

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

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2024 y 2023**

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

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2024 y 2023**

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

US\$ = Dólares Estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de marzo de 2025

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

Hemos examinado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos (el Fondo Mutuo) administrado por BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora), los cuales incluyen el estado del activo neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Alcance

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre 2024 y 2023, los ingresos y egresos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

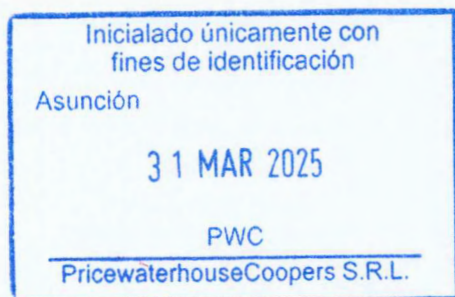
PricewaterhouseCoopers S.R.L.

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

FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS
ESTADO DEL ACTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
ACTIVO			
Disponibilidades	Nota 4.1	565.814	2.206.481
Créditos - Operaciones de reporto	Nota 4.2	13.619.179	23.448.730
Inversiones	Nota 4.3	24.123.275	10.661.274
TOTAL ACTIVO BRUTO		38.308.268	36.316.485
PASIVO			
Acreedores por operaciones		502.121	1.001.011
Comisiones a pagar a la administradora	Nota 4.4	36.740	42.259
TOTAL PASIVO		538.861	1.043.270
TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES	Nota 5	37.769.408	35.273.215
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		323.368	312.729
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE	Nota 3.10	116,80	112,79

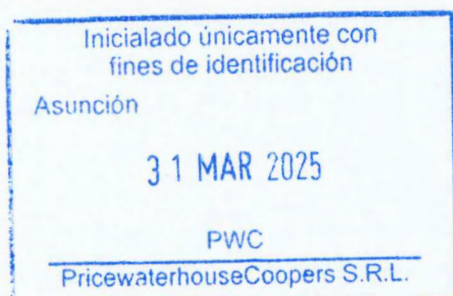
Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros



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

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
INGRESOS		
Primas por diferencia de precios - Operaciones de reporto	1.101.361	1.235.856
Resultado por tenencia de inversiones	946.365	207.939
TOTAL INGRESOS	2.047.726	1.443.795
EGRESOS		
Egreso Diferencia de precio	(134.401)	(25.709)
Comisión por Administración	(520.972)	(469.099)
TOTAL EGRESOS	(655.374)	(494.808)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.392.352	948.987

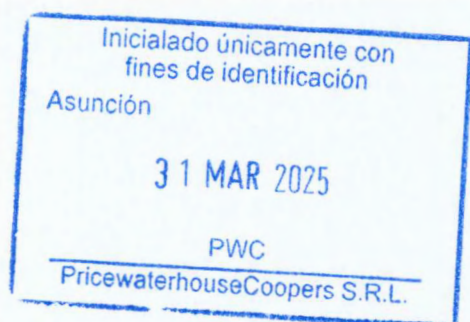
Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros



FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

CUENTAS	APORTES (1)	RESULTADOS (2)	TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2023 (1+2)
Saldo a inicio del periodo	30.893.081	4.380.134	35.273.215
Movimientos del periodo:			
Suscripciones	165.740.736		
Rescates	-164.636.895		
Resultado del periodo		1.392.352	
Saldos al final del periodo	31.996.921	5.772.486	TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2024 (3+4)
	(3)	(4)	37.769.408

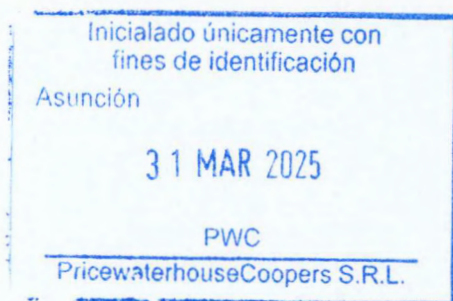
Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.



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

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
Actividades operativas		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Incrementos por cancelación de contratos de reporto	9.788.106	7.131.719
Aumento primas por diferencia de precios - Operaciones de reportos	1.142.805	1.350.578
Cobro intereses de instrumentos financieros	527.792	111.775
Pago por comisiones de administración	(526.491)	(474.968)
Disminución por operaciones a finiquitar	(498.890)	(351.676)
Adquisición de instrumentos financieros	(12.660.000)	(8.090.000)
Pago de primas por adquisición de instrumentos financieros	(517.830)	(213.404)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(2.744.507)	(535.976)
Actividades de financiación		
Rescates	(164.636.895)	(164.914.907)
Suscripciones	165.740.736	159.680.417
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	1.103.840	(5.234.490)
Saldo a comienzo del periodo	2.206.481	7.976.947
Saldo final de efectivo	565.814	2.206.481

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



FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

a) Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos

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

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

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

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

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

Inversiones

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

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

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

Inicialado únicamente con
fines de identificación
Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Diversificación de las Inversiones

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

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

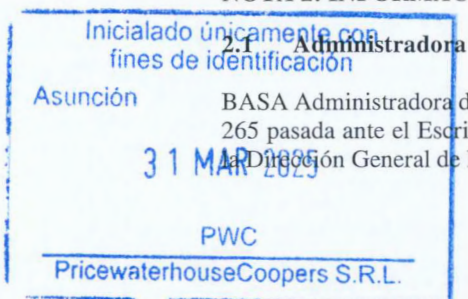
Política de Liquidez

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

Política de Endeudamiento

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

NOTA 2: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA



2.1 Administradora

BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. fue constituida por Escritura Pública N° 265 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 6 de diciembre de 2018, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial

bajo el N° 1 Folio 1 de fecha 21 de diciembre de 2018, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1/22 de fecha 21 de diciembre de 2018. La integración del capital fue efectivizada en fecha 23 de enero de 2019. Los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 10.000.000.000, por Escritura N° 125 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 10 de julio de 2020, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020. Posteriormente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 20.000.000.000 (Garaníes veinte mil millones), por Escritura N° 140 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 06 de agosto de 2021, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 3, folio 41 de fecha 24 de agosto del 2021. Luego, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 100.000.000.000 (Garaníes cien mil millones), por Escritura N° 119 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 11 de agosto de 2022, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 04, folio 57 de fecha 02 de septiembre del 2022. Finalmente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 9° a fin de adecuar a lo establecido en la Resolución CNV CG N°35/2023 "Reglamento General del Mercado de Valores" a fin de contemplar que no podrán ser accionistas ni directores, quienes estén comprendidos en la revisión de las listas financieras vinculadas al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, señaladas en la normativa de la SEPRELAD, por Escritura N° 58 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 04 de mayo de 2023, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Comercio Serie Comercial bajo el N° 5 Folio 68 de fecha 30 de junio del 2023.

2.2 Custodia de títulos

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

Banco Basa S.A., continuadora de Banco Amambay S.A. La Entidad es una sociedad anónima constituida en Paraguay por Escritura Pública N°23 de fecha 17 de febrero de 1992. Durante el año 2017, los estatutos sociales fueron modificados con el fin de adoptar la denominación "Banco Basa S.A." y aumentar el capital social. La modificación ha sido aprobada por el Directorio del Banco Central del Paraguay por Resolución N°14, Acta N°76 de fecha 28 de septiembre de 2017 y formalizada por Escritura Pública N°199 de fecha 30 de octubre de 2017. La inscripción en la Dirección General de Registros Públicos fue realizada el 8 de noviembre de 2017. La Entidad ha comenzado a utilizar comercialmente la denominación de Banco Basa S.A. a partir del año 2018.

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., fue constituida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1978, inscrita en el Registro Público de Comercio en el Año 1978.

Banco Central del Paraguay, regido por la Ley N°489/95 Orgánica del Banco Central del Paraguay y la Ley 6.104/2018 que Modifica y Amplía la Ley 489/95.

Títulos físicos: serán custodiados en la bóveda del Banco Basa S.A., de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad, supervisado por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

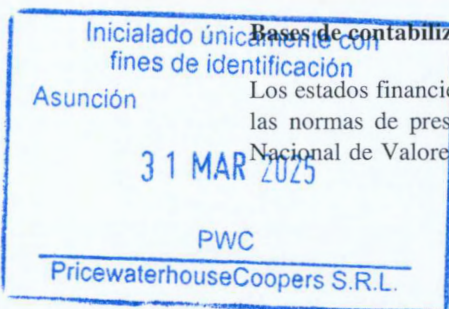
Títulos desmaterializados: serán custodiados en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo la cuenta comitente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos, que es la depositaria electrónica de valores en la República del Paraguay.

NOTA 3: CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1. Bases de preparación de los Estados Contables.

Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) a través de CNV CG N°35/23 de 9 de febrero de 2023 – Reglamento General del



Mercado de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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

3.2. Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

3.3 Periodo

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, comparativo con el ejercicio 2023.

3.4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

3.5 Créditos

Operaciones de reporto

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

3.6. Inversiones

Títulos de deuda renta fija – Bonos

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

3.7 Reconocimiento de ingresos y egresos

Ingresos

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

Egresos

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

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

3.8 Gastos operacionales y comisión de la Sociedad Administradora:

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

3.9. Información estadística:

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

Mes	2024			2023		
	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	N° de participes	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	N° de participes
Primer trimestre						
Enero	113,11	39.256.132,54	569	109,59	33.739.611,35	409
Febrero	113,41	45.035.105,18	592	109,84	26.466.413,13	296
Marzo	113,72	33.286.429,19	602	110,12	24.773.498,06	293
Segundo trimestre						
Abril	114,04	35.842.268,53	866	110,40	25.311.163,47	455
Mayo	114,38	36.379.303,77	876	110,68	28.372.438,09	457
Junio	114,72	38.098.084,40	887	110,96	30.667.947,19	476
Tercer trimestre						
Julio	115,07	40.544.619,70	916	111,24	25.513.932,94	444
Agosto	115,42	39.427.189,25	929	111,55	28.267.178,48	467
Setiembre	115,76	44.174.200,21	960	111,86	26.642.604,91	498
Cuarto trimestre						
Octubre	116,11	46.005.065,81	990	112,17	33.644.424,03	515
Noviembre	116,45	39.851.329,18	1015	112,48	35.532.268,77	535
Diciembre	116,80	37.769.407,52	1037	112,79	35.273.214,91	548

3.10. Valorización de cuotas.

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

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE CUENTAS

4.1. Disponibilidades.

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

Concepto	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023
	US\$	US\$
Primas por operaciones de repo (overnight)	10	329
Banco BASA S.A. N° 10100010977	502.121	1.002.856
Banco BASA S.A. N° 10100011057 (Reporto overnight)	63.682	1.203.295
Banco SOLAR N° 0188997	0,71	0,71
Total	565.814	2.206.481

4.2. Créditos – Operaciones de Reporto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de Créditos del Fondo Mutuo se halla conformado en su totalidad por operaciones de repo, las cuales se valúan conforme al criterio expuesto en la nota 3.5.

Las operaciones de reporto son aquellas en que el Fondo Mutuo adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su "contraparte" de valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones de reporto registradas por el Fondo constituyen reporto con pacto de retro venta por lo que la obligación de la venta al término del contrato se halla reconocida en cuentas de orden a valor nominal.

La composición de las operaciones de reporto con pacto de retro venta, con indicación de la contraparte o reportado al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
AA2092	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	102.641	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA2094	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	102.641	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA2095	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Certificado de depósito de ahorro	1	100.000	102.641	Basa Casa de Bolsa S.A.
USP75744AB11	MINISTERIO DE HACIENDA	Bono	5.000	5.000.000	5.144.055	Banco Basa S.A.
FA4587	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Certificado de depósito de ahorro	1	200.000	200.493	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono	1.840	1.840.000	1.858.245	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono	2.195	2.195.000	2.216.799	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Bono	407	407.000	412.060	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG03F0659	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	150	150.000	150.507	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSAP03F1446	SOLAR BANCO S.A.E	Bono	323	323.000	327.473	Basa Casa de Bolsa S.A.

Inicialado únicamente con
fines de identificación
Asunción

31 MAR 2025

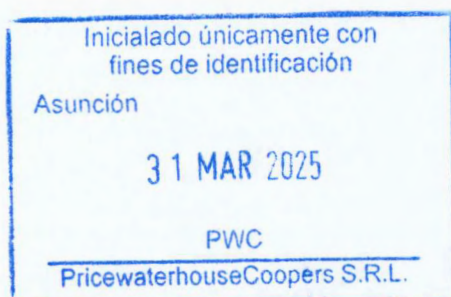
PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E	Bono	445	445.000	451.165	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	1.550	1.550.000	1.554.014	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSAF04F1452	SOLAR BANCO S.A.E	Bono	484	484.000	490.702	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSAF02F1439	SOLAR BANCO S.A.E	Bono	200	200.000	202.770	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Bono	300	300.000	302.974	Basa Casa de Bolsa S.A.
TOTAL AL 31.12.2024				13.394.000	13.619.175	
TOTAL AL 31.12.2023				23.127.000	23.448.730	

<u>Resumen de títulos por tipo al 31.12.2024</u>	Cantidad de títulos	Valor Nominal US\$	Valor contable US\$
Bono	12.894	12.894.000	13.110.765
Certificado de depósito de ahorro	4	500.000	508.415
Totales	12.898	13.394.000	13.619.179

<u>Resumen de títulos por tipo al 31/12/2023</u>	Cantidad de títulos	Valor Nominal US\$	Valor contable US\$
Bonos	19.573	19.573.000	19.865.942
Certificado de depósito de ahorro	16	3.554.000	3.582.788
Totales	19.589	23.127.000	23.448.730



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

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporte	Fecha de vencimiento o contrato de reporte	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento o s/ Reglament o Interno	% de las inversiones por grupo económico
AA2092	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/04/2024	24/01/2025	US\$	100.000	100.000	102.641	100.000	3,75%	0,27%	90%	0,82%
AA2094	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/04/2024	24/01/2025	US\$	100.000	100.000	102.641	100.000	3,75%	0,27%	90%	0,82%
AA2095	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/04/2024	24/01/2025	US\$	100.000	100.000	102.641	100.000	3,75%	0,27%	90%	0,82%
USP75744AB11	MINISTERIO DE HACIENDA	Público	Paraguay	07/05/2024	07/05/2025	US\$	5.000.000	5.000.000	5.144.055	5.000.000	4,40%	13,43%	90%	13,63%
FA4587	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	17/12/2024	16/01/2025	US\$	200.000	200.000	200.493	200.000	6,00%	0,52%	90%	15,42%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	26/12/2024	02/01/2025	US\$	1.840.000	1.856.673	1.858.245	1.840.000	5,15%	4,85%	70%	17,04%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	03/01/2025	US\$	2.195.000	2.215.206	2.216.799	2.195.000	5,25%	5,79%	70%	17,04%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	02/01/2025	US\$	407.000	411.750	412.060	407.000	5,50%	1,08%	70%	4,98%
PYREG03F0659	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2024	03/01/2025	US\$	150.000	150.404	150.507	150.000	5,00%	0,39%	90%	10,48%
PYSAF03F1446	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	323.000	327.380	327.473	323.000	5,15%	0,85%	90%	3,90%
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	445.000	451.035	451.165	445.000	5,25%	1,18%	90%	3,90%
PYSUD01F2204	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	1.550.000	1.553.631	1.554.014	1.550.000	4,50%	4,06%	90%	10,48%

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

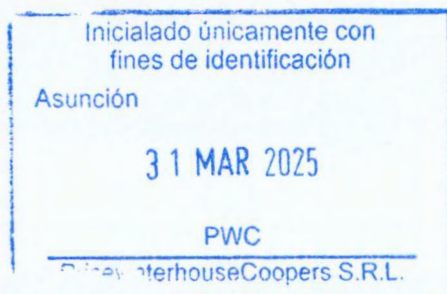
Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporto	Fecha de vencimiento contrato de reporto	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento o s/ Reglamentación Interno	% de las inversiones por grupo económico
PYSAF04F1452	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	484.000	490.564	490.702	484.000	5,15%	1,28%	90%	3,90%
PYSAF02F1439	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	200.000	202.712	202.770	200.000	5,15%	0,53%	90%	3,90%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	06/01/2025	US\$	300.000	302.891	302.974	300.000	5,00%	0,79%	70%	17,04%
TOTAL AL 31.12.2024								13.462.247	13.619.179	13.394.000				
TOTAL AL 31.12.2023								23.252.199	23.448.730	23.127.000				

Resumen de Títulos por Sector al 31.12.2024	31/12/2024			31/12/2023		
	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal
Financiero	3.675.727	3.685.045	3.652.000	8.680.337	8.712.889	8.648.000
Corporativo	4.786.521	4.790.079	4.742.000	9.571.863	9.577.320	9.479.000
Público	5.000.000	5.144.055	5.000.000	5.000.000	5.158.521	5.000.000
Totales	13.462.247	13.619.179	13.394.000	23.252.200	23.448.730	23.127.000

4.3. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de Inversiones del Fondo Mutuo se halla conformado en su totalidad por instrumentos de renta fija, las cuales se valúan conforme al criterio expuesto en la nota 3.6.

La composición de la cartera de inversiones es la siguiente:



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
PYHIL01F3102	HILAGRO S.A.	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	18/03/2032	US\$	6.021.000,00	6.414.081	6.417.902	6.021.000	5,35%	16,75%	70%	17,00%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	26/10/2023	21/04/2028	US\$	100.000,00	105.480	104.061	100.000	6,00%	0,27%	70%	17,04%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/11/2023	21/04/2028	US\$	300.000,00	313.467	312.218	300.000	6,00%	0,82%	70%	17,04%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	21/04/2028	US\$	1.000.000,00	1.059.849	1.060.097	1.000.000	6,00%	2,77%	70%	17,04%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	29/11/2023	17/07/2031	US\$	420.000,00	428.774	429.926	420.000	5,25%	1,12%	70%	17,04%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	27/02/2024	17/07/2031	US\$	143.000,00	145.895	146.382	143.000	5,25%	0,38%	70%	17,04%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	26/02/2024	11/01/2029	US\$	115.000,00	120.682	120.521	115.000	6,00%	0,31%	70%	4,98%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	28/02/2024	11/01/2029	US\$	250.000,00	262.435	262.012	250.000	6,00%	0,68%	70%	4,98%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	29/08/2024	11/01/2029	US\$	275.000,00	287.074	287.814	275.000	6,00%	0,75%	70%	4,98%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	26/09/2024	11/01/2029	US\$	200.000,00	210.001	209.722	200.000	6,00%	0,55%	70%	4,98%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	11/01/2029	US\$	550.000,00	586.940	587.080	550.000	6,00%	1,53%	70%	4,98%
PYVLX05F5577	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	29/11/2024	29/06/2026	US\$	481.000,00	504.631	503.483	481.000	6,85%	1,31%	70%	4,79%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	27/11/2024	11/08/2026	US\$	1.137.000,00	1.192.487	1.190.315	1.137.000	6,85%	3,11%	70%	4,79%

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	29/11/2024	11/08/2026	US\$	108.000,00	113.279	113.049	108.000	6,85%	0,30%	70%	4,79%
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	10/09/2021	06/12/2029	US\$	2.154.000,00	2.338.423	2.252.035	2.154.000	6,75%	5,88%	90%	10,48%
FA4348	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4349	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4350	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4351	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4352	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4353	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4354	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4355	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4356	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4357	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%

FA4357
Iniciado únicamente con fines de identificación

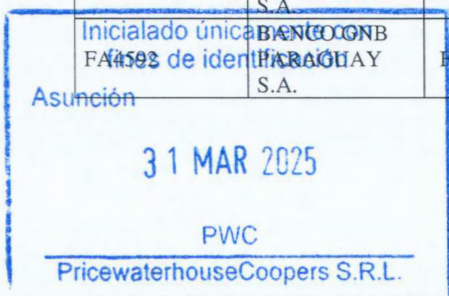
Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
FA4358	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4359	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4360	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4361	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4362	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4363	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4364	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4365	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4366	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4367	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	101.165	101.901	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
FA4588	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%
FA4592	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
FA4593	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%
FA4594	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%
FA4595	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%
FA4596	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	200.000,00	203.664	205.142	200.000	6,20%	0,54%	90%	15,42%
FA4533	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	101.012	101.977	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4534	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	101.012	101.977	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4535	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	101.012	101.977	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4536	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	101.012	101.977	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4537	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	101.012	101.977	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4811	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	250.000,00	254.078	256.493	250.000	6,43%	0,67%	90%	15,42%
FA4812	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	250.000,00	254.078	256.493	250.000	6,43%	0,67%	90%	15,42%
FA4813	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	250.000,00	254.078	256.493	250.000	6,43%	0,67%	90%	15,42%

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
FA4814	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	250.000,00	254.078	256.493	250.000	6,43%	0,67%	90%	15,42%
FA4589	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	200.000,00	201.836	203.764	200.000	6,43%	0,53%	90%	15,42%
FA4590	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	200.000,00	201.836	203.764	200.000	6,43%	0,53%	90%	15,42%
FA4591	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	200.000,00	201.836	203.764	200.000	6,43%	0,53%	90%	15,42%
FA4521	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.104	102.514	100.000	6,43%	0,27%	90%	15,42%
FA4522	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	100.000,00	102.104	102.514	100.000	6,10%	0,27%	90%	15,42%
NB0017	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%
NB0018	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%
NB0019	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%
NB0021	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%
NB0022	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%
NB0023	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/04/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,10%	0,13%	90%	1,77%

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
NB0024	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0025	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0026	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0027	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0029	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0030	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/08/2024	25/07/2025	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,20%	0,13%	90%	1,77%
NB0031	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	50.000,00	51.838	51.450	50.000	6,43%	0,13%	90%	1,77%
BC0019	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	2.500.000,00	2.807.946	2.822.377	2.500.000	6,43%	7,37%	90%	7,48%
AA8347	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8348	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8349	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8350	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%

Identificado únicamente con fines de identificación

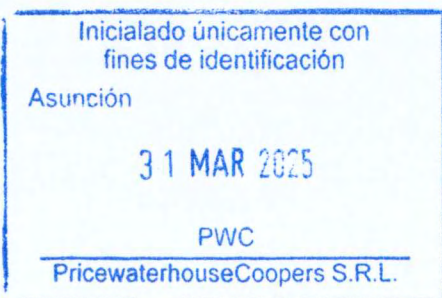
Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumentos/ Reglamento Interno	% de las Colocaciones por Grupo económico
AA8351	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8352	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8353	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8354	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8355	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
AA8356	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/11/2023	21/08/2026	US\$	100.000,00	102.016	101.439	100.000	6,43%	0,26%	90%	2,69%
TOTAL AL 31.12.2024									24.123.275	22.904.000				
TOTAL AL 31.12.2023									10.661.274	10.244.000				



4.4. Comisiones a pagar a la Administradora.

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023
	US\$	US\$
Basa A.F.P.I.S.A.	36.740	42.259
Total	36.740	42.259

NOTA 5: ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

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

NOTA 6: GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

NOTA 7: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que esté en conocimiento de la Sociedad Administradora.

NOTA 8: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre de 2024.

