

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS  
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2025 y 2024**

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS  
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2025 y 2024**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	1
Estado del activo neto	3
Estado de ingresos y egresos	4
Estado de variación del activo neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

US\$                    = Dólares Estadounidenses



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

27 de marzo de 2026

A los Señores Partícipes del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos  
y a la Dirección de BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.  
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos (el Fondo Mutuo) administrado por BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora), los cuales incluyen el estado del activo neto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

### **Alcance**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.  
Avda. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco,  
Torres del Paseo 2, Piso 24. T: +595(21) 418.8000,  
F: +595(21)418.8000

**[www.pwc.com/py](http://www.pwc.com/py)**

© 2026 PricewaterhouseCoopers S.R.L. Todos los derechos reservados.  
PwC refiere a la sociedad de responsabilidad limitada  
PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma  
miembro es una entidad legal separada. Por favor visite [pwc.com/structure](http://pwc.com/structure)  
para más detalles.



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Sociedad Administradora, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre 2025 y 2024, los ingresos y egresos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**

Justo Báez (Socio)  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de contador público Tipo “C” N° 499  
Registro de firmas profesionales N° 2  
Registro de Auditores Externos CNV N° AE 002

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DEL ACTIVO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

	<b>Nota</b>	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	Nota 4.1	1.446.585,90	565.813,76
Créditos - Operaciones de reporto	Nota 4.2	18.433.280,21	13.619.179,23
Otros créditos		0,30	-
Inversiones	Nota 4.3	33.494.426,96	24.123.275,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>53.374.293,37</b>	<b>38.308.268,21</b>
<b>PASIVO</b>			
Acreedores por operaciones		159.130,92	502.121,00
Comisiones a pagar a la administradora	Nota 4.4	57.642,68	36.739,69
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>216.773,60</b>	<b>538.860,69</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTÍCIPE</b>		<b>53.157.519,77</b>	<b>37.769.407,52</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN</b>		<b>439.191,67</b>	<b>323.367,80</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>121,03</b>	<b>116,80</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS****ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.***(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)}*

	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>INGRESOS</b>		
Primas por diferencia de precios - Operaciones de reporto	975.919,18	1.101.361,30
Resultado por tenencia de inversiones	1.656.342,02	946.364,63
Otros ingresos	1,76	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.632.262,96</b>	<b>2.047.725,93</b>
<b>EGRESOS</b>		
Egreso Diferencia de Precio	(279.590,51)	(134.401,31)
Comisión por Administración	(557.932,55)	(520.972,36)
Otros egresos	(2,21)	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>(837.525,27)</b>	<b>(655.373,67)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.794.737,69</b>	<b>1.392.352,26</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

<b>CUENTAS</b>	<b>APORTES (1)</b>	<b>RESULTADOS (2)</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2024 (1+2)</b>
<b>Saldo a inicio del periodo</b>	<b>31.996.921,28</b>	<b>5.772.486,24</b>	<b>37.769.407,52</b>
<b>Movimientos del periodo:</b>			
Suscripciones	231.813.374,07	-	-
Rescates	(218.219.999,51)	-	-
Resultado del período	-	1.794.737,69	-
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>45.590.295,84</b>	<b>7.567.223,93</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2025 (3+4)</b>
	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>53.157.519,77</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

<b>Actividades operativas</b>	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución por colocación de contratos de reporto	(4.726.039,23)	-
Incrementos por cancelación de contratos de reporto	-	9.788.106,33
Aumento primas por diferencia de precios - Operaciones de reportos	887.857,43	1.142.805,00
Cobro intereses de instrumentos financieros	1.421.891,83	527.792,00
Pago por comisiones de administración	(537.029,56)	(526.491,00)
Disminución por operaciones a finiquitar	(342.990,38)	(498.890,00)
Adquisición de instrumentos financieros	(9.131.000,00)	(12.660.000,00)
Pago de primas por adquisición de instrumentos financieros	(285.292,51)	(517.829,74)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(12.712.602,42)</b>	<b>(2.744.507,41)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Rescates	(218.219.999,51)	(164.636.895,37)
Suscripciones	231.813.374,07	165.740.735,81
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>13.593.374,56</b>	<b>1.103.840,44</b>
<b>Saldo a comienzo del periodo</b>	<b>565.813,76</b>	<b>2.206.480,73</b>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>1.446.585,90</b>	<b>565.813,76</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.



**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**NOTA 1: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO**

**a) Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos**

El Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos es un fondo mutuo de renta fija y de renta variable, administrado por Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (en adelante indistintamente la Sociedad Administradora).

Los fondos mutuos son instrumentos de inversión, que se caracterizan por reunir los aportes de distintas personas, físicas o jurídicas, denominados Partícipes, con el objetivo de invertir tales aportes en instrumentos financieros de oferta pública admitidos por la Ley N°5.452 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión” y sus reglamentaciones. Estos aportes o cuotas son administrados por BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., por cuenta y orden de los Partícipes.

La Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay aprobó el registro y el reglamento interno del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos con fecha 29 de enero de 2019 mediante Resolución CNV N°10E/19. La modificación del reglamento interno fue autorizada por Acta de Directorio N°16 de fecha 25 de mayo de 2020, y aprobada por Resolución CNV N° 17E/20 de fecha 10 de junio de 2020. Luego fue modificado en virtud a lo resuelto en la reunión de Directorio según Acta N° 27 de fecha 05 de febrero de 2021, y aprobado por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay por Resolución CNV N° 11E/21 de fecha 05 de marzo de 2021.

El fondo fue creado con el objeto de invertir en valores negociables de renta fija y de renta variable, públicos o privados, ambos con oferta pública y otros activos contemplados en el reglamento interno del fondo mutuo y la normativa vigente y también con el objeto de realizar operaciones de reporto con títulos valores que tengan las características antes mencionadas.

**b) Políticas de inversión de los recursos, diversificaciones del fondo, política de liquidez y política de endeudamiento.**

**Inversiones**

Las inversiones y operaciones que realiza la Sociedad Administradora en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los Partícipes se aplica en aquellos activos que, al leal saber y entender de la Administradora, constituyan las alternativas que combinen mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, que se ajusten a los requerimientos de la autoridad competente y que permitan una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los títulos de inversión. Para ello la Sociedad Administradora utiliza sus mejores esfuerzos sin que por dicho motivo surja obligación alguna por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de la Sociedad Administradora.

El fondo mutuo es un fondo que se define como aquel que establezca en sus políticas de inversiones como porcentaje mínimo de inversión en instrumentos de deuda o pasivos el 100% del patrimonio, y cuya duración promedio es mayor a noventa (90) días y hasta el plazo que la Sociedad Administradora así considere de acuerdo con criterios de liquidez del instrumento.

Así mismo, la Sociedad Administradora está facultada a realizar operaciones de reporto con los títulos que correspondan a las categorías definidas a continuación en el apartado “diversificación de las inversiones”. Estas operaciones tienen como plazo máximo 365 días y hasta el 100% del patrimonio del fondo.

## Diversificación de las Inversiones

El Fondo Mutuo realizó colocaciones de sus activos en instrumentos financieros y en operaciones de reporto sobre títulos valores de renta fija sin perjuicio de las sumas mantenidas como liquidez en Banco BASA S.A., de acuerdo con los límites expuestos en la siguiente tabla y que se establecen sobre el activo neto del fondo:

<b>Instrumento financiero</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos	0%	100%
Instrumentos emitidos o garantizados por un gobierno internacional que cuente con calificación de riesgo BBB, similar o superiores	0%	100%
Instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento.	0%	90%
Instrumentos emitidos por Bancos o Entidades Financieras nacionales o extranjeras establecidas legalmente en el país con una calificación en escala local de BBB y superiores.	0%	90%
Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales.	0%	50%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Comisión Nacional Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de BBB y superiores y BBB cp o superior para Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	70%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Comisión Nacional Valores, emitidos por entidades públicas autónomas y descentralizadas (Gobernaciones, Municipalidades y Empresas Públicas) con una calificación en escala local de BBB y superiores.	0%	50%
Títulos de deuda que sean de oferta pública emitidos o garantizados a través de Negocios Fiduciarios regidos por la Ley 921/96 con una calificación en escala local de BBB y superiores.	0%	50%
Otros valores de inversión que determine la CNV por normas de carácter general, siempre que tengan calificación BBB, similar o superior y BBBcp o superior para los Bonos Bursátiles de Corto Plazo	0%	30%

## Política de Liquidez

El Fondo mantiene un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a los requerimientos de disponibilidades del Fondo Mutuo. Esta liquidez se invierte en depósitos a la vista en el Banco Basa S.A. conforme al monto establecido por el Directorio de la Sociedad Administradora. El monto establecido es de dólares americanos diez mil.

## Política de Endeudamiento

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar rescates de cuotas y de poder realizar las demás operaciones que la Comisión Nacional de Valores expresamente autorice, la Sociedad Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta a corto plazo, incluso a plazo vista (reporto overnight) o con vencimiento hasta 365 días, y hasta por una cantidad equivalente al 40% del patrimonio del Fondo Mutuo.

## NOTA 2: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

### 2.1 Administradora

BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. fue constituida por Escritura Pública N° 265 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 6 de diciembre de 2018, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1 de fecha 21 de diciembre de 2018, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1/22 de fecha 21 de diciembre de 2018. La integración del capital fue efectivizada en fecha 23 de enero de 2019. Los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 10.000.000.000, por Escritura N° 125 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 10 de julio de 2020, inscrita en la

Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020. Posteriormente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones), por Escritura N°140 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 06 de agosto de 2021, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 3, folio 41 de fecha 24 de agosto del 2021. Luego, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 100.000.000.000 ( Guaraníes cien mil millones), por Escritura N° 119 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 11 de agosto de 2022, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 04, folio 57 de fecha 02 de septiembre del 2022. Finalmente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 9° a fin de adecuar a lo establecido en la Resolución CNV CG N°35/2023 "Reglamento General del Mercado de Valores" a fin de contemplar que no podrán ser accionistas ni directores, quienes estén comprendidos en la revisión de las listas financieras vinculadas al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, señaladas en la normativa de la SEPRELAD, por Escritura N° 58 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 04 de mayo de 2023, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Comercio Serie Comercial bajo el N° 5 Folio 68 de fecha 30 de junio del 2023.

## **2.2 Custodia de títulos**

Las entidades designadas como encargadas de la custodia de los títulos valores que puedan ser adquiridos por el Fondo Mutuo serán las siguientes:

**Caja de Valores del Paraguay S.A.** fue registrada como entidad supervisada ante la Superintendencia de Valores en fecha 20 de septiembre de 2022 mediante el certificado Nro. 99. Las funciones de la Caja de Valores del Paraguay S.A. son llevar el registro de anotaciones en cuenta de depósitos de valores; custodiar los valores que le son entregados, garantizando su seguridad e integridad física, realizar la compensación y liquidación de las operaciones y en general, efectuar todas las operaciones y servicios que le sean compatibles a través de un sistema con estándares internacionales.

Títulos físicos: serán custodiados en cajas de seguridad de la entidad y en la Caja de Valores del Paraguay S.A., de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control establecidos.

Títulos desmaterializados: serán custodiados en la Caja de Valores del Paraguay S.A bajo la cuenta comitente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos, que es la depositaria electrónica de valores en la República del Paraguay.

## **NOTA 3: CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **3.1. Bases de preparación de los Estados Contables.**

#### **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) a través de CNV CG N°35/23 de 9 de febrero de 2023 – Reglamento General del Mercado 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 y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones. Dichos estados financieros se hallan expresados en dólares estadounidenses histórico (moneda del fondo) conforme a lo establecido por el Reglamento General del Mercado de Valores aprobado mediante Resolución CNV CG N° 35/23 de 9 de febrero de 2023 y el Reglamento Interno del Fondo Mutuo.

### **3.2. Uso de estimaciones**

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, 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.

### **3.3 Periodo**

Las informaciones presentadas corresponden al ejercicio comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, comparativo con el ejercicio comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

### **3.4. Efectivo y equivalente de efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideran dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo Mutuo en la gestión de sus compromisos de corto plazo.

### **3.5 Créditos**

#### **Operaciones de reporto**

Las operaciones de reporto son registradas a su costo de adquisición más las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en resultados conforme se devengan por el plazo de duración de las operaciones acordado entre las partes.

### **3.6. Inversiones**

#### **Títulos de deuda renta fija – Bonos**

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 de precios son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la administradora analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

### **3.7 Reconocimiento de ingresos y egresos**

#### **Ingresos**

Las primas por diferencia de precios generadas por las operaciones de reporto son reconocidas por el principio del devengado. Así mismo, los intereses generados por la tenencia de instrumentos financieros son reconocidos por el principio del devengado.

#### **Egresos**

Los gastos se reconocen en el estado de ingresos y egresos cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos. Las primas por diferencial de precio abonadas por la adquisición de instrumentos financieros son reconocidas por el principio del devengado.

### **3.8 Gastos operacionales y comisión de la Sociedad Administradora:**

El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora y que será de hasta el 3,3 % anual IVA incluido, calculado en forma diaria sobre el valor de los activos administrados por el fondo.

### 3.9. Información estadística:

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio:

Mes	2025			2024		
	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	Nº de participes	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	Nº de participes
<b>Primer trimestre</b>						
Enero	117,15	39.869.195,71	1050	113,11	39.256.132,54	569
Febrero	117,47	42.076.203,20	1066	113,41	45.035.105,18	592
Marzo	117,83	42.817.063,92	1092	113,72	33.286.429,19	602
<b>Segundo trimestre</b>						
Abril	118,17	42.644.931,81	1119	114,04	35.842.268,53	866
Mayo	118,53	48.179.875,82	1133	114,38	36.379.303,77	876
Junio	118,88	48.163.149,86	1147	114,72	38.098.084,40	887
<b>Tercer trimestre</b>						
Julio	119,24	56.943.627,86	1346	115,07	40.544.619,70	916
Agosto	119,60	58.479.880,90	1426	115,42	39.427.189,25	929
Septiembre	106,79	53.157.519,77	1511	115,76	44.174.200,21	960
<b>Cuarto trimestre</b>						
Octubre	120,32	55.941.730,49	1604	116,11	46.005.065,81	990
Noviembre	120,67	58.155.192,21	1660	116,45	39.851.329,18	1015
Diciembre	121,03	53.157.519,77	1725	116,80	37.769.407,52	1037

### 3.10. Valorización de cuotas.

Las cuotas del Fondo Mutuo se valorizan diariamente, para cuyo efecto se toma como base de cálculo el importe neto de los activos, dividido por el número de cuotas en circulación. Se entiende por valor neto de los activos al valor del activo del Fondo Mutuo menos las deducciones en concepto de comisiones de administración e impuesto. Tanto para efectos de suscripción de cuotas como para el rescate de las mismas, se considerará como hora de cierre de operaciones del fondo las 12:00 p.m.

## NOTA 4: COMPOSICIÓN DE CUENTAS

### 4.1. Disponibilidades.

Está compuesto por saldos en cuentas bancarias e instrumentos de alta liquidez de contratos pactados de disponibilidad inmediata. A continuación, se detalla la composición:

Concepto	AI 31/12/2025 US\$	AI 31/12/2024 US\$
Primas por operaciones de repo (overnight)	211,08	10,47
Banco BASA S.A. N° 10100010977	160.879,32	502.121,05
Banco BASA S.A. N° 10100011057 (Reporto overnight)	1.284.495,09	63.681,53
Banco Continental N° 184409	1.000,00	0,00
Banco Solar N° 0188997	0,41	0,71
<b>Total</b>	<b>1.446.585,90</b>	<b>565.813,76</b>

## 4.2 Créditos – Operaciones de Reporto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el rubro de Créditos del Fondo Mutuo se halla conformado en su totalidad por operaciones de reporte, las cuales se valúan conforme al criterio expuesto en la nota 3.5.

Las operaciones de reporte son aquellas en que el Fondo Mutuo adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su “contraparte” de valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las operaciones de reporte registradas por el Fondo constituyen reporte con pacto de retro venta por lo que la obligación de la venta al término del contrato se halla reconocida en cuentas de orden a valor nominal.

La composición de las operaciones de reporte con pacto de retro venta, con indicación de la contraparte o reportado al 31 de diciembre de 2025 fue la siguiente:

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
USP75744AB11	MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	Bono	5.000	5.000.000	5.147.329	Banco Basa S.A.
FA6864	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.488	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6865	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.488	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6866	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.488	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6867	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.488	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6868	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.488	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6175	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.661	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6176	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.661	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6177	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.661	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6178	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.661	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6179	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	204.661	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6543	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	205.302	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6538	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	102.651	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6262	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	250.000	255.000	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6263	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	250.000	255.000	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6264	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	250.000	255.000	Basa Casa de Bolsa S.A.
EA6265	BANCO FAMILIAR SAECA	Certificado de depósito de ahorro	1	250.000	255.000	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA9416	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	101.671	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA9417	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	101.671	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6539	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	203.224	Basa Casa de Bolsa S.A.

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
FA6540	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	203.224	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6541	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	203.224	Basa Casa de Bolsa S.A.
FA6542	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	202.892	Basa Casa de Bolsa S.A.
NB0011	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	101.496	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Bono	75	75.000	75.803	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG03F0659	SUDAMERIS BANK SAECA	Bono	50	50.000	50.124	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Bono	2.600	2.600.000	2.626.176	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYBRO02F1560	BANCO RIO S.A.E.C.A	Bono	217	217.000	218.557	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Bono	151	151.000	151.410	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYFIN01F0959	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Bono	284	284.000	288.603	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Bono	1.813	1.813.000	1.831.255	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Bono	1.950	1.950.000	1.955.275	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Bono	699	699.000	700.886	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYGNB04F0820	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Bono	112	112.000	112.038	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSAF04F1452	SOLAR BANCO S.A.E.	Bono	474	474.000	480.565	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E.	Bono	300	300.000	304.160	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>TOTAL AL 31.12.2025</b>				<b>18.125.000</b>	<b>18.433.280</b>	
<b>TOTAL AL 31.12.2024</b>				<b>13.394.000</b>	<b>13.619.179</b>	

Resumen de títulos por tipo al 31.12.2025	Cantidad de títulos	Valor Nominal US\$	Valor contable US\$
Bono	13.725	13.725.000	13.942.179
Certificado de depósito de ahorro	23	4.400.000	4.491.101
<b>Totales</b>	<b>13.748</b>	<b>18.125.000</b>	<b>18.433.280</b>

A continuación, se expone información adicional respecto a los instrumentos adquiridos bajo la modalidad de contratos de reporte:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporte	Fecha de vencimiento contrato de reporte	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las inversiones por grupo económico
USP75744AB11	MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	Público	Paraguay	07/05/2025	07/05/2026	US\$	5.000.000	5.000.000	5.147.329	5.000.000	4,50%	9,64%	100%	9,91%
FA6864	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2025	09/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.488	200.000	4,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6865	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2025	09/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.488	200.000	4,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6866	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2025	09/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.488	200.000	4,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6867	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2025	09/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.488	200.000	4,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6868	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2025	09/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.488	200.000	4,50%	0,38%	90%	4,34%
EA6175	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	04/07/2025	26/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.661	200.000	4,70%	0,38%	90%	3,93%
EA6176	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	04/07/2025	26/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.661	200.000	4,70%	0,38%	90%	3,93%
EA6177	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	04/07/2025	26/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.661	200.000	4,70%	0,38%	90%	3,93%
EA6178	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	04/07/2025	26/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.661	200.000	4,70%	0,38%	90%	3,93%
EA6179	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	04/07/2025	26/01/2026	US\$	200.000	200.000	204.661	200.000	4,70%	0,38%	90%	3,93%
FA6543	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	21/07/2025	19/01/2026	US\$	200.000	200.000	205.302	200.000	5,90%	0,38%	90%	4,34%
FA6538	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	21/07/2025	19/01/2026	US\$	100.000	100.000	102.651	100.000	5,90%	0,19%	90%	4,34%
EA6262	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	08/08/2025	06/02/2026	US\$	250.000	250.000	255.000	250.000	5,00%	0,48%	90%	3,93%
EA6263	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	08/08/2025	06/02/2026	US\$	250.000	250.000	255.000	250.000	5,00%	0,48%	90%	3,93%
EA6264	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	08/08/2025	06/02/2026	US\$	250.000	250.000	255.000	250.000	5,00%	0,48%	90%	3,93%
EA6265	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	08/08/2025	06/02/2026	US\$	250.000	250.000	255.000	250.000	5,00%	0,48%	90%	3,93%
AA9416	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/09/2025	27/08/2026	US\$	100.000	100.000	101.671	100.000	5,00%	0,19%	90%	0,39%
AA9417	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/09/2025	27/08/2026	US\$	100.000	100.000	101.671	100.000	5,00%	0,19%	90%	0,39%
FA6539	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/09/2025	17/03/2026	US\$	200.000	200.000	203.224	200.000	5,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6540	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/09/2025	17/03/2026	US\$	200.000	200.000	203.224	200.000	5,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6541	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/09/2025	17/03/2026	US\$	200.000	200.000	203.224	200.000	5,50%	0,38%	90%	4,34%
FA6542	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/10/2025	21/09/2026	US\$	200.000	200.000	202.892	200.000	5,80%	0,38%	90%	4,34%
NB0011	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	02/10/2025	20/08/2026	US\$	100.000	100.000	101.496	100.000	6,00%	0,19%	90%	3,51%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Corporativo	Paraguay	20/10/2025	06/01/2026	US\$	75.000	75.949	75.803	75.000	5,50%	0,14%	70%	8,73%
PYREG03F0659	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	20/10/2025	06/01/2026	US\$	50.000	50.337	50.124	50.000	5,50%	0,09%	90%	5,50%



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporto	Fecha de vencimiento contrato de reporto	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las inversiones por grupo económico
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Corporativo	Paraguay	24/12/2025	02/01/2026	US\$	2.600.000	2.623.186	2.626.176	2.600.000	5,20%	4,92%	70%	8,73%
PYBRO02F1560	BANCO RIO S.A.E.C.A	Financiero	Paraguay	29/12/2025	07/01/2026	US\$	217.000	218.467	218.557	217.000	5,00%	0,41%	90%	0,42%
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	07/01/2026	US\$	151.000	151.354	151.410	151.000	4,50%	0,28%	90%	5,50%
PYFIN01F0959	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/12/2025	07/01/2026	US\$	284.000	288.482	288.603	284.000	5,10%	0,54%	90%	0,56%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	Corporativo	Paraguay	29/12/2025	06/01/2026	US\$	1.813.000	1.830.472	1.831.255	1.813.000	5,20%	3,43%	70%	8,73%
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	06/01/2026	US\$	1.950.000	1.954.568	1.955.275	1.950.000	4,40%	3,66%	90%	5,50%
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	05/01/2026	US\$	699.000	700.724	700.886	699.000	4,20%	1,31%	90%	5,50%
PYGNB04F0820	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	05/01/2026	US\$	112.000	112.000	112.038	112.000	6,00%	0,21%	90%	4,34%
PYSAF04F1452	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	30/12/2025	05/01/2026	US\$	474.000	480.428	480.565	474.000	5,15%	0,90%	90%	1,51%
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	30/12/2025	05/01/2026	US\$	300.000	304.068	304.160	300.000	5,50%	0,57%	90%	1,51%
<b>TOTAL AL 31.12.2025</b>								<b>18.190.035</b>	<b>18.433.280</b>	<b>18.125.000</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2024</b>								<b>13.462.247</b>	<b>13.619.179</b>	<b>13.394.000</b>				

Resumen de Títulos por Sector al 31.12.2025	31.12.2025			31.12.2024		
	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal
Financiero	8.660.428	8.752.718	8.637.000	3.675.727	3.685.045	3.652.000
Corporativo	4.529.607	4.533.234	4.488.000	4.786.521	4.790.079	4.742.000
Público	5.000.000	5.147.329	5.000.000	5.000.000	5.144.055	5.000.000
<b>Totales</b>	<b>18.190.035</b>	<b>18.433.280</b>	<b>18.125.000</b>	<b>13.462.247</b>	<b>13.619.179</b>	<b>13.394.000</b>

### 4.3. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el rubro de Inversiones del Fondo Mutuo se halla conformado en su totalidad por instrumentos de renta fija, las cuales se valúan conforme al criterio expuesto en la nota 3.6.

La composición de la cartera de inversiones es la siguiente:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable activo	Valor contable pasivo	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Limite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
PYHIL01F3102	HILAGRO S.A.	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	18/03/2032	US\$	6.021.000,00	6.414.081	6.375.631	-	6.375.631	6.021.000	5,35%	11,95%	70%	12,28%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	26/10/2023	21/04/2028	US\$	100.000,00	105.480	103.187	-	103.187	100.000	6,00%	0,19%	70%	6,98%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/11/2023	21/04/2028	US\$	300.000,00	313.467	309.584	-	309.584	300.000	6,00%	0,58%	70%	6,98%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	21/04/2028	US\$	1.000.000,00	1.059.849	1.045.456	-	1.045.456	1.000.000	6,00%	1,96%	70%	6,98%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/04/2025	21/04/2028	US\$	905.000,00	930.631	934.520	-	934.520	905.000	6,00%	1,75%	70%	6,98%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/05/2025	21/04/2028	US\$	175.000,00	180.697	180.717	-	180.717	175.000	6,00%	0,34%	70%	6,98%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	27/06/2025	21/04/2028	US\$	462.000,00	478.889	477.133	-	477.133	462.000	6,00%	0,89%	70%	6,98%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	29/11/2023	17/07/2031	US\$	420.000,00	428.774	429.106	-	429.106	420.000	5,25%	0,80%	70%	6,98%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	27/02/2024	17/07/2031	US\$	143.000,00	145.895	146.102	-	146.102	143.000	5,25%	0,27%	70%	6,98%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	26/02/2024	11/01/2029	US\$	115.000,00	120.682	119.526	-	119.526	115.000	6,00%	0,22%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	28/02/2024	11/01/2029	US\$	250.000,00	262.435	259.848	-	259.848	250.000	6,00%	0,49%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	29/08/2024	11/01/2029	US\$	275.000,00	287.074	285.532	-	285.532	275.000	6,00%	0,53%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	26/09/2024	11/01/2029	US\$	200.000,00	210.001	207.963	-	207.963	200.000	6,00%	0,39%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	11/01/2029	US\$	550.000,00	586.940	579.675	-	579.675	550.000	6,00%	1,09%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	30/05/2025	11/01/2029	US\$	769.000,00	799.812	799.964	-	799.964	769.000	6,00%	1,50%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	12/08/2025	11/01/2029	US\$	1.065.000,00	1.102.886	1.108.022	-	1.108.022	1.065.000	6,00%	2,08%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	19/08/2025	11/01/2029	US\$	315.000,00	326.537	327.746	-	327.746	315.000	6,00%	0,61%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	19/09/2025	11/01/2029	US\$	1.110.000,00	1.155.533	1.154.995	-	1.154.995	1.110.000	6,00%	2,16%	70%	13,39%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	26/09/2025	11/01/2029	US\$	2.027.000,00	2.112.075	2.109.123	-	2.109.123	2.027.000	6,00%	3,95%	70%	13,39%
PYVLX05F5577	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	29/11/2024	29/06/2026	US\$	481.000,00	504.631	488.618	-	488.618	481.000	6,85%	0,92%	70%	4,11%
PYVLX05F5577	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	25/03/2025	29/06/2026	US\$	314.000,00	326.105	319.015	-	319.015	314.000	6,85%	0,60%	70%	4,11%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	27/11/2024	11/08/2026	US\$	1.137.000,00	1.192.487	1.162.596	-	1.162.596	1.137.000	6,85%	2,18%	70%	4,11%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	29/11/2024	11/08/2026	US\$	108.000,00	113.279	110.426	-	110.426	108.000	6,85%	0,21%	70%	4,11%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	20/05/2025	11/08/2026	US\$	50.000,00	51.950	51.131	-	51.131	50.000	6,85%	0,10%	70%	4,11%
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	10/09/2021	06/12/2029	US\$	2.154.000,00	2.338.423	2.234.170	-	2.234.170	2.154.000	6,75%	4,19%	90%	4,50%
PYSUD01F9134	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/09/2025	03/02/2026	US\$	100.000,00	101.733	101.312	-	101.312	100.000	7,00%	0,19%	90%	4,50%
PYSAF03F1446	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	25/03/2025	03/02/2031	US\$	283.000,00	293.600	293.091	-	293.091	283.000	5,50%	0,55%	90%	1,41%
PYSAF02F1439	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	25/03/2025	02/01/2031	US\$	426.000,00	441.914	441.132	-	441.132	426.000	5,50%	0,83%	90%	1,41%
PYREG03F0659	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/07/2025	17/06/2026	US\$	180.000,00	182.679	181.582	-	181.582	180.000	6,15%	0,34%	90%	4,24%
PYREG03F0659	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/07/2025	17/06/2026	US\$	2.000.000,00	2.035.976	2.017.651	-	2.017.651	2.000.000	6,15%	3,78%	90%	4,24%

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable activo	Valor contable pasivo	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
FA6869	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/07/2025	03/07/2026	US\$	200.000,00	204.597	202.127	-	202.127	200.000	6,10%	0,38%	90%	1,95%
FA6870	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/07/2025	03/07/2026	US\$	200.000,00	204.597	202.127	-	202.127	200.000	6,10%	0,38%	90%	1,95%
FA6871	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/07/2025	03/07/2026	US\$	200.000,00	204.597	202.127	-	202.127	200.000	6,10%	0,38%	90%	1,95%
FA6872	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/07/2025	03/07/2026	US\$	200.000,00	204.597	202.127	-	202.127	200.000	6,10%	0,38%	90%	1,95%
FA6873	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/07/2025	03/07/2026	US\$	200.000,00	204.597	202.127	-	202.127	200.000	6,10%	0,38%	90%	1,95%
NB0017	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0018	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0019	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0021	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0022	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0023	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0024	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0025	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0026	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0027	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0029	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0030	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
NB0031	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	50.784	-	50.784	50.000	6,43%	0,10%	90%	3,51%
BB2454	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2455	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2456	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2458	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2459	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2460	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BB2461	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/09/2025	28/08/2028	US\$	150.000,00	151.204	151.840	-	151.840	150.000	6,50%	0,28%	90%	3,51%
BC0019	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	25/11/2024	15/06/2026	US\$	2.500.000,00	2.807.946	2.964.740	-	2.964.740	2.500.000	6,40%	5,55%	90%	5,71%
AP0001	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable activo	Valor contable pasivo	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
AP0002	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0003	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0004	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0005	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0006	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0007	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0008	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0009	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0010	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0011	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0012	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0013	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0014	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0015	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0016	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0017	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0018	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0019	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
AP0020	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/07/2025	20/01/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.295	-	101.295	100.000	6,30%	0,19%	90%	3,90%
PYATS05F1430	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	28/07/2025	26/07/2027	US\$	450.000,00	450.000	455.004	-	455.004	450.000	6,15%	0,85%	90%	2,73%
PYATS05F1430	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	08/08/2025	26/07/2027	US\$	500.000,00	500.927	505.562	-	505.562	500.000	6,15%	0,95%	90%	2,73%
PYATS04F1423	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	28/07/2025	25/01/2027	US\$	450.000,00	450.000	454.966	-	454.966	450.000	6,10%	0,85%	90%	2,73%
<b>TOTAL AL 31.12.2025</b>									<b>33.494.427</b>	<b>-</b>	<b>33.494.427</b>	<b>32.035.000</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2024</b>									<b>24.123.275</b>	<b>-</b>	<b>24.123.275</b>	<b>22.904.000</b>				

#### 4.4. Comisiones a pagar a la Administradora.

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Al 31/12/2025 US\$	Al 31/12/2024 US\$
Basa A.F.P.I.S.A.	57.642,68	36.739,69
<b>Total</b>	<b>57.642,68</b>	<b>36.739,69</b>

#### NOTA 5: ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

El Fondo Mutuo está integrado por los aportes de dinero de los partícipes, mediante los cuales éstos adquieren una o más cuotas de participación en dicho Fondo. El valor neto comprende el valor del activo del fondo menos las deducciones en concepto de comisiones de administración e impuesto.

#### NOTA 6: GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos administrados por BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. para el logro de los objetivos del Fondo Mutuo son los siguientes:

**Riesgo de Mercado:** Dado por el riesgo de tasa de interés. Para la medición y control de este, es aplicado el concepto de Mtm, con periodicidad mensual, atendiendo a que el mercado paraguayo no tiene una referencia única y es muy poco volátil, se toma la curva de referencia de Banco Central del Paraguay publicado en su página, tanto para curva soberana como para certificado de depósitos de ahorro por el método del promedio ponderado.

**Riesgo de Crédito:** son aplicados los criterios del área de Riesgos que considera determinados parámetros para la adquisición de valores que conforman la cartera de inversiones a fin de cumplir los objetivos del Fondo Mutuo y velar por el patrimonio de los cuotapartistas.

#### NOTA 7: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2025 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que esté en conocimiento de la Sociedad Administradora.

#### NOTA 8: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre de 2025.