	70.885.130	82.990.821
<u>Pont S.A. – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Diferencia de precio por valor de venta (+)	0	5
Total Ingresos por venta de cartera a personas vinculadas- Empresas vinculadas por accionistas en común	99.009.163	381.866.372
Total Ingresos - Empresas vinculadas por accionistas en común	21.929.219.790	23.219.033.632
<u>Banco Nacional de Fomento – Art. 3 Res. CNV CG N° 6 /19</u>		
Intereses y dividendos de cartera propia	2.071.925.924	1.566.695.314
<u>Radice S.A.E.C.A. – Art. 3 Res. CNV CG N° 6 /19</u>		
Ingresos por intereses devengados y comisiones	2.094.750.550	2.574.963.396
Total Ingresos -Empresas vinculadas por activos comprometidos	4.166.676.474	4.141.658.710
TOTAL INGRESOS	26.095.896.264	27.360.692.342
EGRESOS		
<u>Banco Itaú Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Intereses por sobregiro	3.335.990.181	1.763.637.804
Reembolso de gastos y costos administrativos	2.001.866.429	2.221.351.396
TRANSPORTE	5.337.856.610	3.984.989.200

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/12/2025	31/12/2024
TRANSPORTE	5.337.856.610	3.984.989.200
Comisiones por servicio de custodia	940.879.512	446.163.677
Diferencia de precio (-) operaciones de arbitraje	846.669.000	229.370.770
Gastos bancarios	79.143.243	60.889.923
Diferencia de precio (-) operaciones	40.117.559	40.254.910
Personas Vinculadas		
Gerentes, administradores y auditores / beneficios salariales	3.308.146.330	2.578.245.917
Honorarios del síndico	60.000.000	60.000.000
TOTAL EGRESOS	10.612.812.254	7.399.914.397

5.q) Ingresos Operativos

5q1 Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.o

5q2 Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
	G	G
Intermediación en suscripción a fondos internacionales	151.554.032	119.940.947
Diferencia de precio (+) operaciones extrabursátiles	161.807.601	20.727.986
Totales	313.361.633	140.668.933

5q3 Otros ingresos operativos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
	G	G
Diferencia de precio (+) operaciones de arbitraje	2.306.353.000	1.879.366.660
Comisión por distribución fondos internacionales	1.898.650.039	1.485.314.532
Aranceles BVPASA	523.167.019	197.565.626
Primas por valor de compra futura (repo)	414.877.701	220.772.330
Fondos de garantía BVPASA	117.083.803	34.106.370
Diferencia de precio (+) operaciones bursátiles	80.190.083	161.027.651
Dividendos cobrados s/ acciones cotizadas en bolsa	49.411.137	204.138.454
Gastos administrativos s/ suscripciones de fondos internacionales	35.980.313	90.587.875
Intereses Cobrados	6.059.733	14.369.419
Comisión servicio transf. de cartera G	2.031.000	4.320.000
Totales	5.433.803.828	4.291.568.917

5.r) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
Otros Gastos Operativos		
Diferencia de precio (-) operaciones de arbitraje	3.793.571.500	2.640.353.720
Diferencia de precio (-) operaciones	1.770.424.269	562.363.028
Primas por valor de compra futura (repo)	577.145.549	573.424.149
Aranceles pagados - SIV	3.228.810	3.092.730
Total	6.144.370.128	3.779.233.627

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
Otros gastos de comercialización		
Gastos de representación	33.198.165	48.127.656
Gastos de viaje	25.546.165	41.412.543
Actualización página Web	0	9.600.000
Total	58.744.330	99.140.199
Publicidad y propaganda		
Gastos de publicidad y marketing	107.192.964	300.115.636
Folletos e Impresiones	121.818	0
Total	107.314.782	300.115.636
Otros gastos de administración		
Otros honorarios profesionales	1.125.148.644	482.961.688
Aporte patronal IPS 16,5%	926.318.882	834.071.649
Serv. centralizados (SLA) - vinculadas	917.343.992	979.190.159
Servicios contables	634.350.994	294.499.271
IVA costo	575.337.043	352.222.938
Seguro médico	461.866.020	380.342.101
Gastos de mantenimiento software	453.685.088	431.835.225
Servicios de seguridad informática - vinculadas	340.858.831	329.433.478
Auditoría externa	206.872.283	237.432.629
Gourmet card	191.231.094	189.018.192
Capacitación y entrenamiento	140.226.111	81.955.683
Licencia U\$S	124.899.574	97.336.181
Seguros privados al personal	104.320.896	92.194.574
Gastos bancarios G vinculadas	78.792.659	60.889.923
Gastos no deducibles G	70.280.477	58.704.317
Gastos al personal	60.606.063	818.182
Gourmet card - gerentes y administradores	59.600.000	47.095.660
Asesoría en computación	40.635.499	35.525.284
IVA no deducible	27.411.954	39.576.503
Gastos bancarios - no vinculadas	20.315.917	21.839.152
Otros Beneficios al Personal	17.000.000	0
Certificados digitales	15.705.002	11.068.644
Subsidio guardería - gerentes y administradores	11.900.000	10.200.000
Gastos de representación no deducibles	10.556.473	8.466.646
Subsidio guardería	10.200.000	11.900.000
Gastos por servicio de Bancard	8.524.314	0
Otros gastos administrativos	6.454.276	17.766.499
Honorarios de escribanía	5.174.598	9.530.953
Gastos bancarios - no deducible	3.219.526	16.662.375
Gastos de escribanía	446.007	0
Gastos bancarios U\$S- vinculadas	350.584	0
Gastos no deducibles - U\$S	328.623	22.646
Total	6.649.961.424	5.132.560.552
Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta	1.790.368.225	1.666.191.338
Egresos por impuesto diferido	11.678.428	0
Ingreso por impuesto diferido	(55.705.571)	0
Total	1.746.341.082	1.666.191.338

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**5.s) Otros ingresos y otros egresos**

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Otros ingresos no operativos	27.065.513	10.398.402
Ingresos por ajustes y redondeos	131.468	93.054
Descuentos obtenidos	165.515	0
Total Otros Ingresos	27.362.496	10.491.456
Egresos por error operativo GND	8.527.436	20.341.178
Egresos por error operaciones y TI	4.228.697	9.253.594
Egresos por error WMS	35.159.126	1.541.807
Egresos por error Trading	24.026.157	0
Egresos por ajustes y redondeos	256.794	804.356
Egresos por error finanzas	1.381.856	393.830
Total Otros Egresos	73.580.066	32.334.765

5.t) Resultados extraordinario

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Ajuste de previsión títulos de renta fija	304.548.328	0
Complemento de bonos	166.316.666	115.142.288
Complemento de vacaciones	42.716.444	0
Ajuste de auditoria externa	21.222.013	0
Otros ajustes	580.702	5.811.315
Total ingresos extraordinarios	535.384.153	120.953.603
Devoluciones por notas de créditos por periodo anterior	80.460.884	0
Otros ajustes	2.469.764	0
Total egresos extraordinarios	82.930.648	0

5.u) Resultados financieros

A continuación, se detalla la composición:

Ganancias	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Diferencia de cambio cuentas activas	41.783.129.376	13.030.597.785
Diferencia de cambio cuentas pasivas	28.075.794.452	3.924.434.844
Totales	69.858.923.828	16.955.032.629
Perdidas	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Diferencia de cambio cuentas activas	(43.642.168.937)	(8.825.477.002)
Diferencia de cambio cuentas pasivas	(26.608.568.707)	(7.342.337.354)
Intereses pagados	(3.487.459.027)	(1.857.591.523)
Totales	(73.738.196.671)	(18.025.405.879)
Resultados financieros netos	(3.879.272.843)	(1.070.373.250)

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**6.a) Compromisos directos**

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

6.b) Contingencias legales

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

6.c) Garantías constituidas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la sociedad posee como Garantía en la Bolsa de Valores Asunción S.A., a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 111 de la Ley de Mercado de Valores, los siguientes títulos - valores:

(i) Dos (2) CDA identificados bajo la serie AA7277 y AA7287, emitidos por Banco Nacional de Fomento por \$ 200.000.000 y \$ 500.000.000 respectivamente; (ii) treinta (30) Bonos identificados bajo la serie PYTAU04F1932, emitidos por Banco Itaú Paraguay S.A. por \$ 30.000.000.-

NOTA 7. 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, existen las siguientes limitaciones:

- Restricción de la posesión de una (1) acción en BVPASA para operar como Casa de Bolsa.
- Restricción de posesión de los dos (2) CDA emitidos por Banco Nacional de Fomento e identificados bajo la Serie AA7277 y AA7287, y treinta (30) Bonos emitidos por Banco Itaú Paraguay S.A e identificados bajo la Serie PYTAU04F1932, entregados en Garantía a la BVPASA.

NOTA 8. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- b) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- c) A partir del 1 de enero 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%.

NOTA 9. IMPUESTO A LA RENTA

El detalle del gasto por impuestos a las ganancias al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Total cargo a resultado impuesto a la renta corriente	1.790.368.225	1.666.191.338
Total cargo a resultado impuesto diferido	<u>(44.027.143)</u>	<u>0</u>
Total cargo a resultado impuesto a la renta	<u>1.746.341.082</u>	<u>1.666.191.338</u>

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio/período y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado del ejercicio / período antes de impuestos	19.829.133.454	19.131.089.762
Tasa del impuesto vigente	10%	10%
Resultado del ejercicio / período a la tasa del impuesto	<u>1.982.913.345</u>	<u>1.913.108.976</u>
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	<u>(236.572.263)</u>	<u>(112.764.589)</u>
Pérdida Compensable de IRE del Ejercicio Anterior	<u>0</u>	<u>(134.153.050)</u>
Total cargo (beneficio) a resultados por impuesto a la renta	<u>1.746.341.082</u>	<u>1.666.191.338</u>
Tasa efectiva del Impuesto a la renta	8,81%	8,71%

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Activos por Impuestos Diferidos		
Diferencia en partidas en M/E	193.581	0
Provisión de gratificaciones	20.411.908	0
Provisión de vacaciones	17.685.430	0
Provisión de Factura del Exterior sin retención (pendiente de pago)	3.153.161	0
Previsiones s/ cuentas incobrables	<u>4.918.307</u>	<u>0</u>
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>46.362.387</u>	<u>0</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos		
Diferencia en partidas en M/E	<u>(2.335.244)</u>	<u>0</u>
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>(2.335.244)</u>	<u>0</u>
Total Activo/(Pasivo) por Impuesto Diferido neto	<u>44.027.143</u>	<u>0</u>

NOTA 10. SANCIONES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Superintendencia de Valores (denominada Comisión Nacional de Valores) u otras Instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Sociedad.

NOTA 11. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros asuntos relevantes que deban ser mencionados.

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que deban ser mencionados.

**Paolo Miguel Doldán
Vallejo**
Presidente

Celeste Arrellaga
Directora

