

**FONDO MUTUO LARGO PLAZO EN GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

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

**FONDO MUTUO LARGO PLAZO EN GUARANÍES  
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 Largo Plazo en Guaraníes  
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 Largo Plazo en Guaraníes (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



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 Largo Plazo en Guaraníes 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 LP EN GUARANÍES**  
**ESTADO 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 guaraníes)*

	<b>Nota</b>	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	Nota 4.1	3.148.460.191	677.476.621
Créditos - Operaciones de reporto	Nota 4.2	37.206.364.443	34.313.115.675
Inversiones	Nota 4.3	59.743.649.767	16.815.739.857
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>100.098.474.401</b>	<b>51.806.332.153</b>
<b>PASIVO</b>			
Rescate a pagar	Nota 4.4	44.575.584	5.701.682
Acreedores por operaciones		72.345.000	97.232.534
Comisiones a pagar a la administradora		142.623.925	24.978.208
Pasivo por inversiones		77.158	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>259.621.667</b>	<b>127.912.424</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>99.838.852.734</b>	<b>51.678.419.729</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN</b>		<b>170.557</b>	<b>96.602</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>585.368,58</b>	<b>534.960,29</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

**FONDO MUTUO LP EN GUARANÍES**  
**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 guaraníes)*

	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>INGRESOS</b>		
Resultado por tenencia de inversiones	4.216.732.257	648.709.281
Primas por diferencia de precios - Operaciones de reporto	4.057.618.764	1.393.076.021
Otros ingresos	4.552	28.763.344
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.274.355.573</b>	<b>2.070.548.646</b>
<b>EGRESOS</b>		
Comisión por administración	750.703.201	113.838.927
Primas por diferencia de precios - Inversiones	204.176.614	38.749.961
Otros egresos	4.694	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>954.884.509</b>	<b>152.588.888</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.319.471.064</b>	<b>1.917.959.758</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

**FONDO MUTUO LP EN GUARANÍES**  
**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 guaraníes)*

<b>CUENTAS</b>	<b>APORTANTES (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>49.760.459.971</b>	<b>1.917.959.758</b>	<b>51.678.419.729</b>
<b>Movimientos del periodo:</b>			
Suscripciones	66.524.341.208	-	-
Rescates	(25.683.379.267)	-	-
Resultado del período	-	7.319.471.064	-
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>90.601.421.912</b>	<b>9.237.430.822</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2025 (3 + 4)</b>
	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>99.838.852.734</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

**FONDO MUTUO LP EN GUARANÍES**  
**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

<b>Causas de las variaciones del Efectivo</b>	<b>AL 31.12.2025</b>	<b>AL 31.12.2024</b>
<b>Actividades operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución por operaciones de reporto	(2.299.699.860)	(34.170.854.930)
Disminución por compra de títulos	(42.445.239.099)	(16.681.689.234)
Aumento por primas por operaciones de reporto	3.464.069.856	1.253.042.113
Aumento por cobro de intereses	3.529.957.296	473.681.860
Disminución por comisiones pagadas	(633.057.484)	(88.860.719)
Aumento por operaciones a liquidar	-	97.232.534
Disminución en otros pasivos	(30.589.216)	-
Aumento por otros ingresos	4.552	28.763.344
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(38.414.553.955)</b>	<b>(49.088.685.032)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Rescates	(25.638.803.683)	(1.438.163.531)
Suscripciones	66.524.341.208	51.204.325.184
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>40.885.537.525</b>	<b>49.766.161.653</b>
<b>Efectivo a comienzo del periodo</b>	<b>677.476.621</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>3.148.460.191</b>	<b>677.476.621</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



**FONDO MUTUO LP EN GUARANÍES**  
**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 guaraníes)*

**NOTA 1: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO**

**a) Fondo Mutuo LP en Guaraníes**

El Fondo Mutuo LP en Guaraníes 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 S.A., por cuenta y orden de los Partícipes.

La Superintendencia de Valores aprobó el registro y el reglamento interno del Fondo Mutuo LP en Guaraníes con fecha 10 de noviembre de 2023, mediante la Resolución SIV N° 018/2023. Visto; Ley N° 5452/15 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión", la ley N° 7162/23 "Que crea la Superintendencia de Valores en sustitución de la Comisión Nacional de Valores y le otorga mayores atribuciones", la Resolución CNV CG N° 35/23. La constitución y aprobación del reglamento interno fue autorizada por Acta de Directorio N°101 de fecha 03 de octubre de 2023.

El fondo fue creado con el objeto de invertir en activos y valores de emisores nacionales y sociedades extranjeras. Está dirigido a personas físicas y jurídicas interesadas en invertir en activos y valores de renta fija con un horizonte de inversión a mediano plazo.

**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 aplican en aquellos activos que, al leer 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.

**Diversificación de las Inversiones**

El Fondo Mutuo LP podrá realizar sus inversiones 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>
Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV	0%	100%
Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado Paraguayo.	0%	100%
Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	50%
Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay.	0%	100%
Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior.	0%	100%

<b>INSTRUMENTO FINANCIERO</b>	<b>MÍNIMO</b>	<b>MÁXIMO</b>
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%	100%
Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	50%
Acciones de sociedades emisoras de capital abierto que tengan transacción bursátil, se encuentren registradas y habilitadas en el Registro de Valores de la SIV, y que cuenten con calificación de riesgo de A, similar o superior.	0%	100%
Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior.	0%	100%
Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BB-, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	50%
Títulos emitidos por Bancos extranjeros dentro de un país con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de BBB o superior, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales con precios referenciales diarios.	0%	50%
Títulos emitidos por una emisora extranjera dentro de un país que cuente con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de A o superior, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales con precios referenciales diarios.	0%	50%
Operaciones de venta con compromiso de compra, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa.	0%	100%
Plazo máximo de la Operación.	370	
Operaciones de compra con compromiso de venta, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa.	0%	100%
Plazo máximo de la Operación.	370	
Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión y otros valores de inversión, no administrados por la misma administradora, según determine la SIV de acuerdo con lo previsto en los respectivos reglamentos internos de los fondos.	0%	100%
Derivados financieros exclusivamente como cobertura de los activos del fondo, negociados localmente en Bolsa o en el mercado extrabursátil con entidades financieras y de seguros reguladas por las Superintendencias de Bancos y de Seguros.	0%	100%
Derivados financieros Exclusivamente como cobertura de los activos del fondo, negociados internacionalmente en Bolsas en países con calificación de riesgo AA o superior.	0%	50%

### **Política de Liquidez**

LA ADMINISTRADORA, deberá mantener un buffer de liquidez compuesto por: Títulos con calificación AAA, Letra de Regulación Monetaria, Bonos del Tesoro, Títulos con vencimiento inferior a 30 días, Fondos mutuos nacionales con políticas de rescates de máximo t+5 y Operaciones de reporto con la condición de cancelación anticipada.

### **Política de Reparto de Beneficio**

El resultado que la inversión en el fondo reportará a los partícipes será producto de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo. No se contemplan el reparto de otros beneficios del Fondo. El valor de la cuota variará por el devengamiento diario de los activos y valores que conforman la cartera; las ganancias o pérdidas generadas por las ventas de activos y valores que conforman la cartera y; las ganancias o pérdidas generadas por los ajustes a valor de mercado de los activos y valores que componen la cartera de inversiones.

## Política de Premios por Permanencia y Cargos por Rescate

LA ADMINISTRADORA pagará un premio a los partícipes que permanezcan en el Fondo por un tiempo mayor a 365 días (1 año). Los premios por permanencia se calcularán en base al tiempo transcurrido desde el momento que fue realizado el primer aporte y serán suscriptos hasta 5 (cinco) días hábiles posterior al cumplimiento del aniversario en la cuenta del fondo.

Aniversario	Premio
366	0,25%
731 o más	0,75%

LA ADMINISTRADORA cobrará cargos por los rescates realizados por sus partícipes conforme a los días transcurridos entre la fecha de la primera inversión y la fecha del pago del rescate. El valor del cargo será calculado sobre el monto rescatado. Los cargos por rescate cobrados serán considerados como ingresos por el Fondo y por ende incrementará el valor de la cuota de todos los partícipes de este.

Rango de días	Cargo
0 a 365	2,00%
366 a 730	1,00%
731 y más	0,00%

## 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, inscripta 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, inscripta 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, inscripta 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, inscripta 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 del Banco Central del Paraguay a través de CNV CG N°35/23 de 09 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.

### **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 periodo comprendido desde del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, comparativo con el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 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 LP en la gestión de sus compromisos de corto plazo.

### **3.5 Créditos e Inversiones**

#### **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.

### Títulos de deuda renta fija

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.

### 3.6. 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.

### 3.7 Saldos en moneda extranjera

Durante el periodo informado no se han registrado transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo.

### 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 LP, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora y que será de hasta la tasa 3,00% anual más IVA, 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 LP al cierre del ejercicio:

Mes	2025			2024		
	Valor cuota G	Activo neto del fondo G	Nº de partícipes	Valor cuota G	Activo neto del fondo G	Nº de partícipes
<b>Primer trimestre</b>						
Enero	539.049,17	55.697.368.194	849,00	-	-	-
Febrero	542.773,92	58.409.760.444	936,00	-	-	-
Marzo	546.937,76	60.685.032.302	1.027,00	-	-	-
<b>Segundo trimestre</b>						
Abril	551.005,37	77.780.196.701	1.116,00	503.468,44	8.685.389.704,00	92
Mayo	555.240,12	81.350.415.866	1.202,00	507.387,15	10.535.633.370,00	161
Junio	559.360,60	86.585.659.747	1.300,00	511.171,96	16.182.818.565,00	236
<b>Tercer trimestre</b>						
Julio	563.655,54	92.405.995.174	1.522,00	515.114,24	26.697.300.980,00	347,00
Agosto	567.980,92	94.645.718.717	1.612,00	519.081,01	33.743.010.535,00	457,00
Septiembre	592.989,19	99.838.852.734	1.703,00	522.925,98	36.609.419.048,00	535,00
<b>Cuarto trimestre</b>						
Octubre	576.614,13	97.084.303.872	1.771,00	526.939,30	43.791.709.934,00	603,00
Noviembre	580.906,41	101.087.594.653	1.843,00	530.872,614	49.169.765.159,00	659,00
Diciembre	585.368,58	99.838.852.734	1.942,00	534.960,29	51.678.419.729,00	763,00

### 3.10 Valorización de cuotas.

Las cuotas del Fondo Mutuo LP 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 LP 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	Al 31/12/2025 G	Al 31/12/2024 G
Banco Basa S.A. N° 100133329	116.043.634	116.266.234
Banco Basa S.A. N° 100133336 - Reporto overnigt	3.031.627.501	561.064.356
Primas por reporto overnight	789.056	146.031
<b>Total</b>	<b>3.148.460.191</b>	<b>677.476.621</b>

## 4.2. Créditos

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

Las operaciones de reporto 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 del mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

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

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 Colocaciones por Grupo económico
AC1611	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	200.000.000	200.000.000	215.963.288	200.000.000	8,30%	0,22%	100%	8,03%
AC1621	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	200.000.000	200.000.000	215.963.288	200.000.000	8,30%	0,22%	100%	8,03%
AC1622	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	200.000.000	200.000.000	215.963.288	200.000.000	8,30%	0,22%	100%	8,03%
AC1623	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	200.000.000	200.000.000	215.963.288	200.000.000	8,30%	0,22%	100%	8,03%
AC1624	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	200.000.000	200.000.000	215.963.288	200.000.000	8,30%	0,22%	100%	8,03%
AC1610	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1612	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1613	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1614	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1615	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1616	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1617	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1618	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1619	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AC1620	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/01/2025	15/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	107.981.644	100.000.000	8,30%	0,11%	100%	8,03%
AY0986	UENO BANK SOCIEDAD ANÓNIMA	Financiero	Paraguay	06/05/2025	05/05/2026	₡	130.000.000	130.000.000	137.778.630	130.000.000	9,10%	0,14%	100%	0,31%
BE0489	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
BE0490	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
BE0491	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
BE0493	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
BE0494	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
BE0495	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/06/2025	19/06/2026	₡	500.000.000	500.000.000	523.301.370	500.000.000	9,00%	0,52%	100%	3,24%
EA7147	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7148	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%

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 Colocaciones por Grupo económico
EA7149	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7150	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7151	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7152	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7153	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EA7154	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/07/2025	07/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	522.904.110	500.000.000	9,50%	0,52%	100%	5,90%
EE3819	UENO BANK S.A.	Financiero	Paraguay	15/07/2025	10/07/2026	₡	100.000.000	100.000.000	104.424.657	100.000.000	9,50%	0,10%	100%	0,31%
BA3531	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	16/07/2025	09/06/2026	₡	200.000.000	200.000.000	207.639.726	200.000.000	8,25%	0,21%	100%	1,23%
BA3532	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	16/07/2025	09/07/2026	₡	200.000.000	200.000.000	207.639.726	200.000.000	8,25%	0,21%	100%	1,23%
AB7226	FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA	Financiero	Paraguay	23/07/2025	28/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	103.550.685	100.000.000	8,00%	0,10%	100%	0,32%
AB7227	FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA	Financiero	Paraguay	23/07/2025	28/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	103.550.685	100.000.000	8,00%	0,10%	100%	0,32%
AB7228	FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA	Financiero	Paraguay	23/07/2025	28/01/2026	₡	100.000.000	100.000.000	103.550.685	100.000.000	8,00%	0,10%	100%	0,32%
BA3522	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	11/08/2025	09/02/2026	₡	250.000.000	250.000.000	258.080.479	250.000.000	8,25%	0,26%	100%	1,23%
BA3523	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	11/08/2025	09/02/2026	₡	250.000.000	250.000.000	258.080.479	250.000.000	8,25%	0,26%	100%	1,23%
BA3524	SOLAR BANCO S.A.E.	Financiero	Paraguay	11/08/2025	09/02/2026	₡	250.000.000	250.000.000	258.080.479	250.000.000	8,25%	0,26%	100%	1,23%
BC7284	UENO BANK S.A.	Financiero	Paraguay	08/09/2025	09/03/2026	₡	60.000.000	60.000.000	61.890.411	60.000.000	10,00%	0,06%	100%	0,31%
EA7140	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/09/2025	21/01/2026	₡	500.000.000	500.000.000	514.318.493	500.000.000	9,25%	0,51%	100%	5,90%
EA7141	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/09/2025	24/03/2026	₡	500.000.000	500.000.000	512.753.424	500.000.000	9,50%	0,51%	100%	5,90%
AD0034	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0043	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0044	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0046	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0049	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0050	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	₡	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%



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 Colocaciones por Grupo económico
AD0053	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0058	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0060	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0061	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	03/02/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.507	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0062	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0063	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0064	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0065	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0066	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0067	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0068	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0069	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0070	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0071	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0072	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0073	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0074	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0075	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0076	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0077	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0078	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0079	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0080	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0081	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0082	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0083	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0084	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0085	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
AD0086	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2025	01/10/2026	G	100.000.000	100.000.000	102.681.506	100.000.000	11,25%	0,10%	100%	8,03%
EA7139	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	26/10/2026	G	500.000.000	500.000.000	508.414.385	500.000.000	9,75%	0,51%	100%	5,90%
AC3192	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3193	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3194	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3195	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3196	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3197	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3198	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3199	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3200	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
AC3201	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	31/10/2025	26/10/2026	G	200.000.000	200.000.000	203.108.492	200.000.000	9,15%	0,20%	100%	8,03%
PYTP001F0540	TAPE PORA SA	Corporativo	Paraguay	22/12/2025	05/01/2026	G	5.000.000.000	5.031.643.836	5.001.730.532	5.000.000.000	10,00%	5,00%	100%	5,16%
DC1187	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	22/12/2025	17/12/2026	G	303.000.000	303.000.000	303.855.041	303.000.000	10,30%	0,30%	100%	12,28%
PYAMO05F7511	ALAMO SA	Corporativo	Paraguay	23/12/2025	06/01/2026	G	1.800.000.000	1.843.150.685	1.848.377.153	1.800.000.000	11,50%	1,85%	100%	1,91%
PYSUDP0V1104	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	08/01/2026	G	4.000.000.000	4.417.698.630	4.420.966.517	4.000.000.000	9,00%	4,42%	100%	12,28%
PYSUDP0V1112	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	07/01/2026	G	6.500.000.000	7.178.760.274	7.184.070.636	6.500.000.000	9,00%	7,18%	100%	12,28%
TOTAL AL 31.12.2025								36.514.253.425	37.206.364.443	35.343.000.000				
TOTAL AL 31.12.2024								34.189.888.630	34.313.115.675	33.330.000.000				

### 4.3. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2025, 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 3.5.

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	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
BC5335	UENO BANK S.A.	CDA	Paraguay	21/5/2025	17/3/2027	G	180.000.000	180.902.520	180.135.402	-	180.135.402	180.000.000	9,15%	0,18%	100%	0,19%
BC5336	UENO BANK S.A.	CDA	Paraguay	21/5/2025	17/3/2027	G	180.000.000	180.902.520	180.135.402	-	180.135.402	180.000.000	9,15%	0,18%	100%	0,19%
UU9586	UENO BANK S.A.	CDA	Paraguay	20/6/2025	23/1/2026	G	80.000.000	81.917.241	86.182.575	(77.158)	86.105.417	80.000.000	8,20%	0,09%	100%	0,09%
AC1373	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1374	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1375	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1376	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1377	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1378	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1379	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1380	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1381	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1382	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1383	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1384	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1385	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1386	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC1387	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	5/9/2024	10/3/2026	G	100.000.000	100.000.000	100.621.370	-	100.621.370	100.000.000	8,40%	0,10%	100%	0,10%
AC3449	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3450	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3451	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3452	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3453	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3454	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3455	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AC3456	TU FINANCIERA S.A.	CDA	Paraguay	23/5/2025	24/5/2027	G	250.000.000	250.749.834	252.922.921	-	252.922.921	250.000.000	9,40%	0,25%	100%	0,26%
AA1948	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1949	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1950	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1951	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1952	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1953	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1954	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%

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
AA1955	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	17/2/2025	13/5/2026	G	100.000.000	102.616.728	101.468.853	-	101.468.853	100.000.000	8,75%	0,10%	100%	0,10%
AA1764	FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	Paraguay	25/4/2025	21/3/2028	G	250.000.000	259.711.964	256.728.237	-	256.728.237	250.000.000	10,25%	0,26%	100%	0,26%
AB2624	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2625	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2626	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2627	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2628	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2629	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2630	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2631	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2632	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
AB2633	ZETA BANCO SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	CDA	Paraguay	25/4/2025	5/5/2027	G	200.000.000	200.000.000	203.540.274	-	203.540.274	200.000.000	9,10%	0,20%	100%	0,21%
BN0007	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0008	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0009	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0010	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0011	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0012	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0013	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
BN0014	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	Paraguay	13/10/2025	10/10/2028	G	500.000.000	501.682.288	513.207.479	-	513.207.479	500.000.000	10,60%	0,51%	100%	0,53%
PYNOV03F7541	NOVA S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	25/6/2024	17/4/2029	G	1.000.000.000	1.048.178.000	1.037.517.090	-	1.037.517.090	1.000.000.000	12,25%	1,04%	100%	2,00%
PYNOV03F7541	NOVA S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	30/6/2025	17/4/2029	G	855.000.000	909.890.145	903.965.240	-	903.965.240	855.000.000	12,25%	0,90%	100%	2,00%

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
PYNOV05F8216	NOVA S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	30/5/2025	16/7/2029	G	2.500.000.000	2.601.872.500	2.591.320.655	-	2.591.320.655	2.500.000.000	11,15%	2,59%	100%	2,67%
PYNOV04F7557	NOVA S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	29/7/2025	17/4/2030	G	4.613.000.000	4.736.605.335	4.732.153.989	-	4.732.153.989	4.613.000.000	12,50%	4,73%	100%	4,88%
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	25/6/2024	17/4/2030	G	700.000.000	751.191.000	744.525.797	-	744.525.797	700.000.000	12,50%	0,74%	100%	9,58%
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	27/6/2024	17/4/2030	G	1.500.000.000	1.682.722.500	1.648.683.017	-	1.648.683.017	1.500.000.000	12,50%	1,65%	100%	9,58%
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	19/5/2025	17/4/2030	G	3.027.000.000	3.164.126.127	3.198.790.352	-	3.198.790.352	3.027.000.000	12,50%	3,20%	100%	9,58%
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	21/5/2025	17/4/2030	G	3.500.000.000	3.660.951.000	3.698.750.374	-	3.698.750.374	3.500.000.000	12,50%	3,70%	100%	9,58%
PYAMO01F4801	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	21/10/2024	4/9/2026	G	85.000.000	88.012.740	86.424.396	-	86.424.396	85.000.000	13,50%	0,09%	100%	0,09%
PYAMO07F8194	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	30/5/2025	16/7/2029	G	2.403.000.000	2.522.943.342	2.534.821.442	-	2.534.821.442	2.403.000.000	11,15%	2,53%	100%	2,61%
PYAMO06F8187	ALAMO S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	20/5/2025	17/7/2028	G	2.500.000.000	2.571.650.000	2.594.707.973	-	2.594.707.973	2.500.000.000	10,90%	2,59%	100%	2,68%
PYESG03F7521	ESEGE S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	25/6/2024	17/4/2029	G	1.000.000.000	1.063.747.000	1.048.353.837	-	1.048.353.837	1.000.000.000	12,75%	1,05%	100%	1,08%
PYESG04F7538	ESEGE S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	27/6/2024	17/4/2030	G	611.000.000	678.511.223	663.474.571	-	663.474.571	611.000.000	13,00%	0,66%	100%	0,68%
PYESG05F8204	ESEGE S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	28/5/2025	16/7/2029	G	1.500.000.000	1.548.279.000	1.558.648.518	-	1.558.648.518	1.500.000.000	11,40%	1,56%	100%	5,57%
PYESG05F8204	ESEGE S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	30/5/2025	16/7/2029	G	3.650.000.000	3.824.510.150	3.839.743.475	-	3.839.743.475	3.650.000.000	11,40%	3,84%	100%	5,57%
PYTPO02F3428	TAPE PORA S.A.E.	Bono Corporativo	Paraguay	13/5/2025	18/12/2031	G	500.000.000	506.407.500	513.332.258	-	513.332.258	500.000.000	10,50%	0,51%	100%	0,53%
PYIPD02F2756	IMPERIAL COMPAÑIA DISTRIBUIDORA DE PETROLEO Y DERIVADOS S.A.E.	Bono Corporativo	Paraguay	21/10/2024	19/12/2028	G	500.000.000	505.884.000	502.909.333	-	502.909.333	500.000.000	9,15%	0,50%	100%	0,52%
PYCEC03F1369	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono Corporativo	Paraguay	19/11/2024	16/1/2031	G	194.000.000	195.278.266	197.441.510	-	197.441.510	194.000.000	9,25%	0,20%	100%	0,49%
PYCEC03F1369	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono Corporativo	Paraguay	16/1/2025	16/1/2031	G	275.000.000	280.909.200	279.924.643	-	279.924.643	275.000.000	9,25%	0,28%	100%	0,49%
PYCMF06F6230	COMFAR S.A.E.C.A.	Bono Corporativo	Paraguay	18/12/2024	1/9/2028	G	65.000.000	71.656.715	70.179.550	-	70.179.550	65.000.000	11,50%	0,07%	100%	0,07%
PYCEC01F0454	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono Corporativo	Paraguay	26/12/2024	18/3/2030	G	92.000.000	95.697.112	95.207.621	-	95.207.621	92.000.000	12,00%	0,10%	100%	0,10%
PYCEC01F1940	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono Corporativo	Paraguay	16/1/2025	15/8/2031	G	174.000.000	177.098.592	176.404.573	-	176.404.573	174.000.000	8,50%	0,18%	100%	0,18%
PYCEC02F1121	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono Corporativo	Paraguay	20/5/2025	16/12/2030	G	1.710.000.000	1.772.801.460	1.747.251.821	-	1.747.251.821	1.710.000.000	9,75%	1,75%	100%	1,80%
PYICA04F2745	INCADE S.A.E.	Bono Corporativo	Paraguay	26/12/2024	16/12/2031	G	40.000.000	40.422.360	40.442.316	-	40.442.316	40.000.000	10,20%	0,04%	100%	0,04%
PYITI03F2533	ITTI S.A.E.C.A.	Bono Corporativo	Paraguay	24/12/2024	24/11/2031	G	99.000.000	103.345.110	103.125.219	-	103.125.219	99.000.000	12,25%	0,10%	100%	0,11%
PYVLX06F7598	VILUX S.A.	Bono Corporativo	Paraguay	26/12/2024	10/4/2029	G	250.000.000	253.327.000	252.984.078	-	252.984.078	250.000.000	9,25%	0,25%	100%	0,26%
PYCMF08F9992	COMFAR S.A.E.C.A.	Bono Corporativo	Paraguay	11/3/2025	10/3/2028	G	3.000.000.000	3.000.000.000	3.021.205.480	-	3.021.205.480	3.000.000.000	10,75%	3,02%	100%	7,18%
PYCMF08F9992	COMFAR S.A.E.C.A.	Bono Corporativo	Paraguay	19/3/2025	10/3/2028	G	2.000.000.000	2.004.712.000	2.014.136.987	-	2.014.136.987	2.000.000.000	10,75%	2,01%	100%	7,18%
PYCMF08F9992	COMFAR S.A.E.C.A.	Bono Corporativo	Paraguay	28/5/2025	10/3/2028	G	1.895.000.000	1.961.273.835	1.926.260.340	-	1.926.260.340	1.895.000.000	10,75%	1,92%	100%	7,18%
PYTEL01F2070	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Bono Corporativo	Paraguay	9/10/2025	30/9/2030	G	1.000.000.000	1.000.000.000	1.010.106.849	-	1.010.106.849	1.000.000.000	10,85%	1,01%	100%	1,04%
PYTPO01F0540	TAPE PORA S.A.E.	Bono Corporativo	Paraguay	26/12/2024	11/6/2032	G	178.000.000	181.293.000	180.951.792	-	180.951.792	178.000.000	11,00%	0,18%	100%	0,25%
PYTPO01F0540	TAPE PORA S.A.E.	Bono Corporativo	Paraguay	21/10/2024	11/6/2032	G	65.000.000	66.354.340	65.751.825	-	65.751.825	65.000.000	11,00%	0,07%	100%	0,25%
PYFIN02F6500	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2024	20/10/2028	G	300.000.000	319.247.400	314.220.924	-	314.220.924	300.000.000	10,00%	0,31%	100%	0,32%
PYFIC03F7237	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2024	21/2/2029	G	45.000.000	47.839.635	47.602.814	-	47.602.814	45.000.000	10,00%	0,05%	100%	0,05%
PYTAU13F2095	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	14/10/2025	14/4/2027	G	5.000.000.000	5.000.000.000	5.113.630.178	-	5.113.630.178	5.000.000.000	10,50%	5,11%	100%	5,27%
<b>TOTAL AL 31.12.2025</b>								<b>59.480.562.634</b>	<b>59.743.649.767</b>	<b>(77.158)</b>	<b>59.743.572.609</b>	<b>57.816.000.000</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2024</b>								<b>16.419.854.973</b>	<b>16.814.338.976</b>	<b>(1.400.881)</b>	<b>16.815.739.857</b>	<b>16.215.632.715</b>				

#### 4.4. Comisiones a pagar a la administradora

A continuación se detalla la composición:

Concepto	Al 31/12/2025 G	Al 31/12/2024 G
Basa A.F.P.I.S.A.	142.623.925	24.978.208
<b>Total</b>	<b>142.623.925</b>	<b>24.978.208</b>

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

El Fondo Mutuo LP 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 LP 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 BCP 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 instrumentos financieros que conforman la cartera administrada 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 este 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 otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo LP en Guaraníes al 31 de diciembre de 2025.