



Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

MEMORIA ANUAL 2025

Contenido

Carta del Presidente	3
Información General de La Entidad	4
Administradoras de Fondos de Inversión - Perspectiva 2026	10
Dictamen de los Auditores Independientes	11
Estados Financieros	12
Fondo Mutuo Día Guaraníes	33
Dictamen de los Auditores Independientes	34
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	72
Dictamen de los Auditores Independientes	73
Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I	106
Dictamen de los Auditores Independientes	107
Informe del Síndico	119

Carta del Presidente



Miguel Ángel Zaldívar Silvera
Presidente Atlas Administradora de
Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Estimados inversores,

La industria de inversiones atraviesa una transformación profunda, impulsada por la tecnología y por un cambio sostenido en las expectativas de los clientes, quienes hoy demandan soluciones más simples, accesibles y alineadas a sus objetivos. En Atlas Administradora de Fondos, asumimos este escenario como una oportunidad para fortalecer nuestra propuesta y consolidar un modelo centrado en el cliente.

Durante el último año, avanzamos de manera significativa en la evolución de nuestro negocio, acompañando el crecimiento de nuestra base de clientes y fortaleciendo nuestra propuesta de valor. Este progreso se refleja tanto en la consolidación de nuestras soluciones digitales como en el desarrollo de herramientas que permiten a cada inversor tomar decisiones con mayor información, claridad y autonomía.

En este contexto, nuestra aplicación ha evolucionado para convertirse en un eje central dentro de la experiencia de inversión. Incorporamos nuevas funcionalidades, como el extracto de inversión de fondos mutuos, que brinda una visión más clara del rendimiento y la composición de las carteras. Asimismo, continuamos avanzando en el desarrollo de herramientas orientadas a objetivos, facilitando una planificación más consciente y alineada a las metas de cada cliente.

Entendemos que la tecnología debe ir más allá de la eficiencia operativa y transformarse en un verdadero generador de valor. Por ello, hemos enfocado nuestros esfuerzos en mejorar de manera continua la experiencia del usuario, fortaleciendo la usabilidad de nuestras plataformas, ampliando funcionalidades y consolidando un modelo de atención más cercano, ágil y eficiente.

Esta evolución nos ha permitido construir una relación más directa y dinámica con nuestros clientes, basada en la confianza y en un entendimiento cada vez más profundo de sus necesidades. Este vínculo es el que guía nuestras decisiones y orienta el desarrollo de soluciones cada vez más relevantes.

Mirando hacia adelante, continuaremos profundizando esta visión, con el objetivo de ofrecer una experiencia de inversión cada vez más personalizada, accesible y orientada a objetivos, manteniendo siempre nuestro compromiso con la innovación y la excelencia.

Quiero agradecer especialmente a nuestros clientes por la confianza depositada, y a nuestro equipo por el compromiso y la dedicación que hacen posible este crecimiento sostenido.

Atentamente,

Miguel Ángel Zaldívar Silvera

Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

Información General de La Entidad

Al 31 de diciembre de 2025

1 Identificación

1.1	Nombre o Razón social	ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.
1.2	Registro CNV	Res. CNV N° 108 de fecha 29 de junio de 2023
1.3	Dirección oficina principal	Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, Edificio Mariscal Center, Piso 6. Asunción
1.4	Teléfono	(021) 217 5005
1.5	E-mail	info@atlasinversiones.com.py
1.6	Sitio página Web	www.atlasinversiones.com.py
1.7	Domicilio legal	Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, Edificio Mariscal Center, Piso 6. Asunción

2 Antecedentes de Constitución de la Sociedad

2.1	Escritura N° Fecha	N° 26 13 de abril de 2023
2.2	Inscripción en el Registro Público	Matrícula N° 41.167, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 03 de mayo de 2023
2.3	Reforma de Estatutos	No aplicable
2.4	Escritura N° Fecha	No aplicable
2.5	Inscripción en el Registro Público	No aplicable

3. Administración

Cargo	Nombre y apellido
Representante (s) Legal (es)	Miguel Ángel Zaldívar Silvera
	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Directorio	
Presidente	Miguel Ángel Zaldivar Silvera
Vicepresidente Primero	Santiago Llano Cavina
Vicepresidente Segundo	Jorge Eduardo Mendelzon Libster
Director Titular	Maria Epifanía González de Rodríguez
Director Titular	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Síndico Titular	César Eduardo Coll Rodríguez
Síndico Suplente	Carlos Arístides Sosa Acosta
Plana ejecutiva	
Gerente General	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Gerente Administrativo	Facundo Cuevas Esculies
Gerente de Fondos	Rodrigo Callizo Strubing
Oficial de Cumplimiento	Beatriz Pamela Sanabria Giménez
Auditora Interna	Andrea Leticia Núñez Garcete

4. Capital y Propiedad

Capital Emitido	Capital Suscripto	Capital Integrado	Valor Nominal de las Acciones
\$ 50.000.000.000	\$ 50.000.000.000	\$ 11.600.000.000	\$ 1.000.000

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Entidad (de acuerdo con el artículo 5 de los estatutos sociales) asciende a Gs. 50.000.000.000, representado por 50.000 acciones nominativas de Gs. 1.000.000 cada una.

CAPITAL INTEGRADO

N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de Capital Integrado
1	Banco Atlas S.A	1 al 11.484	11.484	Ordinaria	Simple	11.484.000.000	99,00%
2	Graciela Julia Pappalardo de Zuccolillo	49.501 al 49.616	116	Ordinaria	Simple	116.000.000	1,00%

CAPITAL SUSCRITO

N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscripto
1	Banco Atlas S.A.	1 al 49.500	49.500	Ordinaria	Simple	49.500.000.000	99,00%
2	Graciela Julia Pappalardo de Zuccolillo	49.501 al 50.000	500	Ordinaria	Simple	500.000.000	1,00%

5. Auditor externo independiente

5.1 Firma: Deloitte Paraguay S.R.L.

5.2 Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 021

6. Personas y Empresas Relacionadas

Personas y Empresas Relacionadas	Tipo de Vínculo
Miguel Ángel Zaldivar Silvera	Presidente
Santiago Llano Cavina	Vicepresidente Primero
Jorge Eduardo Mendelzon Libster	Vicepresidente Segundo
Maria Epifanía González de Rodríguez	Director titular
Gustavo Adolfo Rivas Masi	Director titular / Gerente General
César Eduardo Coll Rodríguez	Síndico titular
Carlos Arístides Sosa Acosta	Síndico suplente
Facundo Cuevas Esculies	Gerente Administrativo
Rodrigo Callizo Strubing	Gerente de Fondos
Beatriz Pamela Sanabria Giménez	Oficial de Cumplimiento
Andrea Leticia Núñez Garcete	Auditora Interna
Banco Atlas S.A.	Sociedad controlante (*)
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Sociedad Vinculada
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondos Administrados
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	Fondos Administrados
Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I	Fondos Administrados

(*) Sociedad controlante: Banco Atlas S.A.
Domicilio legal: Quesada esq. Tte. Zotti -
Atlas Center Piso 7. Villa Morra - Asunción
Participación: 99,00% de participación en el
capital y en votos.
Actividad principal: Entidad Bancaria

**(*) IDENTIFICACIÓN
DE LOS ACCIONISTAS
- BANCO ATLAS S.A.**

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
Graciela Julia Pappalardo de Zuccolillo	18,34%
María Adelaida Zuccolillo Pappalardo	13,61%
Jorge Mendelzon Libster	13,61%
Miguel Angel Zaldivar Silvera	13,61%
Natalia Maria Zuccolillo Pappalardo	13,61%
Andrea Maria Zuccolillo Pappalardo	13,61%
Santiago Llano Cavina	13,61%
Total	100,00%

Administradoras de Fondos de Inversión

Perspectiva 2026

El 2026 se presenta como un año decisivo para el mercado de fondos de inversión en Paraguay. La reciente modernización del marco regulatorio y la consolidación de estándares internacionales generan un entorno más competitivo, transparente y orientado a la expansión. Este nuevo escenario permite optimizar la estructura de productos, ampliar la participación de inversionistas institucionales y atraer capital extranjero con mayor eficiencia.

El fortalecimiento de los organismos de supervisión, junto con la incorporación de tecnologías para la digitalización y trazabilidad de operaciones, impulsa la profesionalización del sector y eleva las expectativas de desempeño para las administradoras de fondos. Estas mejoras, combinadas con un contexto macroeconómico favorable, abren oportunidades para desarrollar vehículos de inversión más sofisticados y alineados a las necesidades actuales del mercado.

En este contexto, Atlas A.F.P.I.S.A. se encuentra sólidamente posicionada para liderar la próxima etapa de crecimiento del sector. Con una estrategia centrada en la innovación, la eficiencia operativa y la gestión responsable, la administradora fortalece su capacidad de originar proyectos de alto impacto económico y de ofrecer soluciones de inversión competitivas, diversificadas y orientadas al largo plazo.

De cara al 2026, se prevé un mercado más dinámico, con nuevas categorías de fondos, mayor integración a los mercados internacionales y una creciente demanda de productos especializados. Atlas A.F.P.I.S.A. continuará priorizando la transparencia, la excelencia en la gestión y la generación de valor sostenible, reafirmando su compromiso con el desarrollo del mercado financiero paraguayo.

Dictamen de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte Paraguay S.R.L.
Torres del Paseo, Torre 3 - Piso 12
Av. Santa Teresa e/ Avda. de los
Chaco y Herminio Maldonado
Asunción, Paraguay

Tel: +595) 21 237 5000
Tel: +595) 981 800 850
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad) que comprenden el Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 10 (en la nota 2 se describen las principales políticas contables utilizadas en la presentación de los estados financieros adjuntos).

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23 como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Valores según la Resolución CNV CG N° 35/2023 del 9 de febrero de 2023. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

5. Otros asuntos

Los estados financieros correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes emitieron un informe favorable en fecha 31 de marzo de 2025.

Asunción, 26 de marzo de 2026

Deloitte Paraguay S.R.L.

 Digitally signed by
ANA LIA SIMANCAS
LEON
Ana Lia Simancas
Socia

© 2026. Deloitte Paraguay S.R.L.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red de firmas miembros y sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes, las cuales no pueden obligarse o comprometerse mutuamente con respecto a terceros. DTTL y cada una de sus firmas miembros y entidades relacionadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Visite www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07273800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TF, United Kingdom.



Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
Cifras Expresadas en Guaraníes

ACTIVO		31/12/2025	31/12/2024	PASIVO		31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	279.020.668	4.357.119.135	Acreedores Varios	(Nota 5.8)	89.195.956	11.514.123
Bancos		279.020.668	4.357.119.135	Deudas Financieras		-	-
Inversiones temporarias	(Nota 5.2)	6.280.676.021	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	(Nota 5.9)	96.049.416	109.615.795
Titulos de Renta Fija		-	-	Deudas Fiscales		136.937.398	4.342.627
Titulos de Renta Fija recibidos en Reporto		6.280.676.021	-	Otros Pasivos	(Nota 5.10)	121.596.404	239.199.141
Créditos	(Nota 5.3)	816.626.233	840.139.132				
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas relacionadas		816.626.233	840.139.132				
Otros Activos	(Nota 5.7)	155.040.919	349.820.309				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		7.531.363.841	5.547.078.576	TOTAL PASIVO CORRIENTE		443.779.174	364.671.686
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes		-	-	Previsiones		-	-
Créditos		-	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
				TOTAL PASIVO		443.779.174	364.671.686
Bienes de uso	(Nota 5.4)	579.258.641	541.831.103				
(-) Depreciación Acumulada		(470.201.008)	(231.283.105)				
Activos intagibles y Cargos diferidos	(Nota 5.5 y Nota 5.6)	973.918.414	755.936.486	PATRIMONIO NETO		8.075.379.607	6.541.959.602
(-) Amortización Acumulada		(261.037.020)	(126.114.780)	Capital Integrado		11.600.000.000	10.800.000.000
Otros Activos No Corrientes	(Nota 5.7)	165.855.913	419.183.008	Resultado Acumulados		(4.258.040.398)	(1.898.251.378)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		987.794.940	1.359.552.712	Resultado del Ejercicio		733.420.005	(2.359.789.020)
TOTAL ACTIVO		8.519.158.781	6.906.631.288	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.519.158.781	6.906.631.288
TOTAL ACTIVO		6.906.631.288	3.329.554.386	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.906.631.288	3.329.554.386

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
Cifras Expresadas en Guaraníes

		31/12/2025	31/12/2024
INGRESOS		7.677.425.319	3.523.274.960
Ingresos por servicios		-	-
Ingresos financieros	Nota 5.14	417.871.425	296.055.216
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.14	7.259.553.894	3.227.219.744
EGRESOS		(6.589.347.381)	(6.090.038.847)
Gastos de ventas	Nota 5.15	(995.225.787)	(767.587.845)
Gastos de administracion	Nota 5.15	(3.801.539.241)	(3.904.945.434)
Gastos fiscales	Nota 5.15	(6.226.832)	(8.898.491)
Gastos financieros	Nota 5.15	(440.312.227)	(95.624.964)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	Nota 5.15	(1.346.043.294)	(1.312.982.113)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.088.077.938	(2.566.763.887)
IMPUESTO A LA RENTA		(354.657.933)	206.974.867
RESULTADO DEL EJERCICIO		733.420.005	(2.359.789.020)

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
Cifras Expresadas en Guaraníes

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO (Nota 5.5.13)	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2025	31/12/2024
Saldo al inicio del ejercicio 2025 / 2024	50.000.000.000	(39.200.000.000)	10.800.000.000	-	-	-	(1.898.251.378)	(2.359.789.020)	6.541.959.602	3.101.748.622
Movimientos Subsecuentes										
Integración de Capital	-	800.000.000	800.000.000	-	-	-	-	-	800.000.000	5.800.000.000
Transf. a Resultados Acumu- lados	-	-	-	-	-	-	(2.359.789.020)	2.359.789.020	-	-
Transf. a dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	733.420.005	733.420.005	(2.359.789.020)
Total al 31/12/2025	50.000.000.000	(38.400.000.000)	11.600.000.000	-	-	-	(4.258.040.398)	733.420.005	8.075.379.607	-
Total al 31/12/2024	50.000.000.000	(39.200.000.000)	10.800.000.000	-	-	-	(1.898.251.378)	(2.359.789.020)	-	6.541.959.602

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
Cifras Expresadas en Guaraníes

	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	7.040.645.572	2.330.978.211	Inversiones en otras empresas	-	-
Efectivo pagado por compra de cartera	-	-	Inversiones temporarias	(6.192.450.435)	-
Efectivo pagado a empleados	(1.788.017.615)	(1.910.943.834)	Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	-	-
Efectivo pagado para otras actividades	-	-	Intereses percibidos	332.043.203	602.863.398
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	5.252.627.957	420.034.377	Dividendos percibidos	-	-
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-	Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	(5.860.407.232)	602.863.398
Fondos colocados a corto plazo	-	-	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos	(3.830.006.965)	(3.650.691.209)	Aportes de Capital	800.000.000	5.800.000.000
Pagos a proveedores	(3.830.006.965)	(3.650.691.209)	Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	1.422.620.992	(3.230.656.832)	Dividendos pagados	-	-
Impuesto a la renta	-	-	Intereses pagados	-	-
Efectivo neto de actividades de operación	1.422.620.992	(3.230.656.832)	Efectivo neto en actividades de financiamiento	800.000.000	5.800.000.000
			Efecto Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes	(440.312.227)	10.227.314
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes				(4.078.098.467)	3.182.433.880
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio				4.357.119.135	1.174.685.255
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio				279.020.668	4.357.119.135

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
Cifras Expresadas en Guaraníes

NOTA 1.

INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la Entidad

Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“ATLAS A.F.P.I.S.A.” o la “Entidad”), con domicilio en Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, piso 6 en el Edificio Mariscal Center de la Ciudad de Asunción, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay (anterior Comisión Nacional de Valores) por Resolución N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución CNV CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

ATLAS A.F.P.I.S.A. se constituyó con un capital emitido y suscripto por ₡ 50.000.000.000 (Guaraníes cincuenta mil millones) y un Capital Integrado por ₡ 5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones), según lo establecido en el Artículo 3° del Capítulo 8 de la Resolución CNV CG N° 35/2023. Asimismo, en febrero, junio y diciembre del 2024 y en marzo del corriente año, la Entidad realizó integraciones de capital por valor total de ₡ 6.600.000.000 (Guaraníes seis mil seiscientos millones).

NOTA 2.

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1. Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, criterios de valuación y normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay.

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

2.2. Principales Políticas y Prácticas Contables Aplicadas

a. Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio referencial vigente a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros.

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

b. Inversiones Temporarias

Los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación compuestos por el valor nominal del título más los intereses devengados a la fecha de cierre de cada ejercicio, más el diferencial de precio positivo o negativo registrado en el momento de la compra. Los intereses generados y el diferencial de precio de los instrumentos son cargados en resultados conforme se devengan considerando la vida residual de los títulos. Cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

c. Bienes de Uso

Los Bienes de uso se reconocen a su costo de adquisición y la medición posterior de los mismos se presentan neta de depreciaciones acumuladas y, en caso de corresponder, de deterioro.

Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan.

d. Activos Intangibles y Cargos Diferidos

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

En cuanto a los cargos diferidos, los valores expuestos corresponden a los gastos de apertura autorizados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay para su diferimiento, según nota SV.SG. N° 005/2024 de fecha 5 de enero de 2024.

e. Política de Constitución de Provisiones

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Entidad no ha constituido provisiones por incobrables, debido a que no cuenta con créditos no recuperables que requieran la constitución de provisiones.

f. Política de Depreciaciones y Amortizaciones

f.1. Bienes de Uso: las depreciaciones son computadas a partir de año siguiente de incorporación en el activo de la Entidad y se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien sobre el valor neto contable menos el valor residual de los bienes.

Tipo de bien	Años de vida útil estimada	Valor residual
Muebles y Equipos de Oficina	5	10%
Equipos de Informática	2	10%
Mejoras en Propiedad de Terceros	2	0%

f.2. Activos Intangibles: las amortizaciones son computadas a partir del año siguiente de incorporación y se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

f.3. Cargos Diferidos: las amortizaciones son computadas a partir del año siguiente de incorporación y se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil en función al plazo por el cual los contratos, asumidos por la Entidad, otorgan el derecho de uso de los valores adquiridos o en su caso durante el periodo de tiempo que sea autorizado por el regulador.

g. Política de Reconocimiento de Ingresos

g.1. Intereses sobre títulos y otros valores: los ingresos generados durante el ejercicio son registrados conforme se devengan.

g.2. Venta de títulos: se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

g.3. Ingresos por servicios: la Entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

h. Uso de Estimaciones

La preparación de los presentes Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

i. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere.

Las operaciones de la Entidad están gravadas por el impuesto a la renta empresarial (IRE) conforme lo establecido en la Ley N° 6.380/2019, a una alícuota del 10 %, mientras que la distribución de dividendos y utilidades está sujeta a una retención del 8% en concepto del Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU) a personas físicas o jurídicas domiciliadas en el país, mientras que la tasa es del 15% cuando se tratase de no domiciliados.

j. Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

**NOTA 3
CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables utilizados.

**NOTA 4
CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN**

4.a. Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fueron valuadas al tipo de cambio referencial de cierre proporcionado por el Banco Central del Paraguay (BCP):

	31/12/2025	31/12/2024
Tipo de cambio Comprador	6.575,71	7.831,26
Tipo de cambio Vendedor	6.575,71	7.831,26

4.b. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y SU VALUACIÓN EN MONEDA LOCAL						
Detalle	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Tipo Cambio 31/12/2025	Saldo 31/12/2025 (Guaraníes)	Tipo Cambio 31/12/2024	Saldo 31/12/2024 (Guaraníes)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	USD	27.012,33	6.575,71	177.625.249	7.831,26	238.705.341
Comisiones a Cobrar - Fondos	USD	75.055,90	6.575,71	493.545.832	7.831,26	295.455.976
Titulos de Renta Fija recibidos en Reporto	USD	421.900,65	6.575,71	2.774.296.323	7.831,26	-
Cuentas a Cobrar - Empresas Vinculadas	USD	6.384,30	6.575,71	41.981.305	7.831,26	129.527.239
TOTAL ACTIVO		530.353,18		3.487.448.709		663.688.556
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Acreedores Varios M/E	USD	(8.285,73)	6.575,71	(54.484.558)	7.831,26	(4.369.843)
Otros Pasivos	USD	(412,41)	6.575,71	(2.711.889)	7.831,26	(86.992.377)
TOTAL PASIVO		(8.698,14)		(57.196.446)		(91.362.220)
POSICION NETA		521.655,04		3.430.252.263		572.326.336

4.c. Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a continuación:

Concepto	Tipo Cambio 31/12/2025	Diferencia Cambio 31/12/2025 (Guaraníes)	Tipo Cambio 31/12/2024	Diferencia Cambio 31/12/2024 (Guaraníes)
Ganancias por valuación de activos monetarios en ME	6.575,71	958.294.738	7.831,26	86.759.363
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en ME	6.575,71	133.837.279	7.831,26	19.092.915
Pérdidas por valuación de activos monetarios en ME	6.575,71	(1.324.510.392)	7.831,26	(76.397.092)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en ME	6.575,71	(207.933.852)	7.831,26	(19.227.872)
DIFERENCIA DE CAMBIO NETAS		(440.312.227)		10.227.314

NOTA 5.
INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS
Y RESULTADOS

5.1 Disponibilidades

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuenta	31/12/2025	31/12/2024
Banco Atlas S.A.	249.843.797	4.316.162.843
Banco GNB Paraguay S.A.	29.176.871	40.956.292
Totales	279.020.668	4.357.119.135

5.2 Inversiones Temporarias

A continuación, detallamos la composición del rubro:

a) Títulos de Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen títulos de renta fija en cartera.

b) Títulos de Renta Fija recibidos en Reporto

Emisor	Instrumento	Serie	Valor Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor de Cotización	Vencimiento
ENERSUR S.A.	Bonos Corporativos	PYENS02F8679	153.452.055	156.512.688	150.000.000	156.512.688	02/01/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A	CDA	AA1761	250.000.000	251.726.027	250.000.000	251.726.027	12/02/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A	CDA	AA1760	250.000.000	251.726.027	250.000.000	251.726.027	12/02/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A	CDA	AA1758	250.000.000	251.726.027	250.000.000	251.726.027	12/02/2026
INCADE S.A.	Bonos Corporativos	PYICA03F2738	306.168.493	307.401.555	300.000.000	307.401.555	05/01/2026
ENERSUR S.A.	Bonos Corporativos	PYENS01F8662	28.459.123	28.573.739	28.000.000	28.573.739	05/01/2026
VILUX S.A.	Bonos Corporativos	PYVLX06F7598	251.837.329	252.851.578	250.000.000	252.851.578	05/01/2026

Emisor	Instrumento	Serie	Valor Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor de Cotización	Vencimiento
IMPERIAL COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEO Y DERIVADOS S.A.E.	Bonos Corporativos	PYIPD02F2756	356.931.438	358.368.943	350.000.000	358.368.943	05/01/2026
ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYFIN02F6500	253.561.644	254.693.988	250.000.000	254.693.988	05/01/2026
ENERSUR S.A.	Bonos Corporativos	PYENS01F8662	27.470.836	27.560.398	27.000.000	27.560.398	09/01/2026
HILAGRO S.A.	Bonos Bursátiles de Corto Plazo	PYHIL04F2127	37.000.000	37.120.630	37.000.000	37.120.630	09/01/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYFIC02F7220	5.148.356	5.164.154	5.000.000	5.164.154	08/01/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	PYJAP02F7070	32.447.123	32.546.687	32.000.000	32.546.687	08/01/2026
INCADE S.A.	Bonos Corporativos	PYICA03F2738	46.007.260	46.148.433	45.000.000	46.148.433	08/01/2026
LIBRERÍA Y PAPELERIA NOVA S.A.	Bonos Corporativos	PYNOV03F7541	15.020.137	15.057.584	15.000.000	15.057.584	05/01/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	PYJAP01F1603	17.115.507	17.158.179	17.000.000	17.158.179	05/01/2026
ALAMO S.A.	Bonos Corporativos	PYAMO07F8194	94.704.575	94.940.688	93.000.000	94.940.688	05/01/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYFIC01F7213	1.029.831.507	1.032.342.603	1.000.000.000	1.032.342.603	05/01/2026
ALAMO S.A.	Bonos Corporativos	PYAMO06F8187	10.191.123	10.208.713	10.000.000	10.208.713	13/01/2026
ALAMO S.A.	Bonos Corporativos	PYAMO09F9711	27.399.822	27.447.115	27.000.000	27.447.115	13/01/2026
INCADE S.A.	Bonos Corporativos	PYICA03F2738	45.000.000	45.077.671	45.000.000	45.077.671	13/01/2026
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	PYSUD04F0551	2.021.795	2.026.282	2.000.000	2.026.282	13/01/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	AA3826	20.000,00	132.162.763	20.000,00	132.162.763	02/03/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	AA3827	20.000,00	132.162.763	20.000,00	132.162.763	02/03/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	CDA	AA1592	25.000,00	165.203.454	25.000,00	165.203.454	02/03/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	CDA	AA1593	25.000,00	165.203.454	25.000,00	165.203.454	02/03/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	CDA	AA1594	25.000,00	165.203.454	25.000,00	165.203.454	02/03/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	CDA	AA1595	25.000,00	165.203.454	25.000,00	165.203.454	02/03/2026
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	CDA	AA1598	100.000,00	659.878.804	100.000,00	659.878.804	15/01/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYJAP01F2403	40.136,99	264.679.055	40.000,00	264.679.055	09/01/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	AA3474	20.000,00	131.878.656	20.000,00	131.878.656	18/02/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	AA3825	20.000,00	131.878.656	20.000,00	131.878.656	18/02/2026
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	CDA	AA3371	20.000,00	131.871.630	20.000,00	131.871.630	15/01/2026
ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	PYFIN03F6434	10.163,01	66.982.805	10.000,00	66.982.805	08/01/2026
ZETA BANCO S.A.E.C.A.	CDA	AB0557	55.000,00	362.488.446	55.000,00	362.488.446	20/03/2026
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYFAM02F8000	2.030,63	13.379.942	2.000,00	13.379.942	05/01/2026
BANCO RÍO S.A.E.C.A.	Bonos Financieros	PYBRO02F8425	5.036,25	33.167.548	5.000,00	33.167.548	13/01/2026
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bonos Subordinados	PYSUD06F6721	8.039,95	52.951.427	8.000,00	52.951.427	13/01/2026
Total - 31/12/2025			3.490.188.530	6.280.676.021	3.433.420.000	6.280.676.021	
Total - 31/12/2024			-	-	-	-	-

5.3 Créditos

5.3.1 Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	Corriente Gs.
Comisiones a Cobrar - FM DIA GS	219.209.190
Comisiones a Cobrar - FM DIA USD	492.884.513
Comisiones a Cobrar - FI Inmobiliario Atlas I	661.319
Servicios Administrativos - Atlas C.B. S.A.	3.000.000
Servicio Cumplimiento Normativo - Atlas C.B. S.A.	1.000.000
Gastos a Recuperar - Atlas C.B. S.A.	26.331.523
Otras Cuentas a Cobrar - Atlas C.B. S.A.	3.107.681
Otras Cuentas a Cobrar - FI Inmobiliario Atlas I	70.432.007
Total - 31/12/2025	816.626.233
Total - 31/12/2024	840.139.132

5.4 Bienes de Uso

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Ejercicio	Valores al Cierre del Ejercicio	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo del Ejercicio	Acumuladas al Cierre	Valor Neto del Activo Fijo 31/12/2025
Muebles y Equipos de Oficina	69.130.909	-	-	-	69.130.909	(12.443.568)	(12.443.559)	-	-	(24.887.127)	44.243.782
Equipos de Informática	197.514.886	37.427.541	-	-	234.942.427	(81.246.877)	(88.881.699)	-	-	(170.128.576)	64.813.851
Mejoras en Propiedad de Terceros	275.185.305	-	-	-	275.185.305	(137.592.660)	(137.592.645)	-	-	(275.185.305)	-
Total - 31/12/2025	526.308.985	-	-	-	579.258.641	(231.283.105)	(238.917.903)	-	-	(470.201.008)	109.057.633
Total - 31/12/2024	526.308.985	15.522.118	-	-	541.831.103	-	(231.283.105)	-	-	(231.283.105)	310.547.998

5.5 Cargos Diferidos

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto
Gastos de Constitución y Organización	322.774.004	-	(80.693.496)	242.080.508
Total - 31/12/2025	322.774.004	-	(80.693.496)	242.080.508
Total - 31/12/2024	403.467.500	-	(80.693.496)	322.774.004

5.6 Activos Intangibles

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto
Programas Informáticos	283.047.698	217.981.928	(48.388.740)	452.640.886
Software Contable	24.000.004	-	(5.840.004)	18.160.000
Total - 31/12/2025	227.106.419	217.981.928	(54.228.744)	470.800.886
Total - 31/12/2024	227.106.419	125.362.567	(45.421.284)	307.047.702

5.7 Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Suscripciones Pagadas por Adelantado	72.960.747	-
Servicio de Calificacion de Riesgos - FM	19.378.797	-
Gastos de Licencias a Devengar	62.701.375	-
Activo por Impuesto Diferido	-	146.236.582
Garantia de Alquiler	-	19.619.331
Total - 31/12/2025	155.040.919	165.855.913
Total - 31/12/2024	349.820.309	419.183.008

5.8 Acreedores Varios

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Proveedores de Bienes y Servicios - ME	83.970.107	-
Proveedores de Bienes y Servicios - ML	5.225.849	-
Total - 31/12/2025	89.195.956	-
Total - 31/12/2024	11.514.123	-

5.9 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Cuentas a Pagar - Banco Atlas S.A.	2.500.000	-
Cuentas a Pagar - Atlas C.B. S.A.	1.773.750	-
Honorarios a pagar	91.775.666	-
Total - 31/12/2025	96.049.416	-
Total - 31/12/2024	109.615.795	-

5.10 Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Aportes y Retenciones a Pagar	28.698.505	-
Beneficios a empleados a Pagar	65.409.683	-
Comisiones Comerciales a Pagar	1.414.846	-
Servicios Basicos a Pagar	1.565.455	-
Operaciones a Liquidar	24.507.915	-
Total - 31/12/2025	121.596.404	-
Total - 31/12/2024	239.199.141	-

5.11 Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

Nombre	Relación	Tipo de Operación	31/12/2025	31/12/2024
Banco Atlas S.A.	Accionista	Disponibilidad en Cta. Bancaria	249.843.797	4.316.162.843
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondo Administrado	Comisión Administ. a Cobrar	219.209.190	229.232.024
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	Fondo Administrado	Comisión Administ. a Cobrar	492.884.513	295.455.976
Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I	Fondo Administrado	Comisión Administ. a Cobrar	661.319	-
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondo Administrado	Otras Cuentas a Cobrar	-	2.612.329
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	Fondo Administrado	Otras Cuentas a Cobrar	-	15.474.801
Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I	Fondo Administrado	Otras Cuentas a Cobrar	70.432.007	-
Operaciones de reporto compra	Atlas Casa de Bolsa S.A.	Inversiones	6.280.676.021	-
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Servicios Administrativos	3.000.000	-
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Servicio Cumplimiento Normativo	1.000.000	-
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Gastos a Recuperar	26.331.523	297.364.002
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Gestion Cobro Cupones CDA	3.107.681	-
Banco Atlas S.A.	Accionista	Cuentas a Pagar	(2.500.000)	-
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Cuentas a Pagar	(1.773.750)	(13.941.118)
Personal Gerencial (*)	Vinculadas	Prov. Aguinaldo / Honorarios	(123.650.667)	(150.174.677)
Síndico	Vinculada	Prov. Honorarios	(1.000.000)	(1.000.000)

(*) Incluye: Gerentes / Sub-Gerentes / Oficial de Cumplimiento / Auditora Interna

5.12 Resultados con personas y empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

Persona o Empresa Relacionada	Total Ingresos	Total Egresos	Resultado Ejercicio 31/12/2025	Resultado Ejercicio 31/12/2024
Fondo Mutuo Día Guaraníes	2.667.366.588	-	2.667.366.588	1.428.311.786
Comisión por Administración	2.667.366.588	-	-	-
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	4.348.228.974	-	4.348.228.974	1.641.317.627
Comisión por Administración	4.348.228.974	-	-	-
Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I	1.537.111	-	1.537.111	-
Comisión por Administración	1.537.111	-	-	-
Atlas Casa de Bolsa S.A.	577.120.063	(26.040.251)	551.079.812	273.745.977
Recupero de Gastos Comerciales	179.793.052	(26.040.251)	-	-
Intereses de Operaciones de Reporto	334.698.842	-	-	-
Servicio Cumplimiento Normativo 2025	909.091	-	-	-
Servicios Administrativos 2025	2.727.273	-	-	-
Recupero de Gastos	58.991.805	-	-	-
Banco Atlas S.A.	23.715.634	(91.906.507)	(68.190.873)	(16.899.097)
Intereses Cobrados - Caja de Ahorro	23.715.634	0-	-	-
Gastos Bancarios	-	(6.244.504)	-	-
Servicios administrativos / Operativos	-	(75.650.033)	-	-
Recupero de Gastos	-	(10.011.970)	-	-
Síndico	-	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)
Honorarios Síndico	-	(1.000.000)	-	-
Personal Gerencial (*)	-	(2.064.480.778)	(2.064.480.778)	(1.570.483.806)
Honorarios, salarios y otras remuneraciones	-	(2.064.480.778)	-	-
TOTAL	7.617.968.370	(2.183.427.536)	5.434.540.834	1.754.992.487

(*) Incluye: Gerentes / Sub-Gerentes / Oficial de Cumplimiento / Auditora Interna

5.13 Patrimonio Neto

A continuación, detallamos la composición:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminución	Saldo al 31/12/2025
Capital Integrado	10.800.000.000	800.000.000	-	11.600.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Resultados Acumulados	(1.898.251.378)	-	2.359.789.020	(4.258.040.398)
Resultado del Ejercicio	(2.359.789.020)	3.093.209.025	-	733.420.005
TOTAL	6.541.959.602	3.893.209.025	2.359.789.020	8.075.379.607

5.14 Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos Financieros	417.871.425	296.055.216
Intereses Devengados - CDA (Gs)	-	13.786.302
Intereses Devengados - Repo	334.698.842	118.436.157
Diferencial de Precio - Bonos BBGP GS	46.596.869	-
Intereses Cobrados - Caja de Ahorro	23.719.137	57.980.201
Ganancia por Diferencia de Cambio	-	105.852.278
Ingresos Extraordinarios	12.796.851	-
Ingreso por ajustes y redondeo	59.726	278
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	7.259.553.894	3.227.219.744
Comisiones Cobradas - FM DIA GS	2.667.366.588	1.428.311.786
Comisiones Cobradas - FM DIA USD	4.348.228.974	1.641.317.627
Comisiones Cobradas - FII Atlas I	1.537.111	-
Recupero de Gastos	238.784.857	153.953.967
Ingresos por Servicios a Vinculadas	3.636.364	3.636.364
TOTAL	7.677.425.319	3.523.274.960

5.15 Egresos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2025	31/12/2024	Concepto	31/12/2025	31/12/2024
Gastos de Venta	995.225.787	767.587.845	Expensas	29.280.000	29.280.000
Gastos de Marketing	279.871.969	214.889.299	Útiles, Papelería e Impresos	14.886.134	17.314.516
Comisiones Comerciales	675.667.105	533.331.501	Gastos de Movilidad	61.700	-
Comisiones Pagadas por Distribución de Fondos	3.613.986	-	Agua, Luz, Teléfono e Internet	56.435.533	50.218.785
Obsequios a Clientes	36.072.727	19.367.045	Cuotas y Suscripciones	80.673.500	62.956.397
Gastos de Administracion	3.801.539.241	3.904.945.434	Gastos de Limpieza y Cafeteria	79.900.844	78.151.538
Sueldos y Jornales	977.380.000	1.203.426.667	Gastos de Refrigerios	-	1.195.640
Aporte Patronal IPS 16,5%	286.165.921	275.765.641	Mantenimiento Sistemas	518.474.797	441.275.754
Colación	89.282.000	104.463.000	Mantenimiento Muebles e Instalaciones	7.396.218	-
Otros Haberes	90.849.526	-	Servicio de Monitoreo	3.098.184	-
Demostraciones y Agasajos GS	-	3.799.589	Comisiones Bancarias	12.892.926	10.074.908
Gastos de Estacionamiento Gs	45.363.635	35.454.542	Comisiones Bancarias - GND	31.964.517	40.790.054
Aguinaldos	144.528.242	238.470.248	Gastos No Deducibles GS	23.084.257	12.143.138
Vacaciones	24.820.000	34.740.000	IVA Costo	27.098.818	9.132.890
Seguro Médico Privado	152.826.285	142.329.671	Multas y sanciones GS	-	610.651
Capacitación al Personal	18.311.476	40.045.232	Gastos de asamblea GS	471.955	190.909
Gratificaciones Especiales	57.409.683	-	Combustibles y Lubricantes	13.742.400	10.932.457
Otros Beneficios al Personal	11294688	12.060.435	Egresos por Ajustes y Redondeos	24.390	-
Asesoría y Gestión de Cartera GS	14.349.091	12.041.817	Servicios de Seguridad Informatica	-	73.377.300
Servicios de Calificación	30.583.376	28.560.967	Otros Gastos Administrativos	50.000	1.727.312
Gastos de Escribanía	12.820.778	9.188.127	Gastos Financieros	440.312.227	95.624.964
Depreciaciones y Amortizaciones	373.840.143	357.397.889	Perdida por Diferencia de Cambio	440.312.227	95.624.964
Servicios Tercerizados	-	-	Gastos Fiscales	6.226.832	8.898.491
Honorarios Profesionales	314.154.158	305.841.551	Retención Renta	6.226.832	8.898.491
Patentes y Tasas Municipales	3.920.700	8.645.587	Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	1.346.043.294	1.312.982.113
Canon Anual - SEPRELAD	4.238.000	4.082.346	Perdida - Bonos Bursátiles de Corto plazo GS	6.662	-
Aranceles Pagados - SIV	3.228.810	3.738.492	Perdida - CDA (Gs)	-	461.431
Alquiler de Bienes Inmuebles	245.109.280	243.612.289	Honorarios Profesionales Vinculados	1.346.036.632	1.312.520.682
Alquiler de Bienes Muebles	1.527.276	1.909.095	TOTAL	6.589.347.381	6.090.038.847

NOTA 6
IMPUESTO A LA RENTA

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

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado del ejercicio	1.088.077.938	(2.566.763.887)
Tasa del impuesto vigente	10%	10%
Resultado del ejercicio	108.807.794	(256.676.389)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	245.850.139	49.701.522
Total cargo (beneficio) a resultados por impuesto a las ganancias	354.657.933	(206.974.867)

El detalle de los principales componentes del activo y pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

Activo por impuesto diferido	31/12/2025	31/12/2024
Quebranto Fiscal Ejercicio 2023	-	189.658.222
Quebranto Fiscal Ejercicio 2024	146.282.725	206.974.867
Provisiones	-	2.976.731
Total activo por impuesto diferido	146.282.725	399.609.820

El cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos. El desglose de este es el siguiente:

Pasivo por impuesto diferido	31/12/2025	31/12/2024
Diferencia de precio	(46.143)	(46.143)
Impuesto a la renta expuesto en el estado de resultados	(46.143)	(46.143)

Total activo neto por impuesto diferido	146.236.582	399.563.677
--	--------------------	--------------------

El cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos. El desglose de este es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Impuesto corriente	(101.330.838)	-
Impuesto diferido	(253.327.095)	206.974.867
Total impuesto sobre resultado ordinario	(354.657.933)	206.974.867

NOTA 7
INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

7.a. Compromisos directos

La Entidad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos al 31 de diciembre de 2025.

7.b. Contingencias legales

La Entidad no cuenta con contingencias legales al 31 de diciembre de 2025.

NOTA 8.**HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre de 2025, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Entidad.

NOTA 9**LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD**

Al 31 de diciembre de 2025, no existen limitaciones de disponibilidad y/o restricción del derecho de propiedad de ninguna naturaleza que la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u otras instituciones hayan impuesto a la Entidad.

NOTA 10.**SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2025, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Entidad.

Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

ESTADOS FINANCIEROS FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES

Al 31 de diciembre de 2025

Dictamen de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte Paraguay S.R.L.
Torres del Paseo, Torre 3 - Piso
12
Av. Santa Teresa e/ Aviadores
del Chaco y Herminio
Maldonado
Asunción, Paraguay

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Tel: +595) 21 237 5000
Tel: +595) 981 800 850
www.deloitte.com/py

Señores Presidente y Directores de
Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Día Guaraníes (el "Fondo Mutuo") administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora) que comprenden el Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2025 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto, de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 (en la nota 3 se describen las principales políticas contables utilizadas en la presentación de los estados financieros adjuntos).

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23 como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Valores según la Resolución CNV CG N° 35/2023 del 9 de febrero de 2023. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo Día Guaraníes al 31 de diciembre de 2025, así como sus ingresos y egresos, la variación de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

5. Otros asuntos

Los estados financieros correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes emitieron un informe favorable en fecha 31 de marzo de 2025.

Asunción, 26 de marzo de 2026

Deloitte Paraguay S.R.L.

**Digitally signed by
ANA LIA SIMANCAS
LEON**

Ana Lia Simancas
Socia

© 2026. Deloitte Paraguay S.R.L.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red de firmas miembros y sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte"), DTTL, también denominada "Deloitte Global" y cada una de sus firmas, miembros son entidades legalmente separadas e independientes, las cuales no pueden obligarse o comprometerse mutuamente con respecto a terceros. DTTL y cada una de sus firmas miembros y entidades relacionadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Visite www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3DF, United Kingdom.



ESTADO DEL ACTIVO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Guaraníes)

		31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO			
Disponibilidades	Nota 4.1	10.032.426.014	9.731.564.600
Inversiones	Nota 4.2	237.462.846.293	182.521.211.305
Créditos	Nota 4.3	-	129.318.219
TOTAL ACTIVO BRUTO		247.495.272.308	192.382.094.124
PASIVO			
Diferencial Pasivo por Inversiones	Nota 4.2	(14.898.613)	-
Acreedores por Operaciones	Nota 4.4	(991.567.170)	(480.959.220)
Comisiones a pagar a la Administradora	Nota 4.5	(219.209.190)	(229.231.541)
TOTAL ACTIVO NETO		246.269.597.335	191.671.903.363
CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN		211.892	175.480
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		1.162.240,4903	1.092.273,6089

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

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras Expresadas en Guaraníes)

		31/12/2025	31/12/2024
INGRESOS			
Resultados por tenencia de inversiones	Nota 4.6	4.911.202.709	3.171.117.105
Intereses	Nota 4.6	13.276.548.248	7.020.051.043
Ingreso neto por Venta de Inversiones	Nota 4.6	2.689.916.000	867.313.067
Otros Ingresos		-	1.756
TOTAL INGRESOS		20.877.666.957	11.058.482.971
EGRESOS			
Comisión por Administracion	Notas 3.8 y 4.7	(2.934.093.711)	(1.571.142.482)
Otros Egresos	Nota 4.7	(2.421.378.757)	(101.358.261)
TOTAL EGRESOS		(5.355.472.468)	(1.672.500.743)
RESULTADO DEL EJERCICIO		15.522.194.489	9.385.982.229

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

ESTADO DE VARIACIÓN DEL ACTIVO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Guaraníes)

Cuentas	Aportantes	Resultados	Total Activo Neto al 31/12/2024
Saldo al inicio del ejercicio	181.678.434.002	9.993.469.361	191.671.903.363
Movimientos del Período			
Suscripciones	1.526.100.844.080	-	-
Rescates	(1.487.025.344.597)	-	-
Resultado del período	-	15.522.194.489	-
Saldo al final del ejercicio	220.753.933.485	25.515.663.850	Total Activo Neto al 31/12/2025
			246.269.597.335

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Guaraníes)

	31/12/2025	31/12/2024
Actividades Operativas		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de Inversiones	(49.862.636.535)	(135.924.836.134)
Disminución de Intereses a Cobrar	14.032.114.527	5.247.164.545
Pago por comisiones de administración	(2.944.116.061)	(1.342.949.746)
Aumento de Otros Pasivos	-	(320.300)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	(38.774.638.069)	(132.020.941.635)
Actividades de Financiación		
Rescates	(1.487.025.344.597)	(858.185.704.917)
Suscripciones	1.526.100.844.080	991.565.570.612
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	39.075.499.483	133.379.865.695
Efectivo al inicio del ejercicio	9.731.564.599	8.372.640.540
Saldo final de efectivo al final del ejercicio	10.032.426.014	9.731.564.600

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Guaraníes)

NOTA 1.

INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

EL FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES (“el Fondo Mutuo”) es un fondo constituido y administrado por **Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“ATLAS A.F.P.I.S.A.” o la “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. Tanto Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. como el Fondo Mutuo Día Guaraníes se regirán por la Ley N° 5.452 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión” y por la Resolución CG Nro. 35/23 Acta N° 020/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y otras que la Superintendencia de Valores pudiera emitir en el futuro y que se establezcan en el presente reglamento interno, cuyas características podrán ser modificadas, con la previa autorización de la Superintendencia de Valores. Estos aportes o cuotas son administrados por **Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.)**, por cuenta y orden de los PARTÍCIPEs.

Los aportes o cuotapartes son esencialmente rescatables, es decir, el PARTÍCIPE podrá solicitar a la Administradora recuperar la cuota de participación, que le confiere el derecho de recibir la parte proporcional de los activos netos del Fondo Mutuo que este aporte o cuota represente, en las condiciones establecidas en el REGLAMENTO INTERNO.

Políticas de Inversión

Las inversiones y operaciones que realiza **ATLAS A.F.P.I.S.A.** en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los PARTÍCIPEs se aplican en aquellos activos que, al leal saber y entender de **ATLAS A.F.P.I.S.A.**, constituyen las alternativas que combinen mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, que se ajusten a los requerimientos de la autoridad competente y que permiten una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los títulos de inversión mencionados en el siguiente artículo. Para ello **ATLAS A.F.P.I.S.A.** utilizará sus mejores esfuerzos sin que por dicho motivo surja obligación alguna por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de **ATLAS A.F.P.I.S.A.**

El Fondo Mutuo es un fondo que se define como aquel que establece en su política 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 **ATLAS A.F.P.I.S.A.** así considere de acuerdo a criterios de liquidez del instrumento.

Diversificación de las Inversiones

FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES invierte sus activos en títulos valores de renta fija o variable sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo a los límites establecidos en la siguiente tabla:

INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos.	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 A(-) y superiores.	0%	90%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Superintendencia de Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de A(-) y superiores y A(-)cp o superior para Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	70%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Superintendencia de Valores, emitidos por entidades públicas autónomas y descentralizadas (Gobernaciones, Municipalidades y Empresas Públicas) con una calificación en escala local de A(-) 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 A(-) y superiores.	0%	50%
Otros valores de inversión que determine la SIV por normas de carácter general, siempre que tengan calificación A(-), similar o superior y A(-)cp o superior para los Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	30%
Otros fondos mutuos locales con calificación de riesgo A-similar o superior.	0%	5%

Alcance de las operaciones que realizara la Sociedad Administradora:

También **ATLAS A.F.P.I.S.A.** está facultada a realizar operaciones de compra con compromiso de venta con los títulos que correspondan a las categorías del presente artículo, según lo establecido en la Resolución CG N° 35/23 Titulo 19 Capitulo 6 Artículo 1° inc. I). Estas operaciones tendrán como plazo máximo 365 días y hasta el 100% del patrimonio del fondo.

Políticas de liquidez

EL FONDO MUTUO mantiene un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a los requerimientos de disponibilidades de EL FONDO MUTUO. Esta liquidez se invierte en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza.

Políticas de endeudamiento

Con el objeto de pagar rescates de cuotas y de poder realizar las demás operaciones que la Superintendencia de Valores expresamente autorice, **ATLAS A.F.P.I.S.A.** puede solicitar por cuenta de EL FONDO MUTUO, operaciones de venta con compromiso de compra a corto plazo, con vencimiento hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio de EL FONDO MUTUO.

Políticas de reparto

El beneficio que la inversión en el Fondo Mutuo reporta a los Partícipes es el incremento que se produce en el valor de la Cuota de Participación, como consecuencia de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo Mutuo. Los beneficios obtenidos de las inversiones del Fondo Mutuo son totalmente reinvertidos salvo la redención parcial o total de derechos en el Fondo Mutuo efectuada por uno o más partícipes y los importes que la Sociedad Administradora deba debitar en concepto de comisiones, cargos, tributos y gastos.

De la disposición de los valores

ATLAS A.F.P.I.S.A. dispone de los valores aportados y los rendimientos del FONDO MUTUO en la forma y condiciones establecidas en el presente Reglamento, especialmente conforme a las normas establecidas en el Artículo 11 “de la Diversificación de las Inversiones”, pudiendo enajenarlas total o parcialmente y realizar inversiones que estime conveniente dentro de marco establecido en este Reglamento.

NOTA 2

INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (**ATLAS A.F.P.I.S.A.**), con domicilio en Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, piso 6 en el Edificio Mariscal Center de la Ciudad de Asunción, en adelante **ATLAS A.F.P.I.S.A.**, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores por Certificado de Registro Registro N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución CG N° 35/23 Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 9 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”

2.2) Entidad encargada de la custodia

Títulos Físicos: son custodiados por el **Banco Atlas S.A.** y **Atlas Casa de Bolsa S.A.** de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de las mencionadas entidades.

Títulos desmaterializados: son custodiados por la **Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.** (“**BVPASA**”) bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos y letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

2.3) Aprobación del reglamento

Este reglamento fue aprobado por Resolución N°: 24E/23 de fecha 30 de junio de 2023 y el Certificado de Registro N° 115_30062023 de la Superintendencia de Valores en fecha 30 de junio de 2023 y aprobada por Acta de Directorio N° 01/2023 de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., de fecha 15

de junio de 2023 y sus modificaciones según Res. N° 24E/23 de fecha 30 de junio de 2023 por Acta de Directorio N° 07/2023 de fecha 30 de junio de 2023, Res. N° 0014/2024 de fecha 18 de abril de 2024 por Acta de Directorio N° 19/2024 de fecha 14 de febrero del 2024 y Res. N° 0042/2024 de fecha 03 de octubre de 2024 por Acta de Directorio N° 26/2024 de fecha 20 de junio de 2024.

NOTA 3

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, criterios de valuación y normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay (anterior Comisión Nacional de Valores), aplicables a los Fondos Mutuos.

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados sobre la base de los costos históricos; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de Diciembre de 2025 y 2024.

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

3.2) Período

Los presentes estados financieros abarcan el periodo comprendido desde el 1 de

enero hasta el 31 de Diciembre de 2025 con cifras comparativas por el periodo comprendido desde el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre de 2024.

3.3) 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 al 31 de Diciembre de 2025. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

3.4) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron 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 y cuentas remuneradas con vencimiento menor a tres meses.

3.5) Valorización de Inversiones

a. Títulos de deudas: los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia de precio es devengada durante la vida residual del titulo y en caso de venta, se cargan al resultado del ejercicio correspondiente . Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan. Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

b. Operaciones de Reporto: las operaciones de reporto son registradas a su costo de adquisición mas las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en

resultados conforme se devengan.

3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

- a. Ingresos:** los intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.
- b. Egresos:** los gastos se reconocen en el estado de resultados de acuerdo al criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo Mutuo. Así mismo, al 31 de Diciembre de 2025 y 2024 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al Guaraní.

3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

El importe correspondiente a la comisión por administración, registrado durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2025 y 2024, constituye el gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Administradora, y es de hasta el 3,3 % anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
Comisiones por Administración	2.934.093.711	1.571.142.482
TOTAL	2.934.093.711	1.571.142.482

3.9) Información Estadística

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2025:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	1.098.042,0165	246.127.723.847	742
Febrero	1.103.115,5695	280.145.268.202	798
Marzo	1.108.755,4789	328.328.670.187	845
2do. Trimestre			
Abril	1.114.251,5520	285.789.074.452	883
Mayo	1.119.764,5551	265.653.167.593	920
Junio	1.125.492,4376	246.960.518.254	957
3er. Trimestre			
Julio	1.131.248,5303	200.011.035.879	993
Agosto	1.136.830,9827	172.821.245.370	1.025
Setiembre	1.143.332,6527	217.092.605.314	1.075
4to. Trimestre			
Octubre	1.149.667,8630	273.666.967.172	1.128
Noviembre	1.155.420,5057	212.981.431.788	1.152
Diciembre	1.162.240,4903	246.269.597.335	1.188

NOTA 4

COMPOSICION DE CUENTAS

4.1) Disponibilidades

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Banco Atlas Cuenta Corriente N°1437857	7.000.000	7.000.000
Banco Atlas Caja Ahorro N° 1439881	9.015.910.402	9.207.204.079
Banco Atlas Cuenta Corriente N°1437858	991.567.170	496.801.957
Banco Continental Caja Ahorro N° 01-25-00212867-03	4.680.000	4.680.000
Banco GNB Paraguay Caja de Ahorro N° 13224445001	12.501.837	12.500.629
Banco Rio Caja de Ahorro N° 08250073822002	500.522	500.522
Bancop Caja de Ahorro N° 310153956	165.196	165.084
Solar Banco Caja de Ahorro N° 0195387	100.550	-
Tu Financiera Caja de Ahorro N° 310153956	337	2.712.329
TOTALES	10.032.426.014	9.731.564.600

4.2) Inversiones

A continuación, se expone la composición de las inversiones en instrumentos de renta fija al 31 de Diciembre de 2025 incluyendo las operaciones de reporto compra:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven-cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio-nes según Reglam. Interno	% De las Inversio-nes por Grupo Econó-mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/04/2024	15/09/2026	PYG	100.000.000	103.214.543	103.215.721	-	103.215.721	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/04/2024	21/09/2026	PYG	100.000.000	103.112.404	103.073.794	-	103.073.794	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO-CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI-TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	05/08/2024	08/03/2027	PYG	150.000.000	153.696.584	151.940.194	-	151.940.194	150.000.000	9,15%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/01/2025	14/08/2028	PYG	100.000.000	110.063.069	107.888.682	-	107.888.682	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	12/02/2025	28/08/2028	PYG	100.000.000	109.944.765	107.463.860	-	107.463.860	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	12/02/2025	28/08/2028	PYG	100.000.000	109.944.765	107.463.860	-	107.463.860	100.000.000	9,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/09/2023	31/08/2026	PYG	500.000.000	506.274.804	504.687.530	-	504.687.530	500.000.000	8,25%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/09/2023	31/08/2026	PYG	500.000.000	506.274.804	504.687.530	-	504.687.530	500.000.000	8,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/01/2024	21/01/2026	PYG	200.000.000	200.000.000	202.741.096	-	202.741.096	200.000.000	7,25%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/10/2024	22/01/2029	PYG	500.000.000	517.908.043	514.315.060	-	514.315.060	500.000.000	8,00%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	12/02/2025	16/05/2028	PYG	250.000.000	248.958.612	251.181.506	-796.822	250.384.684	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	12/02/2025	16/05/2028	PYG	250.000.000	248.958.612	251.181.506	-796.822	250.384.684	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/03/2025	12/01/2026	PYG	1.000.000.000	1.010.017.362	1.015.890.411	-82.049	1.015.808.362	1.000.000.000	7,25%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/03/2025	12/01/2026	PYG	1.000.000.000	1.010.017.362	1.015.890.411	-82.049	1.015.808.362	1.000.000.000	7,25%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/03/2025	12/01/2026	PYG	1.000.000.000	1.010.017.362	1.015.890.411	-82.049	1.015.808.362	1.000.000.000	7,25%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/03/2025	12/01/2026	PYG	1.000.000.000	1.010.017.362	1.015.890.411	-82.049	1.015.808.362	1.000.000.000	7,25%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/04/2025	26/01/2026	PYG	500.000.000	500.376.642	506.977.252	-	506.977.252	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	14/03/2025	19/03/2026	PYG	500.000.000	500.356.917	501.501.384	-	501.501.384	500.000.000	7,71%	0,20%	90%	-
BONOS AFD	AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	Financiero	Paraguay	15/11/2023	27/06/2026	PYG	200.000.000	210.220.200	200.884.613	-	200.884.613	200.000.000	8,75%	0,08%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/07/2024	11/06/2031	PYG	1.494.000.000	1.508.600.862	1.506.242.752	-	1.506.242.752	1.494.000.000	7,60%	0,61%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	28/11/2023	26/03/2026	PYG	100.000.000	104.226.600	100.445.833	-	100.445.833	100.000.000	9,27%	0,04%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	27/06/2024	19/01/2029	PYG	1.097.000.000	1.168.537.564	1.152.224.664	-	1.152.224.664	1.097.000.000	9,25%	0,47%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	26/03/2025	22/03/2028	PYG	5.000.000.000	5.000.000.000	5.007.623.288	-	5.007.623.288	5.000.000.000	7,95%	2,02%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	07/10/2024	26/05/2026	PYG	460.000.000	472.628.380	466.021.266	-	466.021.266	460.000.000	8,95%	0,19%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	04/07/2024	03/07/2028	PYG	714.000.000	715.423.002	736.006.849	-12.976.773	723.030.076	714.000.000	6,25%	0,30%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	16/10/2024	16/10/2026	PYG	5.000.000.000	5.000.000.000	5.076.520.548	-	5.076.520.548	5.000.000.000	7,35%	2,05%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	28/11/2024	15/11/2027	PYG	10.000.000.000	10.028.770.000	10.096.575.342	-	10.096.575.342	10.000.000.000	7,50%	4,08%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	07/10/2024	31/05/2029	PYG	77.000.000	84.693.686	82.566.094	-	82.566.094	77.000.000	10,00%	0,03%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	05/08/2024	24/12/2029	PYG	600.000.000	667.181.400	649.217.097	-	649.217.097	600.000.000	10,00%	0,26%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	31/03/2025	30/12/2027	PYG	2.255.000.000	2.255.000.000	2.255.481.890	-	2.255.481.890	2.255.000.000	7,80%	0,91%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	07/10/2024	31/01/2030	PYG	1.182.000.000	1.308.140.676	1.277.493.635	-	1.277.493.635	1.182.000.000	10,00%	0,52%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	04/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.626.027	502.626.027	-	502.626.027	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	22/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	500.881.507	500.881.507	-	500.881.507	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	501.438.356	501.438.356	-	501.438.356	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	501.027.397	501.027.397	-	501.027.397	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.917.808	502.917.808	-	502.917.808	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	09/03/2026	PYG	500.000.000	502.104.110	502.104.110	-	502.104.110	500.000.000	7,25%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	08/09/2026	PYG	500.000.000	501.335.616	501.335.616	-	501.335.616	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/12/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	501.541.096	501.541.096	-	501.541.096	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/12/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	501.541.096	501.541.096	-	501.541.096	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	14/09/2026	PYG	500.000.000	503.801.370	503.801.370	-	503.801.370	500.000.000	7,75%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	22/12/2025	26/05/2026	PYG	250.000.000	250.493.151	250.493.151	-	250.493.151	250.000.000	8,20%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	22/12/2025	26/05/2026	PYG	250.000.000	250.493.151	250.493.151	-	250.493.151	250.000.000	8,20%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	26/05/2026	PYG	250.000.000	252.027.397	252.027.397	-	252.027.397	250.000.000	8,20%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.005.671.233	1.005.671.233	-	1.005.671.233	1.000.000.000	9,10%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.005.621.918	1.005.621.918	-	1.005.621.918	1.000.000.000	9,10%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	05/12/2025	31/07/2026	PYG	500.000.000	502.457.534	502.457.534	-	502.457.534	500.000.000	8,95%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	05/12/2025	31/07/2026	PYG	500.000.000	502.457.534	502.457.534	-	502.457.534	500.000.000	8,95%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	05/12/2025	31/07/2026	PYG	500.000.000	503.312.329	503.312.329	-	503.312.329	500.000.000	8,95%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	21/09/2026	PYG	100.000.000	100.420.000	100.420.000	-	100.420.000	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	21/09/2026	PYG	100.000.000	100.420.000	100.420.000	-	100.420.000	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	21/09/2026	PYG	100.000.000	100.420.000	100.420.000	-	100.420.000	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	25/09/2026	PYG	100.000.000	100.431.507	100.431.507	-	100.431.507	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	25/09/2026	PYG	100.000.000	100.554.795	100.554.795	-	100.554.795	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	25/09/2026	PYG	100.000.000	100.554.795	100.554.795	-	100.554.795	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	25/09/2026	PYG	100.000.000	100.554.795	100.554.795	-	100.554.795	100.000.000	8,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	12/02/2026	PYG	200.000.000	200.041.096	200.041.096	-	200.041.096	200.000.000	7,80%	0,08%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	12/02/2026	PYG	200.000.000	200.845.753	200.845.753	-	200.845.753	200.000.000	7,80%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	12/02/2026	PYG	200.000.000	200.845.753	200.845.753	-	200.845.753	200.000.000	7,80%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	12/02/2026	PYG	200.000.000	201.232.877	201.232.877	-	201.232.877	200.000.000	7,80%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	20/11/2025	12/02/2026	PYG	200.000.000	201.707.397	201.707.397	-	201.707.397	200.000.000	7,80%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/11/2025	30/06/2027	PYG	300.000.000	303.904.110	303.904.110	-	303.904.110	300.000.000	10,00%	0,12%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	19/02/2026	PYG	150.000.000	152.580.000	152.580.000	-	152.580.000	150.000.000	7,80%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.282.192	501.282.192	-	501.282.192	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.282.192	501.282.192	-	501.282.192	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.984.932	501.984.932	-	501.984.932	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	508.383.562	508.383.562	-	508.383.562	500.000.000	7,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	502.169.863	502.169.863	-	502.169.863	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.390.411	501.390.411	-	501.390.411	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.390.411	501.390.411	-	501.390.411	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.390.411	501.390.411	-	501.390.411	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	22/03/2027	PYG	500.000.000	501.390.411	501.390.411	-	501.390.411	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/10/2025	24/03/2027	PYG	250.000.000	253.987.671	253.987.671	-	253.987.671	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/03/2027	PYG	250.000.000	251.438.356	251.438.356	-	251.438.356	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	27/03/2027	PYG	250.000.000	254.300.000	254.300.000	-	254.300.000	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	24/03/2027	PYG	250.000.000	254.300.000	254.300.000	-	254.300.000	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	24/03/2027	PYG	250.000.000	254.300.000	254.300.000	-	254.300.000	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	24/03/2027	PYG	250.000.000	254.300.000	254.300.000	-	254.300.000	250.000.000	7,50%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	24/03/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	24/03/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	24/03/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	24/03/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	24/03/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/04/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/04/2027	PYG	500.000.000	501.264.384	501.264.384	-	501.264.384	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	19/04/2027	PYG	500.000.000	502.139.726	502.139.726	-	502.139.726	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	19/04/2027	PYG	500.000.000	502.139.726	502.139.726	-	502.139.726	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	20/11/2025	19/04/2027	PYG	500.000.000	504.043.836	504.043.836	-	504.043.836	500.000.000	7,50%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/08/2025	16/06/2026	PYG	120.000.000	123.624.658	123.624.658	-	123.624.658	120.000.000	10,50%	0,05%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	15/10/2025	20/04/2026	PYG	145.000.000	147.416.534	147.416.534	-	147.416.534	145.000.000	8,00%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/12/2025	20/04/2026	PYG	200.000.000	200.519.452	200.519.452	-	200.519.452	200.000.000	8,00%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/11/2025	02/06/2026	PYG	185.000.000	186.830.740	186.830.740	-	186.830.740	185.000.000	8,60%	0,08%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	10/10/2025	09/07/2026	PYG	150.000.000	152.695.890	152.695.890	-	152.695.890	150.000.000	8,60%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/12/2025	05/07/2027	PYG	100.000.000	100.279.452	100.279.452	-	100.279.452	100.000.000	8,75%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2025	05/07/2027	PYG	100.000.000	101.401.370	101.401.370	-	101.401.370	100.000.000	8,75%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/12/2025	05/07/2027	PYG	100.000.000	100.266.301	100.266.301	-	100.266.301	100.000.000	8,75%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	17/11/2025	05/07/2027	PYG	100.000.000	101.042.740	101.042.740	-	101.042.740	100.000.000	8,75%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/12/2025	09/03/2026	PYG	100.000.000	100.263.014	100.263.014	-	100.263.014	100.000.000	8,10%	0,04%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	28/11/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	503.028.767	503.028.767	-	503.028.767	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	28/11/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	503.028.767	503.028.767	-	503.028.767	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.753.425	502.753.425	-	502.753.425	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	501.193.151	501.193.151	-	501.193.151	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	05/12/2025	18/03/2026	PYG	500.000.000	502.386.301	502.386.301	-	502.386.301	500.000.000	7,15%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/12/2025	24/09/2027	PYG	150.000.000	150.462.329	150.462.329	-	150.462.329	150.000.000	8,00%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/12/2025	10/03/2026	PYG	1.000.000.000	1.004.328.767	1.004.328.767	-	1.004.328.767	1.000.000.000	8,00%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	10/03/2026	PYG	1.000.000.000	1.004.545.205	1.004.545.205	-	1.004.545.205	1.000.000.000	8,00%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	10/03/2026	PYG	1.000.000.000	1.004.545.205	1.004.545.205	-	1.004.545.205	1.000.000.000	8,00%	0,41%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMIS- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	10/03/2026	PYG	500.000.000	500.863.014	500.863.014	-	500.863.014	500.000.000	8,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/11/2025	06/07/2027	PYG	1.000.000.000	1.008.942.466	1.008.942.466	-	1.008.942.466	1.000.000.000	7,15%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.056.164	250.056.164	-	250.056.164	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.056.164	250.056.164	-	250.056.164	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.056.164	250.056.164	-	250.056.164	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.056.164	250.056.164	-	250.056.164	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.114.384	250.114.384	-	250.114.384	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	250.114.384	250.114.384	-	250.114.384	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	21/09/2026	PYG	250.000.000	252.302.740	252.302.740	-	252.302.740	250.000.000	9,25%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	19/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.399.452	150.399.452	-	150.399.452	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	02/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.858.082	150.858.082	-	150.858.082	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	19/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.399.452	150.399.452	-	150.399.452	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.033.699	150.033.699	-	150.033.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.033.699	150.033.699	-	150.033.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.033.699	150.033.699	-	150.033.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.033.699	150.033.699	-	150.033.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.033.699	150.033.699	-	150.033.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	01/12/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	150.998.630	150.998.630	-	150.998.630	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	22/10/2025	19/08/2026	PYG	150.000.000	152.013.699	152.013.699	-	152.013.699	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	12/02/2027	PYG	150.000.000	151.381.644	151.381.644	-	151.381.644	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.067.397	150.067.397	-	150.067.397	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	02/10/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	152.681.507	152.681.507	-	152.681.507	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	19/12/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	150.399.452	150.399.452	-	150.399.452	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	26/11/2026	PYG	150.000.000	151.381.644	151.381.644	-	151.381.644	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	12/02/2027	PYG	150.000.000	151.381.644	151.381.644	-	151.381.644	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	12/02/2027	PYG	150.000.000	151.381.644	151.381.644	-	151.381.644	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	20/11/2025	12/02/2027	PYG	150.000.000	151.381.644	151.381.644	-	151.381.644	150.000.000	8,30%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	21/07/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	9,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	21/07/2026	PYG	500.000.000	503.041.096	503.041.096	-	503.041.096	500.000.000	9,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/10/2025	24/05/2027	PYG	150.000.000	151.976.712	151.976.712	-	151.976.712	150.000.000	7,50%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/10/2025	24/05/2027	PYG	150.000.000	151.976.712	151.976.712	-	151.976.712	150.000.000	7,50%	0,06%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	27/05/2027	PYG	450.000.000	452.700.000	452.700.000	-	452.700.000	450.000.000	7,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/08/2025	28/05/2027	PYG	100.000.000	103.524.384	103.524.384	-	103.524.384	100.000.000	7,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	06/10/2025	12/02/2027	PYG	250.000.000	254.270.548	254.270.548	-	254.270.548	250.000.000	7,75%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	06/10/2025	12/02/2027	PYG	250.000.000	254.270.548	254.270.548	-	254.270.548	250.000.000	7,75%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	06/10/2025	12/02/2027	PYG	250.000.000	254.270.548	254.270.548	-	254.270.548	250.000.000	7,75%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	06/10/2025	12/02/2027	PYG	250.000.000	254.270.548	254.270.548	-	254.270.548	250.000.000	7,75%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.095.890	500.095.890	-	500.095.890	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.095.890	500.095.890	-	500.095.890	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.095.890	500.095.890	-	500.095.890	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/10/2025	16/01/2026	PYG	500.000.000	508.527.397	508.527.397	-	508.527.397	500.000.000	7,70%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	20/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	20/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	20/01/2026	PYG	500.000.000	500.101.370	500.101.370	-	500.101.370	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/12/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	502.684.932	502.684.932	-	502.684.932	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/12/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	502.684.932	502.684.932	-	502.684.932	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/12/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	502.684.932	502.684.932	-	502.684.932	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/12/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	502.684.932	502.684.932	-	502.684.932	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/11/2025	23/01/2026	PYG	500.000.000	504.300.000	504.300.000	-	504.300.000	500.000.000	7,70%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/10/2025	05/02/2026	PYG	500.000.000	508.527.397	508.527.397	-	508.527.397	500.000.000	7,70%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/10/2025	05/02/2026	PYG	500.000.000	508.527.397	508.527.397	-	508.527.397	500.000.000	7,70%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/10/2025	05/02/2026	PYG	500.000.000	508.527.397	508.527.397	-	508.527.397	500.000.000	7,70%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	27/04/2027	PYG	500.000.000	507.656.164	507.656.164	-	507.656.164	500.000.000	10,50%	0,21%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	16/01/2026	PYG	1.000.000.000	1.005.753.425	1.005.753.425	-	1.005.753.425	1.000.000.000	7,15%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	502.079.452	502.079.452	-	502.079.452	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	501.808.219	501.808.219	-	501.808.219	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	501.984.932	501.984.932	-	501.984.932	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	501.984.932	501.984.932	-	501.984.932	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	06/03/2026	PYG	500.000.000	501.984.932	501.984.932	-	501.984.932	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	15/04/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,00%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	15/04/2026	PYG	1.000.000.000	1.004.279.452	1.004.279.452	-	1.004.279.452	1.000.000.000	7,00%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	15/04/2026	PYG	1.000.000.000	1.005.671.233	1.005.671.233	-	1.005.671.233	1.000.000.000	7,00%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/12/2025	06/07/2026	PYG	1.000.000.000	1.003.890.411	1.003.890.411	-	1.003.890.411	1.000.000.000	7,20%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	06/07/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.684.932	1.002.684.932	-	1.002.684.932	1.000.000.000	7,20%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	06/07/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.493.151	1.002.493.151	-	1.002.493.151	1.000.000.000	7,20%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	06/07/2026	PYG	1.000.000.000	1.004.158.904	1.004.158.904	-	1.004.158.904	1.000.000.000	7,20%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.684.932	1.002.684.932	-	1.002.684.932	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	19/02/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,75%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	29/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,36%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	29/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,36%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	29/03/2027	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,36%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/12/2025	29/03/2027	PYG	500.000.000	502.071.233	502.071.233	-	502.071.233	500.000.000	7,36%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	29/03/2027	PYG	500.000.000	502.552.055	502.552.055	-	502.552.055	500.000.000	7,36%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	05/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.005.326.027	1.005.326.027	-	1.005.326.027	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	05/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.007.298.630	1.007.298.630	-	1.007.298.630	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	05/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.005.326.027	1.005.326.027	-	1.005.326.027	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	16/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.007.298.630	1.007.298.630	-	1.007.298.630	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	04/12/2025	16/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.005.326.027	1.005.326.027	-	1.005.326.027	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	05/12/2025	13/04/2026	PYG	500.000.000	502.457.534	502.457.534	-	502.457.534	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	13/04/2026	PYG	500.000.000	501.291.096	501.291.096	-	501.291.096	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/04/2026	PYG	500.000.000	500.094.521	500.094.521	-	500.094.521	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	13/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	13/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	05/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	503.312.329	503.312.329	-	503.312.329	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	502.835.616	502.835.616	-	502.835.616	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	05/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	503.312.329	503.312.329	-	503.312.329	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	17/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	501.390.411	501.390.411	-	501.390.411	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	05/12/2025	24/04/2026	PYG	500.000.000	503.312.329	503.312.329	-	503.312.329	500.000.000	7,00%	0,20%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	05/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.005.917.808	1.005.917.808	-	1.005.917.808	1.000.000.000	7,35%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	05/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.582.192	1.002.582.192	-	1.002.582.192	1.000.000.000	7,35%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	16/12/2025	05/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.002.958.904	1.002.958.904	-	1.002.958.904	1.000.000.000	7,35%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	24/11/2025	05/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.007.298.630	1.007.298.630	-	1.007.298.630	1.000.000.000	7,35%	0,41%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS AFD	AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	27/06/2026	PYG	312.801.370	313.360.556	313.360.556	-	313.360.556	300.000.000	8,75%	0,13%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/11/2025	20/10/2028	PYG	451.602.740	457.343.663	457.343.663	-	457.343.663	450.000.000	10,00%	0,18%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	25/11/2025	20/10/2028	PYG	100.958.904	101.830.193	101.830.193	-	101.830.193	100.000.000	10,00%	0,04%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	20/10/2028	PYG	507.534.247	509.536.573	509.536.573	-	509.536.573	500.000.000	10,00%	0,21%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	20/10/2028	PYG	986.476.712	988.605.069	988.605.069	-	988.605.069	970.000.000	10,00%	0,40%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	ZETA BANCO SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	20/10/2028	PYG	101.726.027	101.921.118	101.921.118	-	101.921.118	100.000.000	10,00%	0,04%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	02/05/2028	PYG	423.935.342	425.619.469	425.619.469	-	425.619.469	420.000.000	9,00%	0,17%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/12/2025	02/05/2028	PYG	2.128.997.260	2.130.035.511	2.130.035.511	-	2.130.035.511	2.100.000.000	9,00%	0,86%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	30/12/2025	02/05/2028	PYG	3.173.991.507	3.174.765.439	3.174.765.439	-	3.174.765.439	3.130.000.000	9,00%	1,28%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	03/11/2025	19/01/2029	PYG	501.267.123	507.440.262	507.440.262	-	507.440.262	500.000.000	9,25%	0,21%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	19/01/2029	PYG	729.488.219	732.046.424	732.046.424	-	732.046.424	720.000.000	9,25%	0,30%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	24/12/2025	19/01/2029	PYG	406.183.562	406.806.748	406.806.748	-	406.806.748	400.000.000	9,25%	0,16%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	19/01/2029	PYG	762.734.589	762.901.764	762.901.764	-	762.901.764	750.000.000	9,25%	0,31%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/12/2025	26/05/2026	PYG	200.784.658	201.582.296	201.582.296	-	201.582.296	200.000.000	8,95%	0,08%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	26/05/2026	PYG	397.227.692	398.317.075	398.317.075	-	398.317.075	395.000.000	8,95%	0,16%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	11/09/2031	PYG	1.309.109.353	1.309.647.343	1.309.647.343	-	1.309.647.343	1.306.000.000	7,90%	0,53%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	02/10/2025	05/05/2031	PYG	10.131.781	10.319.150	10.319.150	-	10.319.150	10.000.000	9,25%	0,00%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/11/2025	05/05/2031	PYG	1.890.478.973	1.913.786.248	1.913.786.248	-	1.913.786.248	1.890.000.000	9,25%	0,77%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	05/05/2031	PYG	4.353.396.576	4.355.543.456	4.355.543.456	-	4.355.543.456	4.300.000.000	9,25%	1,76%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	05/05/2031	PYG	1.215.205.479	1.215.508.448	1.215.508.448	-	1.215.508.448	1.200.000.000	9,25%	0,49%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	02/12/2025	22/05/2031	PYG	4.705.955.479	4.739.980.182	4.739.980.182	-	4.739.980.182	4.700.000.000	9,25%	1,92%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	29/12/2025	22/05/2031	PYG	5.141.358.904	5.143.894.369	5.143.894.369	-	5.143.894.369	5.100.000.000	9,25%	2,08%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	15/12/2025	03/07/2028	PYG	100.202.192	100.527.231	100.527.231	-	100.527.231	100.000.000	6,15%	0,04%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	29/12/2025	03/07/2028	PYG	2.212.650.951	2.213.620.880	2.213.620.880	-	2.213.620.880	2.203.000.000	6,15%	0,89%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	02/10/2025	15/11/2027	PYG	31.312.123	31.891.183	31.891.183	-	31.891.183	31.000.000	7,50%	0,01%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	06/11/2025	15/11/2027	PYG	2.543.150.685	2.571.508.557	2.571.508.557	-	2.571.508.557	2.500.000.000	7,50%	1,04%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	18/11/2025	15/11/2027	PYG	210.172.603	212.549.569	212.549.569	-	212.549.569	210.000.000	7,50%	0,09%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	01/12/2025	15/11/2027	PYG	2.508.732.877	2.523.991.471	2.523.991.471	-	2.523.991.471	2.500.000.000	7,50%	1,02%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	30/12/2025	30/09/2030	PYG	5.552.317.808	5.553.945.474	5.553.945.474	-	5.553.945.474	5.500.000.000	10,85%	2,24%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	29/12/2025	29/09/2028	PYG	851.819.778	852.179.176	852.179.176	-	852.179.176	847.000.000	6,70%	0,34%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	18/12/2025	31/05/2029	PYG	331.808.219	332.765.463	332.765.463	-	332.765.463	330.000.000	10,00%	0,13%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	03/11/2025	24/12/2029	PYG	352.289.315	356.207.930	356.207.930	-	356.207.930	352.000.000	10,00%	0,14%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	30/12/2025	24/12/2029	PYG	1.000.000.000	1.000.224.658	1.000.224.658	-	1.000.224.658	1.000.000.000	10,00%	0,40%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	23/12/2025	30/12/2027	PYG	1.007.771.178	1.009.427.788	1.009.427.788	-	1.009.427.788	990.000.000	7,80%	0,41%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	30/12/2025	30/12/2027	PYG	9.160.000.000	9.161.882.191	9.161.882.191	-	9.161.882.191	9.160.000.000	7,80%	3,70%	90%	-
BONOS CORPORATIVOS	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	Financiero	Paraguay	11/12/2025	22/01/2027	PYG	119.392.048	119.866.345	119.866.345	-	119.866.345	119.000.000	9,25%	0,05%	90%	-
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	Financiero	Paraguay	01/12/2025	28/06/2032	PYG	2.063.508.197	2.075.974.048	2.075.974.048	-	2.075.974.048	2.000.000.000	7,45%	0,84%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	06/04/2027	PYG	1.000.000.000	1.007.298.630	1.007.298.630	-	1.007.298.630	1.000.000.000	7,36%	0,41%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	06/07/2027	PYG	1.000.000.000	1.007.095.890	1.007.095.898	-	1.007.095.898	1.000.000.000	7,15%	0,41%	90%	-
TOTALES al 31/12/2025							235.785.474.471	237.309.936.571	237.462.846.293	-14.898.613	237.447.947.680	235.312.000.000				
TOTALES al 31/12/2024							179.753.777.888	164.786.181.435	182.521.211.305	-	182.521.211.305	179.559.000.000				

4.3) Créditos

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Cuentas a Cobrar - Atlas C.B. S.A.	-	129.318.219
TOTALES	-	129.318.219

4.4) Acreedores por Operaciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Acreedores por Operaciones	991.567.170	480.959.220
TOTALES	991.567.170	480.959.220

4.5) Comisiones a pagar a la Administradora

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Comisión por Administración a Pagar - Atlas A.F.P.I.S.A.	219.209.190	229.231.541
TOTALES	219.209.190	229.231.541

4.6) Ingresos

A continuación, se exponen los principales ingresos por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2025 y 2024:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Renta Bonos Corporativos	326.711.945	84.043.890
Renta Bonos Bonos Bursátiles de Corto Plazo	2.708.479	127.787.017
Renta Bonos Subordinados	223.953.303	182.695.589
Renta Bonos Financieros	1.546.942.079	825.000.000
Renta Bonos Públicos	825.000.000	1.051.193.216
Renta Certificado Depósito de Ahorro	1.692.256.930	9.753.716
Renta Bonos AFD	8.726.027	-
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	-	134.117.552
Resultado por Tenencia Bonos Bursátiles Corto Plazo	59.586.510	1.319.183
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	-	162.485.416
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	16.633.198	96.236.900
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	73.235.383	9.044.250
Resultado por Tenencia Letras de Regulación Monetaria	135.448.855	487.440.376
Sub-Total Resultados por tenencia de inversiones	4.911.202.709	3.171.117.105
Intereses Ganados - Operaciones de Reporto	13.001.092.100	6.799.508.039
Intereses Cobrados - Caja de Ahorro	275.456.148	220.543.004
Sub-Total Intereses	13.276.548.248	7.020.051.043
Ventas Bonos Públicos	2.302.860.000	476.010.000
Ventas Bonos Bursátiles de Corto Plazo	387.056.000	14.830.440
Ventas Bonos Financieros	-	1.504.000
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	-	9.771.419
Ventas Letra de Regulación Monetaria	-	365.197.209
Subtotal - Ingresos por Ventas de Inversiones	2.689.916.000	867.313.068
Ajuste por redondeo Resultado	-	1.756
Subtotal - Otros Ingresos	-	1.756
Totales	20.877.666.957	11.058.482.972

4.7) Egresos

A continuación, se exponen los principales egresos por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2025 y 2024:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Comisión por Administración Atlas AFPISA	2.934.093.711	1.571.142.482
Sub-Total Comisión por Administración	2.934.093.711	1.571.142.482
Resultado por Tenencia Bonos Públicos	2.371.066.789	101.037.962
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos (2)	31.900.303	-
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	9.499.704	-
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	2.270.912	-
Resultado por Tenencia Bonos AFD	6.641.049	-
Intereses y comisiones Bancarias	-	320.000
Ajuste por redondeo	-	299
Sub-Total Otros Egresos	2.421.378.757	101.358.261
Totales	5.355.472.468	1.672.500.743

NOTA 5
IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes, derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios. Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujeto del impuesto a la renta empresarial (IRE).

NOTA 6
CONTINGENCIA

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

NOTA 7
OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2025, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8
HECHOS POSTERIORES

A la fecha de cierre de los presentes 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 DÍA GUARANÍES al 31 de Diciembre de 2025.

Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

ESTADOS FINANCIEROS FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS

Al 31 de diciembre de 2025

Dictamen de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte Paraguay S.R.L.
Torres del Paseo, Torre 3 - Piso 12
Av. Santa Teresa e/ Avda. del
Chaco y Herminio Maldonado
Asunción, Paraguay
Tel: +(595) 21 237 5000
Tel: +(595) 981 800 850
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Día Dólares Americanos (el "Fondo Mutuo") administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora) que comprenden el Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2025 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto, de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 (en la nota 3 se describen las principales políticas contables utilizadas en la presentación de los estados financieros adjuntos).

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23 como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Valores según la Resolución CNV CG N° 35/2023 del 9 de febrero de 2023. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo Día Dólares Americanos al 31 de diciembre de 2025, así como sus ingresos y egresos, la variación de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

5. Otros asuntos

Los estados financieros correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes emitieron un informe favorable en fecha 31 de marzo de 2025.

Asunción, 26 de marzo de 2026

Deloitte Paraguay S.R.L.

Digitally signed by
**ANA LIA
SIMANCAS LEON**

Ana Lia Simancas
Socia

© 2025. Deloitte Paraguay S.R.L.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red de firmas miembros y sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes, las cuales no pueden obligarse ni comprometerse mutuamente con respecto a terceros. DTTL y cada una de sus firmas miembros y entidades relacionadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Visite www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07273800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TA, United Kingdom.



ESTADO DEL ACTIVO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

		31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO			
Disponibilidades	Nota 4.1	8.139.802,84	2.480.811,58
Inversiones	Nota 4.2	50.073.705,38	23.728.830,11
Créditos	Nota 4.3	50.627,88	4.239,70
TOTAL ACTIVO BRUTO		58.264.136,10	26.213.881,39
PASIVO			
Diferencial Pasivo por Inversiones	Nota 4.2	(2.790,30)	-
Acreedores por Operaciones	Nota 4.4	(23.500,00)	(29.094,78)
Comisiones a pagar a la Administradora	Nota 4.5	(74.955,33)	(37.727,77)
TOTAL ACTIVO NETO		58.162.890,47	26.147.058,84
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		531.342,7838	248.656,4606
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		109,463970	105,153346

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

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

		31/12/2025	31/12/2024
INGRESOS			
Resultados por tenencia de inversiones	Nota 4.6	585.819,61	330.396,14
Intereses	Nota 4.6	1.635.807,81	417.557,04
Ingreso por venta de inversiones	Nota 4.6	-	31.389,00
TOTAL INGRESOS		2.221.627,42	779.342,18
EGRESOS			
Comisión por Administración	Notas 3.8 y 4.7	(644.772,62)	(235.931,18)
Otros Egresos	Nota 4.7	(274,94)	(43,94)
TOTAL EGRESOS		(645.047,56)	(235.975,12)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.576.579,86	543.367,06

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

ESTADO DE VARIACIÓN DEL ACTIVO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

Cuentas	Aportantes	Resultados	Total Activo Neto al 31/12/2024
Saldo al inicio del ejercicio	25.564.631,90	582.426,94	26.147.058,84
Movimientos del Período			
Suscripciones	292.670.005,93	-	-
Rescates	(262.230.754,16)	-	-
Resultado del período	-	1.576.579,86	-
Saldo al final del ejercicio	56.003.883,67	2.159.006,80	Total Activo Neto al 31/12/2025
			58.162.890,47

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

	31/12/2025	31/12/2024
Actividades Operativas		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de Inversiones	(25.647.208,77)	(17.945.976,74)
Aumento de Intereses a Cobrar	1.480.020,06	338.055,98
Disminución de Acreedores por Operaciones	(5.594,78)	19.094,78
Pago de Comisiones por Administración	(607.545,06)	(205.241,70)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	(24.780.328,55)	(17.794.067,68)
Actividades de Financiación		
Rescates	(262.230.754,16)	(98.560.185,09)
Suscripciones	292.670.005,93	115.868.601,13
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	30.439.251,77	17.308.416,04
Efectivo al inicio del ejercicio	2.480.879,62	2.966.463,22
Saldo final de efectivo al final del ejercicio	8.139.802,84	2.480.811,58

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

NOTA 1.

INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

EL FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS (el “Fondo Mutuo”) es un fondo administrado por **Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.** (“**ATLAS A.F.P.I.S.A.**” o la “Administradora”). El Fondo Mutuo es un instrumento de inversión, que se caracteriza 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. Tanto **ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. como el Fondo Mutuo Día Dólares Americanos** se rigen por la Ley N° 5.452 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión” y por la Resolución CG Nro. 35/23 Acta N° 020/2023 de fecha 9 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores”, y otras que la Superintendencia de Valores pudiera emitir en el futuro y que se establezcan en el reglamento interno, cuyas características podrán ser modificadas, con la previa autorización de la Superintendencia de Valores. Los aportes o cuotas son administrados por **ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.)**, por cuenta y orden de los Partícipes.

Los aportes o cuotapartes son esencialmente rescatables, es decir, el Participe puede solicitar a la Administradora recuperar la cuota de participación, que le confiere el derecho de recibir la parte proporcional de los activos netos del Fondo Mutuo que este aporta o cuota representa, en las condiciones establecidas en el Reglamento Interno.

Políticas de Inversión

Las inversiones y operaciones que realiza **ATLAS A.F.P.I.S.A.** en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los Partícipes se aplican en aquellos activos que, al leal saber y entender de **ATLAS A.F.P.I.S.A.**, constituyen las alternativas que combinan mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, que se ajustan a los requerimientos de la autoridad competente y que permiten una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los títulos de inversión definidos en la política de inversión. Para ello **ATLAS A.F.P.I.S.A.** utiliza sus mejores esfuerzos sin que por dicho motivo surja obligación alguna por el resultado o la rentabilidad de las inversiones a cargo de **ATLAS A.F.P.I.S.A.**

El Fondo Mutuo es un fondo que se define como aquel que establece en su política 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 **ATLAS A.F.P.I.S.A.** así considere de acuerdo con criterios de liquidez del instrumento.

Diversificación de las Inversiones

FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS invierte sus activos en títulos valores de renta fija sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo con los límites establecidos a continuación:

INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos.	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 A(-) y superiores.	0%	90%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Superintendencia de Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de A(-) y superiores y A(-)cp o superior para Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	70%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Superintendencia de Valores, emitidos por entidades públicas autónomas y descentralizadas (Gobernaciones, Municipalidades y Empresas Públicas) con una calificación en escala local de A(-) 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 A(-) y superiores.	0%	50%
Bonos del tesoro de los Estados Unidos, T-bills y notas del gobierno americano.	0%	50%
Otros valores de inversión que determine la SIV por normas de carácter general, siempre que tengan calificación A(-), similar o superior y A(-)cp o superior para los Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	30%
Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A-, similar o superior.	0%	5%
Otros fondos mutuos locales o internacionales con calificación de riesgo A- similar o superior.	0%	5%

Alcance de las operaciones que realizara la Sociedad Administradora:

ATLAS A.F.P.I.S.A. está facultada a realizar operaciones de compra con compromiso de venta con los títulos que correspondan a las categorías descriptas en el párrafo anterior, según lo establecido en la Resolución CG N° 35/23 Titulo 19 Capitulo 6 Artículo 1° inc. I). Estas operaciones tendrán como plazo máximo 365 días y hasta el 100% del patrimonio del fondo.

Políticas de liquidez

EL FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS mantiene un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a sus requerimientos de disponibilidades. Esta liquidez se invierte en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza o en entidades financieras internacionales con grado de inversión.

Políticas de endeudamiento

Con el objeto de pagar rescates de cuotas y de poder realizar las demás operaciones que la Superintendencia de Valores expresamente autorice, **ATLAS A.F.P.I.S.A.** puede solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, operaciones de venta con compromiso de compra a corto plazo, con vencimiento hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo Mutuo.

Políticas de reparto

El beneficio que la inversión en el **Fondo Mutuo** reporta a los Partícipes es el incremento que se produce en el valor de la Cuota de Participación, como consecuencia de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo Mutuo. Los beneficios obtenidos de las inversiones del **Fondo Mutuo** son totalmente reinvertidos salvo la redención parcial o total de derechos en el **Fondo Mutuo** efectuada por uno o más Partícipes y los importes que la Sociedad Administradora deba debitar en concepto de comisiones, cargos, tributos y gastos.

De la disposición de los valores

ATLAS A.F.P.I.S.A. dispone de los valores aportados y los rendimientos del Fondo Mutuo en la forma y condiciones establecidas en el Reglamento Interno, especialmente conforme a las normas establecidas en el Artículo 11° de la Diversificación de las Inversiones, pudiendo enajenarlas total o parcialmente y realizar inversiones que estime conveniente dentro de marco establecido en este Reglamento.

NOTA 2

INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (**ATLAS A.F.P.I.S.A.**), con domicilio en Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, edificio Mariscal Center, piso 6 de la Ciudad de Asunción, en adelante ATLAS A.F.P.I.S.A., es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores por Certificado de Registro N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución de la CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 9 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

2.2) Entidad encargada de la custodia

Títulos Físicos: son custodiados por **Banco Atlas S.A. y Atlas Casa de Bolsa S.A.**, de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de las mencionadas entidades.

Títulos desmaterializados: son custodiados por la **Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (“BVPASA”)** bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos y letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

2.3) Aprobación del reglamento

El reglamento del Fondo Mutuo fue aprobado por Resolución N° 24E/23 de fecha 30 de junio de 2023 y el Certificado de Registro N° 114 de la Superintendencia de Valores en fecha 30 de junio de 2023 y aprobada por Acta de Directorio N° 01/2023 de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., de fecha 15 de junio de 2023 y sus modificaciones según Res. N° 24E/23 de fecha 30 de junio de 2023 por Acta de Directorio N° 07/2023 de fecha 30 de junio de 2023, Res. N° 0014/2024 de

fecha 18 de abril de 2024 por Acta de Directorio N° 19/2024 de fecha 14 de febrero del 2024 y Res. N° 0042/2024 de fecha 03 de octubre de 2024 por Acta de Directorio N° 26/2024 de fecha 20 de junio de 2024.

NOTA 3

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Los estados financieros se expresan en dólares americanos y han sido preparados sobre la base de los costos históricos; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

3.2) Período

Los presentes estados financieros abarcan el periodo comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2025 con cifras comparativas por el periodo comprendido desde el 01 de enero hasta el 31 de diciembre de 2024.

3.3) 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 al 31 de diciembre de 2025. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

3.4) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron 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 y cuentas remuneradas con vencimiento menor a tres meses.

3.5) Valorización de Inversiones

a. Títulos de deudas: los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia de precio es devengada durante la vida residual del titulo y en caso de venta, se cargan al resultado del ejercicio correspondiente . Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

b. 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.

3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

a. Ingresos: los intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Egresos: los gastos se reconocen en el estado de ingresos y egresos de acuerdo con el criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo Mutuo. Así mismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al Dólar Americano.

3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

El importe correspondiente a la comisión por administración, registrado durante el periodo comprendido desde el 01 de enero hasta el 31 de diciembre de 2025 y 2024, constituye el gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Administradora y es de hasta el 3,3 % anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).

CONCEPTO	31/12/2025	31/12/2024
Comisiones por Administracion	644.772,62	235.931,18
TOTAL	644.772,62	235.931,18

3.9) Información Estadística

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	105,523755	30.228.757,99	247
Febrero	105,848545	28.624.592,51	261
Marzo	106,209321	25.479.565,12	272
2do. Trimestre			
Abril	106,559567	27.295.386,37	289
Mayo	106,910895	36.915.406,58	308
Junio	107,275158	32.334.969,13	325
3er. Trimestre			
Julio	107,640634	40.395.948,67	352
Agosto	107,983718	37.355.939,77	369
Setiembre	108,372970	40.405.543,13	385
4to. Trimestre			
Octubre	108,732683	47.854.239,74	409
Noviembre	109,067255	48.549.210,74	413
Diciembre	109,463970	58.162.890,47	433

NOTA 4

COMPOSICION DE CUENTAS

4.1) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Banco Atlas Cta. Cte. N° 1437854	5.000,00	5.456,85
Banco Atlas Cta. Cte. N° 1437855	23.500,00	27.118,75
Banco Atlas Caja Ahorro N° 1439885	8.099.721,07	2.435.181,06
Banco Continental Caja Ahorro N° 01-27-00661283-05	2.040,00	2.040,00
Banco GNB Paraguay Ahorro a la Vista N° 13225769	8.896,45	10.414,59
Banco Rio Caja de Ahorro N° 08-00176990-01	512,32	500,24
Bancop Caja de Ahorro N° 0310153980	33,00	-
Solar Banco Caja de Ahorro N° 0195388	100,00	100,09
TOTALES	8.139.802,84	2.480.811,58

4.2) Inversiones

A continuación, se expone la composición de las inversiones en instrumentos de renta fija al 31 de diciembre de 2025:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven-cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio-nes según Reglam. Interno	% De las Inversio-nes por Grupo Econó-mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIA-LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	03/06/2024	12/01/2026	USD	100.000,00	103.840,90	103.407,15	-	103.407,15	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIA-LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	03/06/2024	12/01/2026	USD	100.000,00	103.840,90	103.407,15	-	103.407,15	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIA-LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	03/06/2024	12/01/2026	USD	100.000,00	103.840,90	103.407,15	-	103.407,15	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIA-LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	03/06/2024	12/01/2026	USD	100.000,00	103.840,90	103.407,15	-	103.407,15	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIA-LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	03/06/2024	12/01/2026	USD	100.000,00	103.840,90	103.407,15	-	103.407,15	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/05/2025	21/01/2026	USD	50.000,00	56.103,66	58.055,55	-28,50	58.027,05	50.000,00	5,45%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/08/2024	02/01/2026	USD	100.000,00	100.494,50	101.458,88	-	101.458,88	100.000,00	6,05%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/08/2024	02/01/2026	USD	100.000,00	100.494,50	101.458,88	-	101.458,88	100.000,00	6,05%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/08/2024	02/01/2026	USD	100.000,00	100.494,50	101.458,88	-	101.458,88	100.000,00	6,05%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/08/2024	02/01/2026	USD	100.000,00	100.494,50	101.458,88	-	101.458,88	100.000,00	6,05%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/05/2025	19/01/2026	USD	100.000,00	100.683,61	101.172,12	-	101.172,12	100.000,00	5,85%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMI-SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/02/2025	19/01/2026	USD	100.000,00	100.439,10	101.174,71	-	101.174,71	100.000,00	5,85%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/02/2025	19/01/2026	USD	100.000,00	100.439,10	101.174,71	-	101.174,71	100.000,00	5,85%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/02/2025	19/01/2026	USD	100.000,00	100.439,10	101.174,71	-	101.174,71	100.000,00	5,85%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/02/2025	19/01/2026	USD	100.000,00	100.439,10	101.174,71	-	101.174,71	100.000,00	5,85%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	14/10/2026	USD	100.000,00	101.108,00	101.529,23	-	101.529,23	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	14/10/2026	USD	100.000,00	101.108,00	101.529,23	-	101.529,23	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	14/10/2026	USD	100.000,00	101.108,00	101.529,23	-	101.529,23	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	14/10/2026	USD	100.000,00	101.108,00	101.529,23	-	101.529,23	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	14/10/2026	USD	100.000,00	101.108,00	101.529,23	-	101.529,23	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	09/11/2026	USD	100.000,00	100.694,00	101.114,11	-	101.114,11	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	09/11/2026	USD	100.000,00	100.694,00	101.114,11	-	101.114,11	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/09/2025	09/11/2026	USD	100.000,00	100.694,00	101.114,11	-	101.114,11	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.090,51	101.284,55	-	101.284,55	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	200.000,00	200.181,02	202.569,10	-	202.569,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	200.000,00	200.181,02	202.569,10	-	202.569,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	200.000,00	200.181,02	202.569,10	-	202.569,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	200.000,00	200.181,02	202.569,10	-	202.569,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/07/2025	18/01/2027	USD	200.000,00	200.181,02	202.569,10	-	202.569,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	200.000,00	200.186,63	202.433,65	-	202.433,65	200.000,00	6,15%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	200.000,00	200.186,63	202.433,65	-	202.433,65	200.000,00	6,15%	0,35%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	200.000,00	200.186,63	202.433,65	-	202.433,65	200.000,00	6,15%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	200.000,00	200.186,63	202.433,65	-	202.433,65	200.000,00	6,15%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	200.000,00	200.186,63	202.433,65	-	202.433,65	200.000,00	6,15%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/07/2025	25/01/2027	USD	100.000,00	100.093,27	101.216,79	-	101.216,79	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/10/2025	16/06/2026	USD	159.000,00	158.530,32	159.369,40	-497,84	158.871,56	159.000,00	5,30%	0,27%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.350,08	-	50.350,08	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.350,08	-	50.350,08	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.350,08	-	50.350,08	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.350,08	-	50.350,08	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.350,08	-	50.350,08	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/01/2024	30/11/2026	USD	100.000,00	101.227,20	100.611,96	-	100.611,96	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/01/2024	30/11/2026	USD	100.000,00	101.227,20	100.611,96	-	100.611,96	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/01/2024	30/11/2026	USD	100.000,00	101.227,20	100.611,96	-	100.611,96	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/07/2024	02/06/2028	USD	200.000,00	198.679,37	200.661,64	-1.068,10	199.593,54	200.000,00	5,75%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	04/02/2025	02/06/2028	USD	100.000,00	99.132,11	100.330,82	-872,87	99.457,95	100.000,00	5,75%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/07/2024	19/03/2026	USD	100.000,00	100.558,51	100.410,88	-	100.410,88	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/07/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.140,32	101.181,13	-	101.181,13	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/07/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.140,32	101.181,13	-	101.181,13	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/07/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.140,32	101.181,13	-	101.181,13	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/07/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.140,32	101.181,13	-	101.181,13	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	29/07/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.140,32	101.181,13	-	101.181,13	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	24/06/2024	12/01/2026	USD	15.000,00	15.700,77	17.200,98	-8,10	17.192,88	15.000,00	4,90%	0,03%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	24/06/2024	18/03/2026	USD	15.000,00	15.526,10	17.062,03	-50,97	17.011,06	15.000,00	4,90%	0,03%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	24/06/2024	20/07/2026	USD	15.000,00	15.202,70	16.816,36	-131,89	16.684,47	15.000,00	4,90%	0,03%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	24/06/2024	16/12/2026	USD	10.000,00	9.747,76	10.042,47	-106,03	9.936,44	10.000,00	5,00%	0,02%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2024	09/02/2026	USD	60.000,00	60.045,56	60.047,26	-15,60	60.031,66	60.000,00	5,75%	0,10%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/07/2024	09/02/2026	USD	40.000,00	40.030,36	40.031,51	-10,40	40.021,11	40.000,00	5,75%	0,07%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	100.000,00	101.450,10	101.347,91	-	101.347,91	100.000,00	6,20%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	100.000,00	101.450,10	101.347,91	-	101.347,91	100.000,00	6,20%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	100.000,00	101.450,10	101.347,91	-	101.347,91	100.000,00	6,20%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	100.000,00	101.450,10	101.347,91	-	101.347,91	100.000,00	6,20%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	200.000,00	202.900,20	202.695,83	-	202.695,83	200.000,00	6,20%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	26/06/2024	15/01/2026	USD	200.000,00	202.900,20	202.695,83	-	202.695,83	200.000,00	6,20%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	30/04/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	101.727,75	101.071,04	-	101.071,04	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	13/02/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	100.607,16	101.126,22	-	101.126,22	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	13/02/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	100.607,16	101.126,22	-	101.126,22	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	13/02/2024	04/08/2026	USD	100.000,00	100.607,16	101.126,22	-	101.126,22	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	02/08/2024	02/08/2027	USD	500.000,00	500.000,00	505.075,34	-	505.075,34	500.000,00	6,50%	0,87%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	28/11/2029	USD	431.000,00	436.082,78	443.793,04	-	443.793,04	431.000,00	6,50%	0,76%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS FINANCIEROS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/08/2025	13/08/2026	USD	150.000,00	150.596,10	151.427,69	-	151.427,69	150.000,00	6,30%	0,26%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	24/06/2024	20/11/2030	USD	100.000,00	102.837,30	102.444,83	-	102.444,83	100.000,00	6,75%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/02/2025	04/01/2027	USD	300.000,00	302.788,08	303.781,77	-	303.781,77	300.000,00	7,00%	0,52%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	27/08/2025	22/07/2026	USD	300.000,00	302.006,56	303.704,94	-	303.704,94	300.000,00	6,25%	0,52%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FIC SOCIEDAD ANONI- MA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/12/2025	07/09/2026	USD	25.000,00	25.000,00	25.084,25	-	25.084,25	25.000,00	6,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	07/01/2026	USD	25.000,00	25.000,00	25.080,82	-	25.080,82	25.000,00	5,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	07/01/2026	USD	25.000,00	25.000,00	25.080,82	-	25.080,82	25.000,00	5,25%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	18/12/2025	11/09/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.105,07	-	50.105,07	50.000,00	6,50%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	29/05/2025	27/03/2026	USD	150.000,00	150.000,00	155.326,03	-	155.326,03	150.000,00	6,35%	0,27%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.565,07	-	100.565,07	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	28/11/2025	08/05/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.560,55	-	100.560,55	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	14/07/2025	11/05/2026	USD	40.000,00	40.000,00	41.099,18	-	41.099,18	40.000,00	6,00%	0,07%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	23/12/2025	25/05/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.054,79	-	50.054,79	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	10/10/2025	25/05/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.673,97	-	50.673,97	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	23/12/2025	25/05/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.054,79	-	50.054,79	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	23/12/2025	25/05/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.054,79	-	50.054,79	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	14/10/2025	06/10/2026	USD	20.000,00	20.000,00	20.256,44	-	20.256,44	20.000,00	6,20%	0,03%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	16/10/2025	15/12/2026	USD	100.000,00	100.000,00	101.290,96	-	101.290,96	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	16/10/2025	15/12/2026	USD	100.000,00	100.000,00	101.290,96	-	101.290,96	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	16/10/2025	15/12/2026	USD	100.000,00	100.000,00	101.290,96	-	101.290,96	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	09/12/2025	25/01/2027	USD	25.000,00	25.000,00	25.094,93	-	25.094,93	25.000,00	6,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	09/12/2025	25/01/2027	USD	25.000,00	25.000,00	25.094,93	-	25.094,93	25.000,00	6,50%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	26/04/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.169,86	-	50.169,86	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	26/04/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.169,86	-	50.169,86	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	26/04/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.169,86	-	50.169,86	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	11/12/2025	26/04/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.169,86	-	50.169,86	50.000,00	6,30%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	16/10/2025	19/04/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.280,55	-	101.280,55	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	07/11/2025	03/05/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.887,67	-	100.887,67	100.000,00	6,10%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	07/11/2025	03/05/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.887,67	-	100.887,67	100.000,00	6,10%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	03/05/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.016,44	-	100.016,44	100.000,00	6,10%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	03/01/2028	USD	40.000,00	40.000,00	40.046,41	-	40.046,41	40.000,00	6,00%	0,07%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.364,66	-	100.364,66	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	28/10/2025	18/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.069,59	-	101.069,59	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	19/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.010,68	-	101.010,68	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	19/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.010,68	-	101.010,68	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	19/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.010,68	-	101.010,68	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	19/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.010,68	-	101.010,68	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	19/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.010,68	-	101.010,68	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	20/11/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.673,97	-	100.673,97	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	20/11/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.673,97	-	100.673,97	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/10/2025	29/03/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.397,26	-	101.397,26	100.000,00	6,30%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	04/12/2025	12/05/2026	USD	25.000,00	25.000,00	25.092,47	-	25.092,47	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/08/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.250,69	-	50.250,69	50.000,00	6,35%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SOLAR BANCO SAE	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/08/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.250,69	-	50.250,69	50.000,00	6,35%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/08/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.517,81	-	100.517,81	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	24/08/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.517,81	-	100.517,81	100.000,00	6,50%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/08/2025	24/08/2026	USD	100.000,00	100.000,00	102.376,17	-	102.376,17	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/08/2025	24/08/2026	USD	100.000,00	100.000,00	102.376,17	-	102.376,17	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	01/09/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.254,80	-	50.254,80	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	14/11/2025	28/09/2026	USD	100.000,00	100.000,00	100.772,60	-	100.772,60	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	14/11/2025	28/09/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.386,30	-	50.386,30	50.000,00	6,45%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	28/09/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.250,69	-	50.250,69	50.000,00	6,45%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/10/2025	23/11/2026	USD	100.000,00	100.000,00	101.475,21	-	101.475,21	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	03/10/2025	23/11/2026	USD	100.000,00	100.000,00	101.475,21	-	101.475,21	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	17/12/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.501,37	-	100.501,37	100.000,00	6,45%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	29/12/2025	24/02/2027	USD	250.000,00	250.000,00	250.083,56	-	250.083,56	250.000,00	6,45%	0,43%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	29/12/2025	24/02/2027	USD	250.000,00	250.000,00	250.083,56	-	250.083,56	250.000,00	6,45%	0,43%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	15/03/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.271,23	-	50.271,23	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	15/03/2027	USD	50.000,00	50.000,00	50.246,57	-	50.246,57	50.000,00	6,43%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/08/2025	12/06/2028	USD	250.000,00	250.000,00	256.544,52	-	256.544,52	250.000,00	6,69%	0,44%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven-cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio-nes según Reglam. Interno	% De las Inversio-nes por Grupo Econó-mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	06/08/2025	12/06/2028	USD	250.000,00	250.000,00	256.544,52	-	256.544,52	250.000,00	6,69%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	14/11/2025	21/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.772,60	-	100.772,60	100.000,00	6,42%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	30/08/2027	USD	500.000,00	500.000,00	501.898,63	-	501.898,63	500.000,00	6,40%	0,86%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	25/10/2027	USD	200.000,00	200.000,00	201.236,71	-	201.236,71	200.000,00	6,20%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	20/10/2025	25/10/2027	USD	200.000,00	200.000,00	202.327,67	-	202.327,67	200.000,00	6,20%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	25/10/2027	USD	200.000,00	200.000,00	200.969,86	-	200.969,86	200.000,00	6,20%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	29/10/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.598,08	-	100.598,08	100.000,00	6,20%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	30/08/2028	USD	150.000,00	150.000,00	150.210,41	-	150.210,41	150.000,00	6,50%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	30/08/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.191,37	-	50.191,37	50.000,00	6,50%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	09/12/2025	30/08/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.191,37	-	50.191,37	50.000,00	6,50%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	09/12/2025	19/02/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.361,64	-	100.361,64	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	20/11/2025	19/02/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.673,97	-	100.673,97	100.000,00	6,25%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.019,18	-	101.019,18	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI-NENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/10/2025	26/01/2027	USD	100.000,00	100.000,00	101.019,18	-	101.019,18	100.000,00	6,15%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	29/12/2025	09/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.032,33	-	100.032,33	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	21/11/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.598,08	-	100.598,08	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	21/11/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.598,08	-	100.598,08	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	21/11/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.598,08	-	100.598,08	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/11/2025	22/11/2027	USD	200.000,00	200.000,00	201.141,10	-	201.141,10	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	01/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	100.115,07	-	100.115,07	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/10/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.034,52	-	101.034,52	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/10/2025	11/06/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.034,52	-	101.034,52	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	250.690,41	-	250.690,41	250.000,00	6,50%	0,43%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/09/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	254.690,41	-	254.690,41	250.000,00	6,50%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/09/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	254.690,41	-	254.690,41	250.000,00	6,50%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/09/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	254.690,41	-	254.690,41	250.000,00	6,50%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/09/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	254.690,41	-	254.690,41	250.000,00	6,50%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/09/2025	15/09/2028	USD	250.000,00	250.000,00	254.690,41	-	254.690,41	250.000,00	6,50%	0,44%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.823,56	-	101.823,56	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.823,56	-	101.823,56	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.823,56	-	101.823,56	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.823,56	-	101.823,56	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	100.000,00	100.000,00	101.823,56	-	101.823,56	100.000,00	6,50%	0,18%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	200.000,00	200.000,00	203.647,13	-	203.647,13	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	200.000,00	200.000,00	203.647,13	-	203.647,13	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	200.000,00	200.000,00	203.647,13	-	203.647,13	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	200.000,00	200.000,00	203.647,13	-	203.647,13	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	18/09/2025	18/09/2028	USD	200.000,00	200.000,00	203.647,13	-	203.647,13	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	27/10/2025	22/04/2026	USD	150.000,00	150.000,00	151.602,74	-	151.602,74	150.000,00	6,10%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	04/11/2025	23/04/2027	USD	150.000,00	150.000,00	151.382,05	-	151.382,05	150.000,00	6,10%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	04/11/2025	23/04/2027	USD	150.000,00	150.000,00	151.382,05	-	151.382,05	150.000,00	6,10%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	03/10/2025	13/05/2026	USD	388.054,47	388.054,47	393.826,38	-	393.826,38	388.054,47	5,40%	0,68%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/11/2025	21/11/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.711,23	-	100.711,23	100.000,00	6,00%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/03/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.054,79	-	50.054,79	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	20/11/2025	03/01/2028	USD	150.000,00	150.000,00	151.010,96	-	151.010,96	150.000,00	6,25%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	20/11/2025	03/01/2028	USD	150.000,00	150.000,00	151.010,96	-	151.010,96	150.000,00	6,25%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	24/10/2025	04/08/2027	USD	365.000,00	365.000,00	368.978,00	-	368.978,00	365.000,00	6,00%	0,63%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	09/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.711,23	-	200.711,23	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	09/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.711,23	-	200.711,23	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	09/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.711,23	-	200.711,23	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.646,58	-	200.646,58	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.646,58	-	200.646,58	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.646,58	-	200.646,58	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	11/12/2025	29/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.646,58	-	200.646,58	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	24/12/2025	31/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.226,30	-	200.226,30	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	09/12/2025	31/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.711,23	-	200.711,23	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	31/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.961,64	-	200.961,64	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	31/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.961,64	-	200.961,64	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	01/12/2025	31/12/2026	USD	200.000,00	200.000,00	200.961,64	-	200.961,64	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	24/12/2025	30/01/2026	USD	50.000,00	50.000,00	50.058,49	-	50.058,49	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	24/05/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.638,63	-	100.638,63	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	29/12/2025	22/11/2027	USD	200.000,00	200.000,00	200.064,66	-	200.064,66	200.000,00	6,00%	0,34%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	22/11/2027	USD	200.000,00	200.000,00	200.953,43	-	200.953,43	200.000,00	6,00%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/03/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	22/05/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.072,74	-	50.072,74	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	22/05/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.072,74	-	50.072,74	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	17/12/2025	09/06/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.110,27	-	50.110,27	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/12/2025	09/06/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.161,65	-	50.161,65	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	07/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.638,63	-	100.638,63	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/03/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	07/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.638,63	-	100.638,63	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	08/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.064,66	-	50.064,66	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	08/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.064,66	-	50.064,66	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	08/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.064,66	-	50.064,66	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	08/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.064,66	-	50.064,66	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	08/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.064,66	-	50.064,66	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	22/05/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.072,74	-	50.072,74	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	08/10/2025	04/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.678,91	-	50.678,91	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	08/10/2025	04/07/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.678,91	-	50.678,91	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	22/05/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	27/06/2028	USD	70.000,00	70.000,00	70.101,84	-	70.101,84	70.000,00	6,00%	0,12%	90%	-
DISPONIBILIDADES	BLADEX	Financiero	Paraguay	30/12/2025	06/06/2050	USD	3.517.090,15	3.517.090,15	3.517.432,09	-	3.517.432,09	3.517.090,15	6,75%	6,05%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/03/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	07/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.517,81	-	100.517,81	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.129,31	-	50.129,31	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	23/10/2025	06/06/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.557,67	-	50.557,67	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	07/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.638,63	-	100.638,63	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.573,84	-	50.573,84	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO PARA LA COMERCIA- LIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	18/06/2030	USD	95.000,00	96.466,12	96.684,29	-	96.684,29	95.000,00	6,55%	0,17%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	28/11/2031	USD	64.000,00	64.224,88	64.316,38	-	64.316,38	64.000,00	6,75%	0,11%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	13/06/2029	USD	101.000,00	101.273,95	101.287,13	-	101.287,13	101.000,00	5,50%	0,17%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	11/06/2031	USD	862.000,00	864.465,56	864.578,06	-	864.578,06	862.000,00	5,80%	1,49%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	08/05/2030	USD	338.000,00	340.944,77	340.989,14	-	340.989,14	338.000,00	6,00%	0,59%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	22/05/2030	USD	671.000,00	675.301,75	675.389,63	-	675.389,63	671.000,00	9,50%	1,16%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	07/11/2025	26/06/2028	USD	28.000,00	28.216,02	28.462,31	-	28.462,31	28.000,00	6,40%	0,05%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	26/06/2028	USD	10.000,00	10.143,78	10.170,46	-	10.170,46	10.000,00	6,40%	0,02%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	25/06/2029	USD	3.000,00	3.043,81	3.051,82	-	3.051,82	3.000,00	6,50%	0,01%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR SAECA	Financiero	Paraguay	22/12/2025	25/06/2029	USD	10.000,00	10.158,49	10.172,89	-	10.172,89	10.000,00	6,50%	0,02%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/11/2025	17/08/2028	USD	30.000,00	30.433,00	30.698,64	-	30.698,64	30.000,00	6,75%	0,05%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	17/08/2028	USD	30.000,00	30.177,53	30.222,18	-	30.222,18	30.000,00	6,75%	0,05%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	03/10/2025	12/03/2032	USD	1.251.000,00	1.254.286,87	1.269.578,86	-	1.269.578,86	1.251.000,00	6,85%	2,18%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	18/12/2025	12/03/2032	USD	234.000,00	237.952,36	238.494,84	-	238.494,84	234.000,00	6,85%	0,41%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	12/03/2032	USD	1.000.000,00	1.000.750,68	1.002.066,74	-	1.002.066,74	1.000.000,00	6,85%	1,72%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	07/11/2025	29/09/2027	USD	64.000,00	64.472,55	65.035,31	-	65.035,31	64.000,00	6,13%	0,11%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	19/12/2025	25/09/2030	USD	70.000,00	71.154,52	71.294,88	-	71.294,88	70.000,00	7,00%	0,12%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	ZETA BANCO SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	22/12/2025	25/09/2030	USD	20.000,00	20.341,37	20.371,46	-	20.371,46	20.000,00	7,00%	0,04%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	11/12/2025	30/06/2028	USD	1.000.000,00	1.002.172,60	1.005.439,96	-	1.005.439,96	1.000.000,00	6,10%	1,73%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	30/06/2028	USD	250.000,00	250.710,27	251.369,67	-	251.369,67	250.000,00	6,10%	0,43%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	30/06/2028	USD	350.000,00	351.002,53	351.925,72	-	351.925,72	350.000,00	6,15%	0,61%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/12/2025	30/06/2028	USD	300.000,00	300.909,86	301.658,01	-	301.658,01	300.000,00	6,15%	0,52%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	06/10/2025	31/07/2028	USD	400.000,00	400.404,38	406.112,06	-	406.112,06	400.000,00	6,15%	0,70%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	16/12/2025	31/07/2028	USD	700.000,00	702.123,01	703.868,70	-	703.868,70	700.000,00	6,15%	1,21%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	23/12/2025	31/07/2028	USD	90.000,00	90.379,11	90.498,95	-	90.498,95	90.000,00	6,15%	0,16%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	12/12/2025	31/08/2029	USD	498.000,00	499.193,84	500.752,96	-	500.752,96	498.000,00	6,25%	0,86%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO GNB PARAGUAY SO- CIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPI- TAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	30/12/2025	30/11/2028	USD	415.000,00	416.317,77	416.371,95	-	416.371,95	415.000,00	6,10%	0,72%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	23/12/2025	17/06/2026	USD	230.000,00	230.503,79	230.819,55	-	230.819,55	230.000,00	6,15%	0,40%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/10/2030	USD	30.000,00	30.294,04	30.373,72	-	30.373,72	30.000,00	6,75%	0,05%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	15/12/2025	20/11/2030	USD	92.000,00	92.323,26	92.566,08	-	92.566,08	92.000,00	6,75%	0,16%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	18/12/2025	29/04/2030	USD	1.604.000,00	1.607.999,01	1.611.223,20	-	1.611.223,20	1.604.000,00	6,50%	2,77%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	23/12/2025	29/04/2030	USD	156.000,00	156.527,84	156.745,69	-	156.745,69	156.000,00	6,50%	0,27%	90%	-
BONOS SUBORDINADOS	SUDAMERIS BANK SAECA	Financiero	Paraguay	30/12/2025	29/04/2030	USD	68.000,00	68.314,85	68.324,21	-	68.324,21	68.000,00	6,50%	0,12%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	10/11/2025	05/06/2026	USD	1.000.000,00	1.022.726,03	1.030.085,45	-	1.030.085,45	1.000.000,00	5,25%	1,77%	90%	-
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	23/12/2025	19/06/2026	USD	200.000,00	200.115,07	200.347,53	-	200.347,53	200.000,00	5,25%	0,34%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Ven- cimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable Activo	Diferencial Pasivo	Valor Contable Neto	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversio- nes según Reglam. Interno	% De las Inversio- nes por Grupo Econó- mico
BONOS FINANCIEROS	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	Financiero	Paraguay	22/12/2025	20/12/2027	USD	500.000,00	500.221,92	500.850,96	-	500.850,96	500.000,00	5,40%	0,86%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	28/11/2025	22/05/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.266,71	-	50.266,71	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	20/10/2025	05/11/2026	USD	200.000,00	200.000,00	202.367,12	-	202.367,12	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	20/10/2025	05/11/2026	USD	200.000,00	200.000,00	202.367,12	-	202.367,12	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	20/10/2025	05/11/2026	USD	200.000,00	200.000,00	202.367,12	-	202.367,12	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTI- NENTAL SA EMI- SORA DE CAPITAL ABIERTO	Financiero	Paraguay	01/12/2025	05/11/2026	USD	200.000,00	200.000,00	201.052,05	-	201.052,05	200.000,00	6,50%	0,35%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	24/05/2027	USD	150.000,00	150.000,00	150.957,95	-	150.957,95	150.000,00	6,40%	0,26%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	24/11/2025	07/06/2027	USD	100.000,00	100.000,00	100.638,63	-	100.638,63	100.000,00	6,40%	0,17%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	21/10/2025	06/06/2028	USD	25.000,00	25.000,00	25.286,92	-	25.286,92	25.000,00	6,00%	0,04%	90%	-
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	15/12/2025	17/04/2028	USD	50.000,00	50.000,00	50.131,36	-	50.131,36	50.000,00	6,00%	0,09%	90%	-
TOTALES al 31/12/2025							49.599.144,62	49.746.849,68	50.073.705,38	-2.790,30	50.070.915,08	49.599.144,62				
TOTALES al 31/12/2024							23.538.565,36	23.628.819,28	23.728.830,11	-	23.733.001,77	23.538.565,36				

4.3) Créditos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Cuentas a Cobrar - Atlas C.B. S.A.	50.627,88	4.171,66
Intereses a Cobrar - Caja de Ahorro	-	68,04
TOTALES	50.627,88	4.239,70

4.4) Acreedores por Operaciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Depositos de clientes a suscribir	23.500,00	29.094,78
TOTALES	23.500,00	29.094,78

4.5) Comisiones a pagar a la Administradora

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Comisión por Administración a Pagar - Atlas A.F.P.I.S.A.	(74.955,33)	(37.727,77)
TOTALES	(74.955,33)	(37.727,77)

4.6) Ingresos

A continuación, se exponen los principales ingresos por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Renta Bonos Subordinados	6.731,52	3.365,76
Renta Bonos Financieros	34.766,99	18.306,30
Renta Certificado Depósito de Ahorro	497.064,25	271.296,21
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	8.556,75	21.572,64
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	38.700,10	15.855,23
Sub Total - Resultados por tenencia de inversiones	585.819,61	330.396,14
Intereses Ganados - Operaciones de Reporto	1.595.158,00	368.264,68
Intereses Cobrados Caja de Ahorro	40.649,81	49.292,36
Sub Total - Intereses	1.635.807,81	417.557,04
Ingresos por Venta - Bonos Financieros	-	254,62
Ingresos por Venta - Certificado Depósito de Ahorro	-	31.134,38
Sub Total - Ingreso por venta de inversiones	-	31.389,00
Totales	2.221.627,42	779.342,18

4.7) Egresos

A continuación, se exponen los principales egresos por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

CUENTA	31/12/2025	31/12/2024
Comision por Administración	644.772,62	235.931,18
Sub Total - Comision por Administración	644.772,62	235.931,18
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	274,94	43,39
Otros Egresos	-	0,55
Sub Total - Otros Egresos	274,94	43,94
Totales	645.047,56	235.975,12

NOTA 5
IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes, derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios. Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujeto del impuesto a la renta empresarial (IRE).

NOTA 6
CONTINGENCIA

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

NOTA 7
OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2025, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8
HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes 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 DÍA DÓLARES AMERICANOS al 31 de diciembre de 2025.

Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO ATLAS I

Al 31 de diciembre de 2025

Dictamen de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte Paraguay S.R.L.
Torres del Paseo, Torre 3 - Piso 12
Av. Santa Teresa e/ Aviadores del
Chaco y Herminio Maldonado
Asunción, Paraguay

Tel: +595) 21 237 5000
Tel: +595) 981 800 850
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I (el "Fondo de inversión") administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora) que comprenden el Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2025 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto, de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico de ocho meses y doce días finalizado en dicha fecha (primer ejercicio del Fondo de Inversión), así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 (en la nota 3 se describen las principales políticas contables utilizadas en la presentación de los estados financieros adjuntos).

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23 como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Valores según la Resolución CNV CG N° 35/2023 del 9 de febrero de 2023. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables.



realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación de los activos netos del Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I al 31 de diciembre de 2025, así como sus ingresos y egresos, la variación de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico de ocho meses y doce días finalizado en esa fecha (primer ejercicio del Fondo de Inversión), de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay criterios de valuación y normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

Asunción, 26 de marzo de 2026

Deloitte Paraguay S.R.L.

Ana Lia Simancas
Socia

Digitally signed by ANA
LIA SIMANCAS LEON

© 2026. Deloitte Paraguay S.R.L.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red de firmas miembros y sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes, las cuales no pueden obligarse o comprometerse mutuamente con respecto a terceros. DTTL, y cada una de sus firmas miembros y entidades relacionadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Visite www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en 100 Hounds, 1 Little New Street, London, EC3A 3TE, United Kingdom.



ESTADO DEL ACTIVO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

		31/12/2025
ACTIVO		
Disponibilidades	Nota 4.1	379.143,16
Inversiones	Nota 4.2	-
TOTAL ACTIVO BRUTO		379.143,16
PASIVO		
Comisiones a pagar a la Administradora	Nota 4.3	(100,57)
TOTAL ACTIVO NETO		379.042,59
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		379,0000
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		1.000,112375

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

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS

CORRESPONDIENTE AL PRIMER EJERCICIO ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(DESDE EL 18 DE ABRIL DE 2025 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025)
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

		31/12/2025
INGRESOS		
Intereses	Nota 4.4	395,01
TOTAL INGRESOS		395,01
EGRESOS		
Comisión por Administracion	Notas 3.8 y 4.5	(220,86)
TOTAL EGRESOS		(220,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO		174,15

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

ESTADO DE VARIACIÓN DEL ACTIVO NETO

CORRESPONDIENTE AL PRIMER EJERCICIO ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(DESDE EL 18 DE ABRIL DE 2025 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025)
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

Cuentas	Aportantes	Resultados	Total Activo Neto al 31/12/2024
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-
Movimientos del Período			
Suscripciones	378.868,44	-	-
Rescates	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	174,15	-
Saldo al final del ejercicio	378.868,44	174,15	Total Activo Neto al 31/12/2025
			379.042,59

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL PRIMER EJERCICIO ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(DESDE EL 18 DE ABRIL DE 2025 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025)
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

31/12/2025	
Actividades Operativas	
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumento de Inversiones	-
Disminución de Intereses a Cobrar	395,01
Disminución de Acreedores por Operaciones	-
Pago de Comisiones por Administración	(120,29)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	274,72
Actividades de Financiación	
Rescates	-
Suscripciones	378.868,44
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	378.868,44
Efectivo al inicio del ejercicio	-
Saldo final de efectivo al final del ejercicio	379.143,16

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL PRIMER EJERCICIO ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(DESDE EL 18 DE ABRIL DE 2025 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025)

(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

NOTA 1.

INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

El FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO ATLAS I (el “Fondo de Inversión”) es un fondo administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“ATLAS A.F.P.I.S.A” o la “Administradora”). El Fondo de Inversión es un patrimonio integrado con aportes de personas físicas o jurídicas, denominados **Partícipes**, con el objetivo de invertir tales aportes en proyectos de desarrollo y explotación inmobiliarios. Tanto **ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.** como el **Fondo de Inversión Inmobiliario Atlas I** se rigen por la Ley N° 5.452 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión” y por la Resolución CG Nro. 35/23 Acta N° 020/2023 de fecha 9 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores”, y otras que la Superintendencia de Valores pudiera emitir en el futuro y que se establezcan en el reglamento interno, cuyas características podrán ser modificadas, con la previa autorización de la Superintendencia de Valores. Los aportes o cuotas de participación no son rescatables, y los mismos son administrados por ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.), por cuenta y orden de los **Partícipes**.

Políticas de Inversión

Los recursos del Fondo de Inversión son invertidos de acuerdo con los siguientes lineamientos: En Sociedades, Fideicomisos u otros vehículos o tipos societarios, constituidos con la finalidad de inversión en proyectos de desarrollo inmobiliarios o de ejecución y desarrollo de proyectos de construcción en Paraguay pudiendo ser proyectos de desarrollo y construcción de viviendas unifamiliares, viviendas multifamiliares, proyectos afectados al régimen de propiedad horizontal, entre ellos, dúplex, edificios de departamentos en altura, proyectos de remodelaciones de viviendas existentes tanto de tipo unifamiliar como multifamiliar, incluyendo

la inversión, la locación y la comercialización de unidades resultantes a los fines de obtención de utilidades o rentas inmobiliarias, en los cuales el Fondo tendrá la calidad de socio o accionista o fideicomitente y beneficiario.

Además, el **Fondo de Inversión** puede invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes:

- 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 o que cuenten con garantía estatal por el 100 % (cien por ciento) de su valor hasta su total extinción.
- Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de bancos e instituciones financieras o garantizados por estas.
- Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cotizados en la Bolsa de Valores y registrados en la SIV, que cuenten con calificación A- o superior.
- Operaciones de venta con compromiso de compra y las operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este apartado cuyo plazo máximo de la operación sea de hasta 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
- Cuotas partes de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, que sean susceptibles de ser rescatadas. No se requerirá que dichos fondos tengan límite de inversión ni de diversificación en sus activos.

- Cuotas partes de fondos de inversión.
- Bienes inmuebles y operaciones vinculadas a los mismos.
- Otros valores de inversión de renta fija que determine la SIV.
- Otros activos inmobiliarios que determine la SIV con posterioridad al presente Reglamento.

El rendimiento objetivo anual del **Fondo de Inversión** será del 10 % (diez por ciento) anual para el **PARTICIPE**, cuyo cálculo se deriva de los eventuales dividendos que se distribuirán en tanto los resultados arrojen utilidades y así lo decida la Asamblea de PARTICIPES, conforme a la estrategia de inversión y, del mismo modo, del valor de liquidación final de las utilidades acumuladas no distribuidas, todo esto ajustable según condiciones de mercado, neto de todos los costos y gastos del funcionamiento del Fondo de Inversión y de las comisiones percibidas por la **Administradora** conforme al presente Reglamento, no obstante, el Fondo de Inversión no garantiza su rentabilidad.

Diversificación de las Inversiones

El **Fondo de Inversión** invertirá sus recursos en un portafolio inversiones conforme a la Política de Inversiones del presente Reglamento. La diversificación estratégica enunciada pero no limitada de dicho portafolio se interpreta comprendiendo la naturaleza inherente de las inversiones en activos reales por desarrollar. A modo de lograr el rendimiento objetivo, el portafolio estratégico que orientará en todo momento las decisiones de inversión del Fondo contará con la siguiente diversificación estimada, dentro de los modelos de negocios y activos que se mencionan a continuación:

Modelos de Negocio de Desarrollo Inmobiliario	100%
Desarrollo de Edificios de Departamentos Residenciales	45%
Remodelaciones de Unidades Residenciales	25%
Desarrollo de Unidades Residenciales	25%
Liquidez	5%

Con relación a las inversiones que puede realizar el **Fondo de Inversión**, se establecen los siguientes límites de inversión por cada tipo de instrumento o proyecto:

INSTRUMENTO FINANCIERO O PROYECTO	MÍNIMO	MÁXIMO
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 o que cuenten con garantía estatal por el 100% (cien por ciento) de su valor hasta su total extinción.	0%	100%
Instrumentos emitidos o garantizados por el Banco Central del Paraguay.	0%	100%
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de bancos e instituciones financieras o garantizados por estas.	0%	75%
Bonos emitidos en la Bolsa de Valores y registrados en la SIV.	0%	75%
Operaciones de venta con compromiso de compra y las operaciones de compra con compromiso de venta cuyo plazo máximo de la operación sea de hasta 365 (trescientos sesenta y cinco) días.	0%	75%
Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cotizados en la Bolsa de Valores y registrados en la SIV, que cuenten con calificación A- o superior.	0%	75%
Cuotas partes de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, que sean susceptibles de ser rescatadas.	0%	75%
Cuotas partes de fondos de inversión.	0%	75%
Bienes inmuebles y operaciones vinculadas a los mismos dentro de los límites legales permitidos.	0%	100%

Límite máximo de inversión, respecto del emisor de cada instrumento o proyecto:

INSTRUMENTO FINANCIERO O PROYECTO	MÍNIMO	MÁXIMO
Bonos emitidos por el Tesoro Paraguayo o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	

Instrumentos emitidos o garantizados por el Banco Central del Paraguay.	0%	100%
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas.	0%	100%
Bonos emitidos en la Bolsa de Valores y registrados en la SIV.	0%	50%
Operaciones de venta con compromiso de compra y las operaciones de compra con compromiso de venta cuyo plazo máximo de la operación sea de hasta 365 (trescientos sesenta y cinco) días.	0%	50%
Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, que sean susceptibles de ser rescatadas.	0%	50%
Bienes inmuebles y operaciones vinculadas a los mismos dentro de los límites legales permitidos.	0%	50%
Cuotas partes de fondos de inversión.	0%	100%
Bienes inmuebles y operaciones vinculadas a los mismos dentro de los límites legales permitidos.	0%	100%

Alcance de las operaciones que realizara la Sociedad Administradora:

ATLAS A.F.P.I.S.A. por cuenta del Fondo de Inversión, se encuentra facultada para celebrar contratos por servicios externos. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en el presente Reglamento.

ATLAS A.F.P.I.S.A. administra las sumas de dinero aportadas y sus rendimientos en la forma y condiciones establecidas en el Reglamento, pudiendo realizar las inversiones y operaciones que estime convenientes conforme al mencionado Reglamento. Las inversiones serán determinadas por la **ATLAS A.F.P.I.S.A.** con el dictamen previo del Asesor Especializado, conforme al objeto del Fondo de Inversión.

ATLAS A.F.P.I.S.A. no puede adquirir, para integrar el activo del Fondo de Inversión, bienes o valores sobre los cuales pesen gravámenes o prohibiciones de cualquier naturaleza.

Políticas de liquidez

EL FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO ATLAS I mantendrá una reserva de liquidez, cuyo monto no será inferior a un 0,5 % (cero coma cinco por ciento) de los activos del Fondo para efectuar el pago de beneficios netos percibidos a los PARTICIPES, solventar los gastos establecidos en el Reglamento, aprovechar oportunidades de inversión, a exclusivo criterio de la ADMINISTRADORA y pagar la remuneración de la ADMINISTRADORA. Los activos que el Fondo considera como líquidos corresponden a cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas, pactos a menos de 30 (treinta) días sobre títulos con calificación A- o superior, títulos de deuda de corto plazo, depósitos a la vista y depósitos a plazo inferiores a un año, títulos emitidos por el Tesoro Paraguay o Banco Central del Paraguay.

Políticas de endeudamiento

ATLAS A.F.P.I.S.A. puede, por cuenta del **Fondo de Inversión**, contratar endeudamiento de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios y operaciones de reporto, por un plazo no mayor a cinco años y hasta por una suma equivalente al 50 % (cincuenta por ciento) del patrimonio del **Fondo**, a fin de mejorar la rentabilidad del **Fondo** o, en su caso, para cumplir los compromisos de inversión que el **Fondo** hubiere asumido, así como por compras de oportunidad para mejorar la rentabilidad del **Fondo**. Los pasivos exigibles del **Fondo** más los gravámenes y prohibiciones que puedan afectar sus activos, no podrán exceder del 60 % (sesenta por ciento) del patrimonio del **Fondo**. Las deudas contraídas por cuenta del **Fondo** podrán ser garantizadas con activos inmobiliarios del **Fondo**.

Políticas de reparto

El resultado que la inversión en el Fondo de Inversión reportará a los PARTICIPES será producto de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo de Inversión. El Fondo de Inversión podrá distribuir los beneficios netos percibidos durante el ejercicio anual, o los beneficios acumulados de ejercicios anteriores, según decisión de la asamblea ordinaria de PARTICIPES. Para estos efectos, se considerarán beneficios netos percibidos durante un ejercicio o beneficios acumulados de ejercicios anteriores por el Fondo la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período o la can-

tividad que haya resultado de periodos anteriores pero que no haya sido distribuida.

El reparto de beneficios netos deberá efectuarse durante el cuatrimestre siguiente al cierre del ejercicio anual.

Tienen derecho a percibir el beneficio neto los PARTICIPES inscriptos en el Registro de PARTICIPES un día hábil antes a la fecha en que efectivamente se pagará dicha distribución.

Los beneficios netos obtenidos podrán ser reinvertidos.

Al liquidar el Fondo de Inversión, una vez amortizado el 100% (cien por ciento) del valor inicial de la Cuota, el exceso se considerará ganancia de capital. El reparto de beneficios se informará a cada PARTICIPE por medio de un correo electrónico dirigido a la dirección que el PARTICIPE tenga registrada en la ADMINISTRADORA, o por carta en su defecto, dentro del plazo de 15 (quince) días contados desde el respectivo acuerdo de reparto.

Esta política de distribución de beneficios netos podrá ser modificada por la asamblea extraordinaria de PARTICIPES según lo dispuesto en el artículo 26 de la Ley 5452 y su reglamentación.

NOTA 2

INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

ATLAS Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, edificio Mariscal Center, piso 6 de la Ciudad de Asunción, en adelante ATLAS A.F.P.I.S.A., es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores por Certificado de Registro N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patri-

moniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución de la CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 9 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

2.2) Entidad encargada de la custodia

Títulos Físicos: son custodiados por **Banco Atlas S.A. y Atlas Casa de Bolsa S.A.**, de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de las mencionadas entidades.

Títulos desmaterializados: son custodiados por la **Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (“BVPASA”)** bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el **Banco Central del Paraguay** para los bonos soberanos y letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

2.3) Aprobación del reglamento

El reglamento del **Fondo** fue aprobado por Resolución N° 3.296/25 de fecha 14 de abril de 2025 y el Certificado de Registro N° 031_11032025 de la Superintendencia de Valores en fecha 11 de marzo de 2025 y aprobada por Acta de Directorio N° 23 de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., de fecha 18 de abril de 2024.

NOTA 3

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Los estados financieros se expresan en dólares americanos y han sido preparados sobre la base de los costos históricos; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del **Fondo de Inversión**, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay.

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

3.2) Período

Los presentes estados financieros abarcan el primer ejercicio económico del fondo comprendido desde el 18 de abril al 31 de Diciembre de 2025(8 meses y 12 días), por lo que no se presentan cifras comparativas.

3.3) 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 al 31 de diciembre de 2025. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

3.4) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo de Inversión en la gestión de sus compromisos de corto plazo y cuentas remuneradas con vencimiento menor a tres meses.

3.5) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

a. Títulos de deudas: los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia de precio es devengada durante la vida residual del título y en caso de venta, se cargan al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

b. 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.

3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

a. Ingresos: los intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Egresos: los gastos se reconocen en el estado de ingresos y egresos de acuerdo con el criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo de Inversión. Así mismo, al 31 de diciembre de 2025 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al Dólar Americano.

3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

El importe correspondiente a la comisión por administración, registrado durante el periodo comprendido desde el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre de 2025, constituye el gasto asumido por el Fondo de Inversión, en concepto de los servicios prestados por la Administradora y es de hasta el 3,3 % anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo de Inversión del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).

CONCEPTO	31/12/2025
Comisiones por Administracion	220,86
TOTAL	220,86

3.9) Información Estadística

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo de Inversión durante el periodo finalizado al 31 de Diciembre de 2025:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
2do. Trimestre			
Abril	-	-	-
Mayo	1.000,000000	1.000,00	1
Junio	999,293069	100.928,60	2

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
3er. Trimestre			
Julio	1.000,044554	101.004,50	2
Agosto	1.000,109502	221.024,20	4
Setiembre	1.000,109541	327.035,82	7
4to. Trimestre			
Octubre	1.000,109549	377.041,30	8
Noviembre	1.000,109549	377.041,30	8
Diciembre	1.000,112375	379.042,59	10

NOTA 4

COMPOSICION DE CUENTAS

4.1) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2025, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025
Banco Atlas S.A.	379.143,16
TOTALES	379.143,16

4.2) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo de Inversión no cuenta con inversiones en instrumentos de renta fija o variable.

4.3) Comisiones a pagar a la Administradora

Al 31 de diciembre de 2025, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2025
Comisión por Administración a Pagar - Atlas A.F.P.I.S.A.	100,57
TOTALES	100,57

4.4) Ingresos

A continuación, se exponen los principales ingresos por el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2025 :

CUENTA	31/12/2025
Intereses Ganados - Operaciones de Reporto	395,01
TOTALES	395,01

4.5) Egresos

A continuación, se exponen los principales egresos por el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2025:

CUENTA	31/12/2025
Comision por Administración	220,86
TOTALES	220,86

NOTA 5
IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes,

derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios. Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujeto del impuesto a la renta empresarial (IRE).

NOTA 6
CONTINGENCIA

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

NOTA 7
OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2025 , no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8
HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes 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 DE INVERSIÓN INMOBILIARIO ATLAS I al 31 de diciembre de 2025.

Informe del Síndico

INFORME DEL SÍNDICO

Señores Accionistas de:
ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.
Presente

Asunción, 26 de marzo de 2026.-

Me es grato informarles que, en cumplimiento de mi mandato y de acuerdo con las disposiciones emanadas del Código Civil y de los Estatutos Sociales, he procedido a revisar el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y las Notas Contables de **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA**; así como el Estado de Activo Neto, Estado de Ingresos y Egresos, Estado de Variación del Activo Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Notas Contables del **FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES**, **FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS** y **FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO ATLAS I** practicados al 31 de diciembre de 2025.

En mi opinión, los Estados Financieros y las notas contables que son presentados se ajustan a la realidad de la situación económica y financiera de Atlas A.F.P.I.S.A. y sus Fondos administrados.

Por todo lo expuesto, me permito aconsejar a los Señores Accionistas la aprobación de los documentos mencionados.

CESAR
EDUARDO
COLL
RODRIGUEZ
Firmado digitalmente
por CESAR EDUARDO
COLL RODRIGUEZ
Fecha: 2026.03.26
18:36:09 -0300
César Eduardo Coll Rodríguez
Síndico

T. (021) 217 5005
D. Edificio Mariscal Center, Av. Mcal. López esq. Dr. Morra
W. www.atlasinversiones.com.py



Atlas Administradora
de Fondos Patrimoniales de
Inversión S.A.

MEMORIA ANUAL 2025