

Memoria

Sres. Accionistas de

PUENTE ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

Este Directorio se complace en someter a su consideración la documentación correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2024, integrada por la presente Memoria, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Variación en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Notas, de conformidad toda ella con lo establecido por el Estatuto y la legislación vigente.

LA SOCIEDAD

Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., fue constituida en el año 2017 con el fin de operar como administradora de fondos patrimoniales de inversión. La Sociedad se encuentra inscrita en el registro la Comisión Nacional de Valores desde julio de 2018 y en la actualidad administra cuatro Fondos Mutuos y tres Fondos de Inversión.

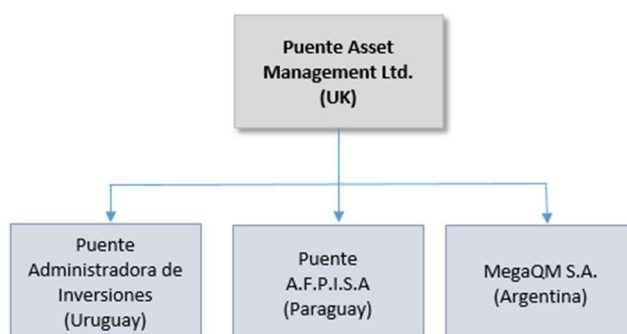
La Sociedad forma parte del Grupo Puente, el cual tiene presencia en Paraguay desde 2014 a través de Puente Casa de Bolsa S.A., sociedad inscrita en la Comisión Nacional de Valores en noviembre de dicho año.

GRUPO PUENTE

El GRUPO PUENTE es uno de los principales referentes de la industria de servicios financieros y de mercado de capitales en el Cono Sur. Puente AFPISA es una subsidiaria de Puente Asset Management Ltd. que junto con Puente Holding Ltd. forman el Grupo Puente.

Puente Asset Management Ltd. es la Compañía Holding del grupo que consolida las subsidiarias de Asset Management, con subsidiarias operativas en Argentina (Mega QM S.A.), Uruguay (Puente Administradora de Inversiones S.A.) y Paraguay (Puente A.F.P.I.S.A.).

Se muestra a continuación la estructura corporativa simplificada del grupo al 31 de diciembre de 2024:



Nuestra Cultura

Nuestra visión, misión y valores sirven como base para la cultura del grupo, dando forma a la manera en que hacemos negocios.

VISIÓN	MISIÓN	VALORES
Ser la entidad líder en servicios financieros del Cono Sur.	Generar valor en los negocios de nuestros clientes, ofreciendo un servicio personalizado de excelencia, basado en nuestro expertise y conocimiento del mercado, tanto local como internacional.	Excelencia. Transparencia. Innovación. Visión estratégica. Integridad. Compromiso social.

Áreas de Negocio

Las principales líneas de negocios del GRUPO son:

- **Gestión Patrimonial**

Brindamos servicio de asesoramiento, custodia y ejecución para la administración de inversiones, tanto en el mercado local como en el mercado internacional. Desarrollamos estrategias de inversión customizadas para cada tipo de cliente. Trabajamos para lograr la máxima rentabilidad posible, dirigiendo sus activos de acuerdo a cada perfil inversor.

- **Sales & Trading**

Brindamos asesoramiento y ejecución de transacciones a clientes institucionales locales e internacionales. Aplicamos la tecnología y la información más avanzada para asesorar a nuestros clientes en la gestión de sus portafolios.

- **Capital Markets**

Creamos e implementamos soluciones que generan valor agregado a clientes corporativos y gubernamentales. Desarrollamos herramientas financieras exclusivas y las aplicamos en el momento exacto para que nuestros clientes puedan alcanzar sus objetivos. Somos líderes en la estructuración y colocación de deuda Corporativa y deuda Pública en la región.

- **Corporate Finance**

Asesoramos y ejecutamos transacciones de fusiones, adquisiciones, valuaciones y reestructuraciones, tanto en el mercado local como a nivel global.

- **Asset Management**

Administramos y gestionamos inversiones a través de Fondos Mutuos de Inversión, ofreciendo a clientes contar de manera simple con una inversión diversificada reduciendo el riesgo.

SOBRE PUENTE ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

Entorno Económico

En el escenario doméstico, información preliminar entregada por el Banco Central del Paraguay (BCP) indica que la actividad económica y la demanda interna continúan mostrando un buen dinamismo, registrando un crecimiento acumulado del PIB del 4,3%, explicado por el buen desempeño de los servicios, las manufacturas, la ganadería, la construcción y los impuestos a los productos.

La inflación total, las medidas de tendencia y las expectativas han mantenido un comportamiento coherente con la meta de inflación situada en 4%, La inflación interanual promedio en el cuarto trimestre fue 3,6%, menor a la media observada en el tercer trimestre (4,2%), esto se explicó por aumentos en los precios de los bienes (principalmente alimentos) y, en menor medida, de los servicios. La inflación interanual acumulada a diciembre 2024 se situó en 3,8%.

En relación al mercado financiero local, el Comité de Política Monetaria mantuvo la Tasa de Política monetaria en 6%, el crédito total de bancos y entidades financieras del sector privado mantuvo un buen dinamismo, con un incremento interanual de 15,3% al cierre del tercer trimestre del 2024, explicado por la expansión de créditos tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Por su parte los depósitos totales del sector privado en banco y entidades financieras también han mostrado un incremento con una tasa de crecimiento interanual de 10,3% en el mismo periodo mencionado.

Particularmente el mercado bursátil en Paraguay, evidenció un volumen negociado acumulado al mes de octubre de 2024 fue de 39,8 billones de guaraníes (USD 5.322 millones), representando el 12% del PIB y mostrando un incremento del 40,5% con relación al volumen negociado acumulado durante el mismo periodo del año 2023. El Mercado secundario ha sido el de mayor participación en las operaciones realizadas representando en torno al 90% del volumen negociado en el año.

Evolución de los negocios

Durante 2024 la Sociedad administró y gestionó inversiones a través de cuatro fondos mutuos y tres fondos de inversión:

- **Fondo Mutuo Liquidez Guaraníes**

Tiene como objetivo de inversión otorgar una adecuada rentabilidad a fondos disponibles en guaraníes con especial enfoque en la liquidez, invirtiendo en activos de corta y mediana duración. El Fondo invierte en títulos de renta fija en guaraníes, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos a plazo, con riesgo soberano o calificación de riesgo BBB+ o superior. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por Gs 267.2 mil millones.



Objetivo del Fondo

Es un fondo que busca obtener una renta estable en guaraníes a corto plazo, para inversores con perfil conservador, brindando liquidez en 24 hrs. Dirigido a:

Empresas e institucionales: Otorga una rentabilidad competitiva y mejora el manejo de flujo de caja en PYG, vs. los depósitos a la vista, manteniendo alta liquidez y riesgo bajo.

Persona Física: Parte del portafolio que el cliente mantiene en PYG con alta liquidez y poca volatilidad.

Se invertirá los activos del fondo en instrumentos de renta fija, públicos o privados, con baja duración y excelente calidad crediticia.

Rendimientos anualizados

1 mes	6 meses	12 meses
5,55%	5,71%	5,86%

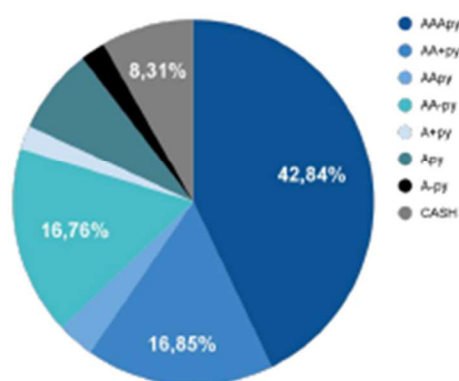
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
2024	6,12%	6,21%	6,12%	5,92%	5,84%	5,92%	5,71%	5,72%	5,69%	5,84%	5,73%	5,55%	5,86%
2023	11,64%	6,12%	6,13%	5,97%	6,40%	6,16%	6,27%	6,27%	6,37%	6,39%	6,26%	6,06%	6,70%
2022	4,70%	4,44%	4,87%	4,48%	4,88%	4,90%	4,63%	5,03%	4,83%	4,80%	4,85%	-2,21%	4,13%
2021	4,20%	4,24%	4,15%	4,41%	5,89%	4,58%	4,42%	4,48%	4,53%	4,82%	5,22%	4,42%	4,61%

Composición de la Cartera - PYG

Emisor	%	Calif.
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	22,30%	AAApy
BANCO GNB	10,95%	AA+py
TELECEL S.A.E.	10,40%	AAApy
BANCO ITAU PARAGUAY	9,33%	AAApy
BANCO FAMILIAR	9,26%	AA-py
LIQUIDEZ	8,31%	CASH
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	5,90%	AA+py
BANCO RIO	5,68%	Apy
BANCO BASA	4,64%	AA-py
BANCO ATLAS	3,29%	AApy
ZETA BANCO	2,13%	A+py
CECON SAE	1,72%	AA-py
PETROMAX	1,33%	Apy
TU FINANCIERA	1,22%	A-py
BANCOP	1,14%	AA-py
UENO BANCO	0,97%	A-py
SOLAR BANCO	0,62%	Apy
REPÚBLICA DEL PARAGUAY	0,39%	AAApy
OTROS EMISORES	0,42%	N/A
TOTAL	100,00%	

*Obs. Duración Promedio de la cartera: 314 Días.

Cartera por Calificación



Evolución de Cuotaparte



• Fondo Mutuo Liquidez Dólares

Tiene como objetivo de inversión otorgar una adecuada rentabilidad a fondos disponibles en dólares con especial enfoque en la liquidez, invirtiendo en activos de corta y mediana duración. El Fondo invierte en Títulos de renta fija en dólares, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos a plazo, con riesgo soberano o calificación de riesgo BBB o superior. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por USD 66 millones.



Objetivo del Fondo

Es un fondo que busca obtener una renta estable en dólares a corto plazo, para inversores con perfil conservador, brindando liquidez en 24 hrs. Dirigido a:

Empresas e institucionales: Otorga una rentabilidad competitiva y mejora el manejo de flujo de caja en USD, vs. los depósitos a la vista, manteniendo alta liquidez y riesgo bajo.

Persona Física: Parte del portafolio que el cliente mantiene en USD con alta liquidez y poca volatilidad.

Se invertirá los activos del fondo en instrumentos de renta fija, públicos o privados, con baja duración y excelente calidad crediticia.

Rendimientos anualizados

1 mes	6 meses	12 meses
4,23%	4,34%	4,13%

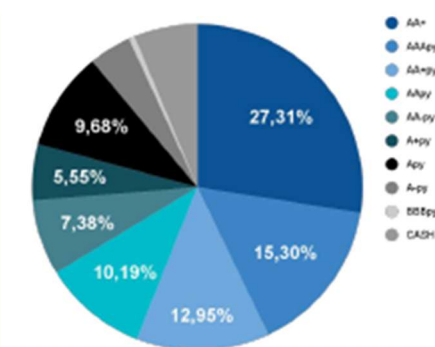
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
2024	3,58%	3,62%	3,97%	3,67%	4,35%	4,40%	4,31%	4,49%	4,81%	3,91%	4,36%	4,23%	4,13%
2023	6,04%	2,42%	2,26%	3,13%	3,02%	3,40%	3,18%	3,40%	3,50%	3,51%	3,61%	3,49%	3,43%
2022	2,86%	2,54%	2,89%	2,52%	2,71%	2,62%	2,67%	2,80%	2,70%	2,80%	3,04%	-1,87%	2,71%

Composición de la Cartera - USD

Emisor	%	Calif.
ESTADOS UNIDOS	26,39%	AA+
BANCO ATLAS	10,14%	AApy
BANCO CONTINENTAL	9,92%	AApy
BANCO RIO	9,68%	Apy
BANCO BASA	6,53%	AA-py
LIQUIDEZ	6,17%	CASH
ZETA BANCO	5,55%	A+py
BANCO GNB	5,38%	AA+py
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	5,36%	AA+py
REPUBLICA DEL PARAGUAY	3,83%	AApy
GRUPO VÁZQUEZ S.A.E.	3,10%	A-py
SUDAMERIS BANK	2,08%	AA+py
TELECEL S.A.E.	1,10%	AApy
BTG PACTUAL	0,92%	AA+
BANCOP	0,84%	AA-py
REPO COLOCADOR	0,76%	REPO
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA	0,61%	A-py
BANCO ITAU PARAGUAY	0,46%	AApy
OTROS EMISORES	1,18%	N/A
TOTAL	100,00%	

*Obs. Duración Promedio de la cartera: 302 Días.

Cartera por Calificación

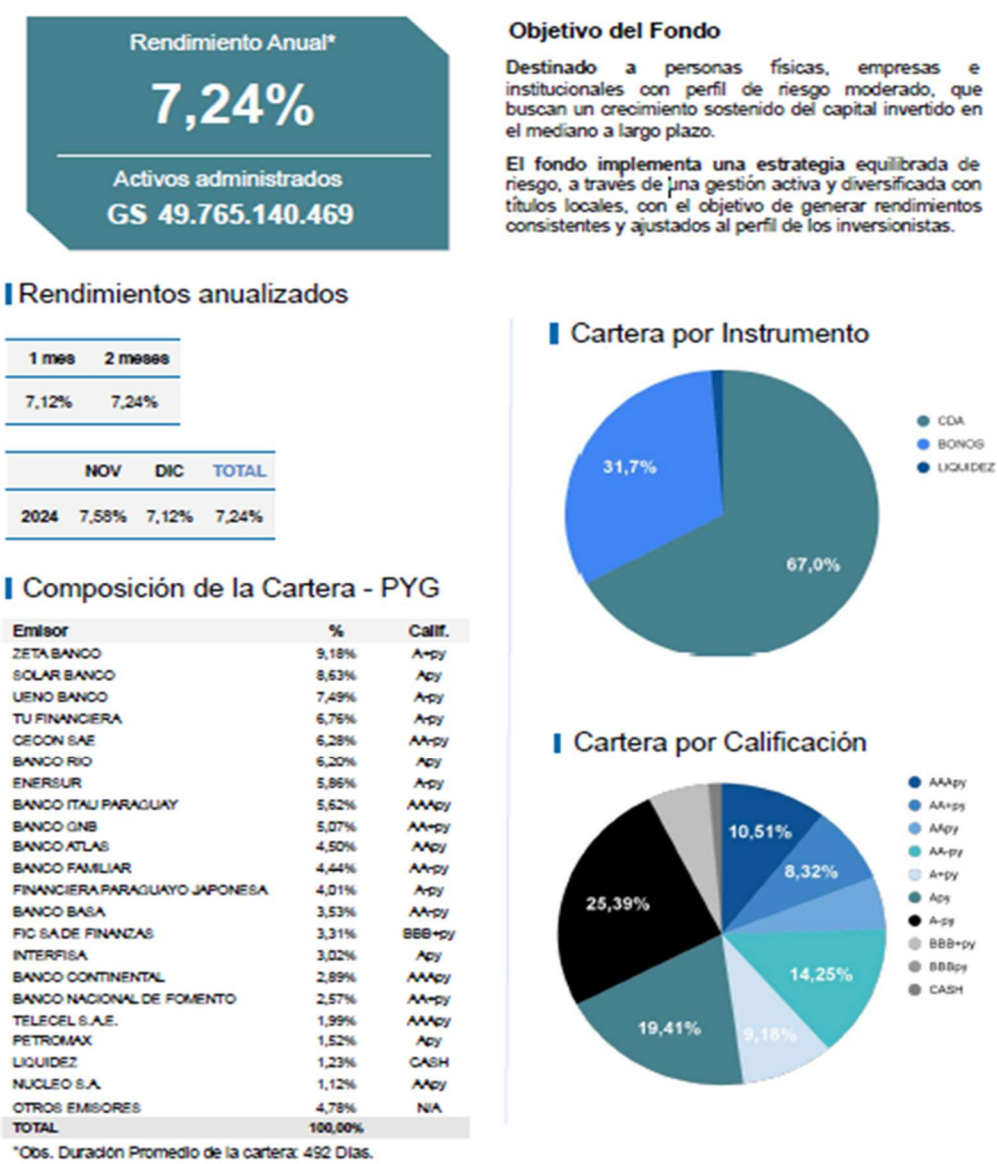


Evolución de Cuotaparte



Fondo Mutuo Estrategia Guaraníes

Tiene como objetivo de inversión otorgar un crecimiento sostenido del capital invertido en el mediano plazo, invirtiendo en activos de corta, mediana y larga duración, a través de una gestión activa y diversificada. El Fondo invierte en títulos de renta fija en guaraníes, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos a plazo, con riesgo soberano o calificación de riesgo BBB o superior. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por Gs 49.7 mil millones.



Cartera por Sector



• Fondo Mutuo Estrategia Dólares

Tiene como objetivo de inversión otorgar un crecimiento sostenido del capital invertido en el mediano plazo, invirtiendo en activos de corta, mediana y larga duración, a través de una gestión activa y diversificada. El Fondo invierte en títulos de renta fija en dólares, de emisores públicos o privados, locales, incluyendo depósitos a plazo, con riesgo soberano o calificación de riesgo BBBpy o superior e internacionales con calificación de riesgo BB- o superiores Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por Gs 8.1 millones.



Objetivo del Fondo

Destinado a personas físicas, empresas e institucionales con perfil de riesgo moderado, que buscan un crecimiento sostenido del capital invertido en el mediano a largo plazo.

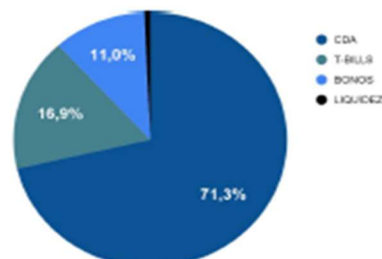
El fondo implementa una estrategia equilibrada de riesgo, a través de una gestión activa y diversificada con títulos locales e internacionales, con el objetivo de generar rendimientos consistentes y ajustados al perfil de los inversionistas.

Rendimientos anualizados

1 mes	2 meses
5,00%	5,36%

	NOV	DIC	TOTAL
2024	6,40%	5,00%	5,36%

Cartera por Instrumento

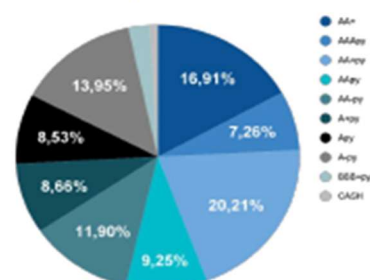


Composición de la Cartera - USD

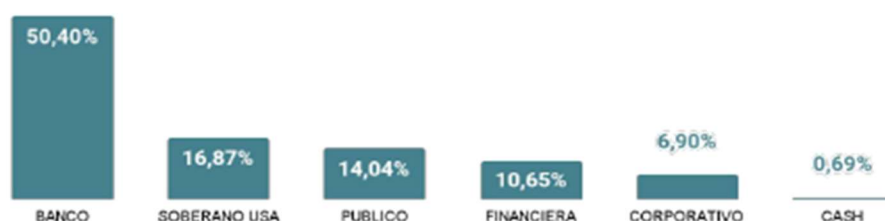
Emisor	%	Calif.
ESTADOS UNIDOS	15,91%	AA+
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	14,08%	AA+py
BANCO ATLAS	9,25%	AApy
ZETA BANCO	8,66%	A+py
BANCO BASA	8,01%	AA+py
BANCO GNB	6,13%	AA+py
BANCO RIO	6,10%	Apy
BANCO CONTINENTAL	5,43%	AApy
GRUPO VÁZQUEZ S.A.E.	4,85%	Apy
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA	3,96%	Apy
BANCOF	3,66%	AA+py
UENO BANCO	2,68%	Apy
TU FINANCIERA	2,46%	Apy
FIC SA DE FINANZAS	2,44%	BBB+py
TELECEL S.A.E.	1,83%	AApy
BANCO VISION	1,82%	Apy
LIQUIDEZ	0,89%	CASH
SOLAR BANCO	0,61%	Apy
OTROS EMISORES	0,23%	N/A
TOTAL	100,00%	

*Obs. Duración Promedio de la cartera: 541 Días.

Cartera por Calificación



Cartera por Sector



- **Fondo Bienes de Capital**

Tiene como objetivo invertir en cartera originada por compra de vehículos y maquinarias a compañías importadoras y distribuidoras del mercado paraguayo. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por USD 7.9 millones.

- **Fondo de Inversión I en Desarrollos Inmobiliarios**

Tiene como objetivo de inversión otorgar una adecuada rentabilidad en dólares a través de la inversión en proyectos de desarrollo inmobiliario y renta, tanto comerciales, industriales, logísticos y residenciales en Paraguay. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por USD 8.9 millones.

El fondo ha sido asignada al proyecto inmobiliario “Complejo República” ubicado en la ciudad de Luque. Consiste en la construcción de tres (3) edificios con 162 departamentos. El Fondo ha adquirido 129 unidades, incluidas cocheras. Se proyecta vender y arrendar las unidades. A su vez, destino parte de su capital en la adquisición de inmuebles terminados, oficinas y viviendas, para arrendar.

- **Fondo de Inversión II en Desarrollos Inmobiliarios**

Tiene como objetivo de inversión otorgar una adecuada rentabilidad en dólares a través de la inversión en proyectos de desarrollo inmobiliario, comerciales, industriales, logísticos y residenciales en Paraguay. Al 31 de diciembre de 2024 administraba activos por USD 6.0 millones.

Desarrollo: **Albor** - Torre Residencial en una de las principales zonas de Asunción, un punto estratégico de la ciudad cercano al eje Corporativo sobre Avda. Molas López y Aviadores del Chaco, en el Barrio “Lomas” (Asunción).

Tipo: Residencial

Descripción: Construcción de un edificio residencial de 27 pisos, 11.356 m2 vendibles, con 101 departamentos de 1, 2 y 3, dormitorios, con sus respectivas 102 cocheras y 117 bauleras, áreas sociales y amenities.

Estrategia: El fondo recibe el 97,53% de los M2 propios de las unidades. Construcción financiada con recursos del fondo, deuda bancaria y venta en pozo durante la construcción a usuarios finales. Se proyecta vender las unidades adquiridas en pozo y una vez finalizada la obra para otorgar rentabilidad a los inversores.

Gobierno corporativo

La Sociedad y el Grupo cuentan con una Política de Gobierno Corporativo, la cual es complementada por el Código de Conducta y Ética Empresarial con el propósito de fomentar una cultura empresarial basada en el comportamiento ético y el cumplimiento de las leyes. En este sentido, estimula la utilización de sus canales de denuncias totalmente anónimos para reportar situaciones contrarias a dicha políticas y procedimientos.

Miembros integrantes del Directorio

Nombre	Cargo
Federico Tomasevich	Presidente
Marcelo Pedro Barreyro	Vicepresidente
Antonio Cejuela	Director Titular
Alberto Mac Mullen	Director Suplente

El Directorio se reúne periódicamente, y su función es garantizar la aplicación de las prácticas de gobernabilidad y transparencia, velando por una gestión eficaz y eficiente de los recursos, que garantice independencia y objetividad en las decisiones.

Los miembros del Directorio integran los siguientes comités:

- Comité de Créditos
- Comité de Compensaciones y Promociones
- Comité de Legales
- Comité de Compliance y AML
- Comité de Seguridad Informática
- Comité de Auditoria Interna
- Comité de Administración de Riesgos

Asimismo, la Sociedad cuenta con una estructura de Comités, Comités del Management, que complementan, los mencionados anteriormente:

- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo
- Asset and Liabilities (ALCO)
- Comité de Inversiones

• Gestión de riesgos:

La compañía mantiene su compromiso para continuar ejerciendo una adecuada gestión de Riesgos. Las actividades de Gestión Patrimonial, Sales & Trading, Capital Markets y Corporate Finance que desarrolla la compañía conllevan diversos tipos de riesgos, siendo los más relevantes: riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional. Durante 2024 se continuó trabajando para lograr un proceso de mejora continua en la gestión, control y mitigación de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta.

En términos de riesgo de crédito, se mantienen actualizadas las políticas y procedimientos, ajustando los mismos al negocio y a las regulaciones vigentes. También, se conservan las herramientas adecuadas para analizar y resolver casos de emisiones de mercado de capitales. Se consolidó el plan iniciado para lograr una mayor automatización en los flujos de aprobación interna y se continuó avanzando en el proceso de actualización de las herramientas de gestión y reporte utilizadas. Sumado a esto, se mantiene un seguimiento y control diario sobre los consumos de los límites de concertación y liquidación a todas aquellas contrapartes con las que la compañía operó en mercados no garantizados.

En relación a los riesgos financieros, se actualizaron las políticas de acuerdo a la revisión de apetito de riesgo definida por el Directorio. Se destaca la existencia de métricas automatizadas de alertas de riesgo de mercado que buscan identificar y mantener la exposición al riesgo previamente definida. En este sentido, la cartera de negociación cuenta con métricas de exposición que se revisan al menos anualmente por tipo de activo para posiciones netas y absolutas.

En términos de riesgo financiero, se mantiene el seguimiento y control diario de la posición de liquidez de la compañía y sus necesidades, existiendo alertas diarias asociadas a este cumplimiento.

En términos de riesgo operacional, las políticas y procedimientos que aplica cada gerencia, buscan definir en forma precisa el marco de acción y las medidas a adoptar ante cada situación preparando a la entidad para responder de la mejor manera a través de lineamientos claros y controles para cada proceso. Para ello, se revisan todos los procesos, responsables y debilidades con el propósito de mitigar el riesgo operacional.

Por otro lado, se sostiene al gobierno de riesgos con la recurrente realización de los Comités correspondientes, los cuales continúan siendo una herramienta clave para la gestión de riesgos.

RESULTADO DEL EJERCICIO, SEGÚN CIFRAS QUE SURGEN DE LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES:

La compañía cierra su ejercicio económico 2024 con una ganancia de PYG 3.830 millones. Nuestro Auditor Externo, durante el presente ejercicio, ha sido CONAUDIT - CONTADORES & AUDITORES ASOCIADOS.

I. Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	31.12.2024	31.12.2023
Activo Corriente	18.631.875.199	14.869.753.827
Activo No Corriente	177.263.621	4.043.502
Total Activo	18.809.138.820	14.873.797.329
Pasivo Corriente	1.501.867.275	1.396.984.303
Pasivo No Corriente	-	-
Total Pasivo	1.501.867.275	1.396.984.303
Patrimonio Neto	17.307.271.545	13.476.813.026
Total de Pasivo más Patrimonio neto	18.809.138.820	14.873.797.329

II. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior

	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos operativos	10.910.283.343	8.359.940.021
Ingresos financieros	1.573.482.682	1.158.837.833
Egresos	(8.217.739.572)	(7.136.603.905)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.266.026.453	2.382.173.949

Impuesto a las ganancias	(435.567.934)	(257.578.449)
Resultado del ejercicio	3.830.458.519	2.124.595.500

III. Estructura del flujo de efectivo comparativa con el ejercicio anterior

	31.12.2024	31.12.2023
Flujo de efectivo generado por / (aplicado en) las actividades operativas	1.755.589.686	1.083.212.734
Flujo de efectivo generado por / (aplicado en) en las actividades de inversión	(2.314.504.244)	(7.107.355.103)
Flujo de efectivo (aplicado en) / generado por las actividades de financiación	-	-
Total de fondos generados/(aplicados) en el ejercicio	(558.914.558)	(6.024.142.369)

IV. Breve comentario sobre perspectivas para el siguiente ejercicio.

Las perspectivas de crecimiento de la economía mundial se mantienen en 3.1% para 2024 y 2025 impulsado especialmente por la fortaleza de la economía de Estados Unidos y el sólido ritmo de expansión de la actividad económica. La inflación en dicho país ha aumentado levemente, contexto en el cual la Reserva Federal continuó con su ciclo de disminución de tasas de interés, pero con mayor gradualidad, y se prevén menos recortes para el próximo año. En cuanto a la Eurozona y China, las tasas de crecimiento de fueron superiores a las esperadas en el tercer trimestre del 2024.

En la región, las previsiones de crecimiento para Brasil han sido revisadas al alza, con proyección de crecimiento del 3,1%, mientras que la inflación ha repuntado en un contexto de desanclaje de expectativas y creciente preocupación por las finanzas públicas, lo que ha llevado al BCB a implementar una política monetaria más restrictiva. En Argentina, la inflación ha continuado desacelerándose, al tiempo que se espera una menor contracción económica para el 2025.

En el escenario local, se mantienen las proyecciones y las perspectivas de crecimiento, situando para el 2025 la proyección de crecimiento del PIB en 3,8% y con un pronóstico de inflación de 3,7%.

El Directorio del Banco Central del Paraguay decidió recientemente reducir la meta de inflación para el horizonte de política monetaria, ajustándola de 4,0% a 3,5. Esta decisión se fundamentó en factores clave, como la evolución favorable de la inflación bajo el esquema de metas, que en general había permanecido por debajo de los objetivos establecidos, la efectividad de la política monetaria y la credibilidad de la banca matriz en la orientación de las expectativas de los agentes económicos. Una menor meta de inflación contribuye a proteger el poder adquisitivo de la población, particularmente de los hogares de menores ingresos. Asimismo, una inflación más baja y estable es un elemento fundamental para la planificación de largo plazo.

Los riesgos derivados del ámbito externo se mantienen similares a los planteados anteriormente. La continuidad de los conflictos geopolíticos y las expectativas de una menor demanda global, particularmente por parte de China, son dos de los principales factores que siguen añadiendo volatilidad a los precios del petróleo y sus derivados. En cuanto a los precios internacionales de los commodities agrícolas relevantes para Paraguay, estos han mostrado en promedio una trayectoria decreciente durante la mayor parte del

año 2024, explicada por una oferta abundante y buenas perspectivas de cosechas. Sin embargo, unas condiciones climáticas adversas o un aumento de los conflictos geopolíticos podrían ejercer presiones al alza sobre los precios de los alimentos. En cuanto a las condiciones financieras internacionales se han flexibilizado, pero se anticipa una mayor cautela en las decisiones de política monetaria de la FED para 2025. Además, las políticas más proteccionistas y los riesgos fiscales en algunas economías avanzadas y de la región generan incertidumbre, especialmente en relación con la inflación y las tasas de interés.

En el plano doméstico, el escenario de riesgos se encuentra vinculado con la evolución del clima y el impacto que esto podría generar en la producción agrícola y a la generación de electricidad en el 2025. Por otro lado, el sector ganadero nuevamente podría mostrar un resultado mejor al esperado, teniendo en cuenta la posible apertura de nuevos mercados y las buenas expectativas generales del sector.

En este contexto, de acuerdo al plan estratégico vigente, continuaremos en la búsqueda de nuevos talentos y profesionales calificados; reforzando nuestra infraestructura tecnológica de manera que sustente nuestro sostenido crecimiento, de forma orgánica, efectiva y eficiente; brindando nuevas tecnologías a los clientes para acceder a mercados tanto locales e internacionales; desarrollando alternativas de inversión; siempre con el objeto de afianzar nuestra estructura y mantener la posición de liderazgo que hemos alcanzado en los últimos años. Continuaremos trabajando mancomunadamente para darles un servicio de excelencia a nuestros clientes, con nuevas herramientas para poder mantener el liderazgo en la industria.

Palabras finales

Para finalizar, el Directorio desea expresar una vez más su agradecimiento a los empleados y proveedores de la Sociedad por el esfuerzo realizado, y por sobre todo, a nuestros clientes para quienes estamos construyendo día a día una compañía más sólida y eficiente, consolidando a Puente Casa de Bolsa S.A., como una de las compañías líderes en el mercado.

Asunción, 28 de marzo de 2025.

SR. ANTONIO CEJUELA
DIRECTOR