

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

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

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

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

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

US\$                      = Dólares Estadounidenses



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

31 de marzo de 2025

A los Señores Partícipes del Fondo Mutuo Largo Plazo en 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 Largo Plazo en 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.

---

*PricewaterhouseCoopers S.R.L., Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24°, Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, [www.pwc.com/py](http://www.pwc.com/py)*

©2025 PricewaterhouseCoopers S.R.L. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad de responsabilidad limitada PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite [pwc.com/structure](http://pwc.com/structure) para más detalles.



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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo Largo Plazo en 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 LP EN DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO 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 AMERICANOS)*

		AL 31.12.2024	AL 31.12.2023
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	<u>Nota 4.1</u>	17.466,66	-
Inversiones	<u>Nota 4.2</u>	73.105,19	-
Créditos - Operaciones de reporto	<u>Nota 4.3</u>	336.426,33	-
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>426.998,17</b>	-
<b>PASIVO</b>			
Acreedores por operaciones		7.183,00	-
Comisiones a pagar a la administradora	<u>Nota 4.4</u>	248,59	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.431,59</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>419.566,58</b>	-
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN</b>		<b>4.046,25</b>	-
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>103,69</b>	-

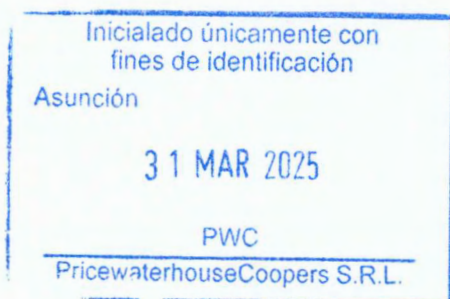
Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



**FONDO MUTUO LP EN 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 AMERICANOS)*

	<b>AL 31.12.2024</b>	<b>AL 31.12.2023</b>
<b>INGRESOS</b>		
Primas por diferencia de precios - Operaciones de reporto	2.936,18	-
Resultado por tenencia de inversiones	1.338,90	-
Otros ingresos	75,33	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.350,41</b>	-
<b>EGRESOS</b>		
Primas por diferencia de precios - Inversiones	46,22	-
Comisión por Administración	720,34	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>766,56</b>	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.583,85</b>	-

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

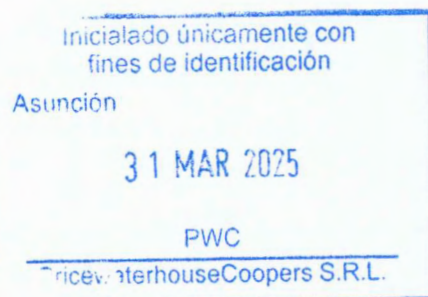




**FONDO MUTUO LP EN DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
*(Cifras expresadas EN DÓLARES AMERICANOS)*

CUENTAS	APORTANTES (1)	RESULTADOS (2)	TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2023 (1 + 2)
<u>Saldo a inicio del periodo</u>	-	-	-
<b><u>Movimientos del periodo:</u></b>			
Suscripciones	419.748,92	-	-
Rescates	(3.766,19)	-	-
Resultado del período	-	3.583,85	-
<b><u>Saldos al final del periodo</u></b>	<b>415.982,73</b>	<b>3.583,85</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2024 (3 + 4)</b>
	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>419.566,58</b>

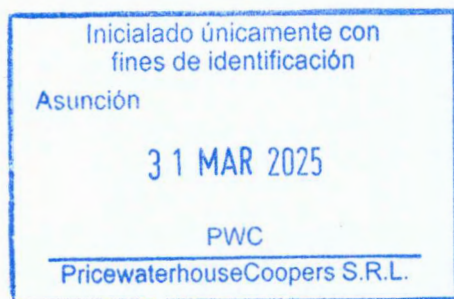
Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros



**FONDO MUTUO LP EN DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DE FLUJOS 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 AMERICANOS)*

	AL 31.12.2024	AL 31.12.2023
<b>Causas de las variaciones del Efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución por colocación de contratos de reportos	(335.245,35)	-
Adquisición de instrumentos financieros	(72.481,32)	-
Ingreso de primas por operaciones de reporto	1.755,21	-
Cobro intereses de instrumentos financieros	668,81	-
Cobro de otros ingresos	75,33	-
Aumento por operaciones a liquidar	7.183,00	-
Disminución por comisiones pagadas	(471,75)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(398.516,07)</b>	<b>-</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Rescates	(3.766,19)	-
Suscripciones	419.748,92	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>415.982,73</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo a comienzo del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>17.466,66</b>	<b>-</b>

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





**FONDO MUTUO LP EN 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 AMERICANOS)*

**NOTA 1: INFORMACIÓN BASICA DEL FONDO**

**a) Fondo Mutuo LP EN DÓLARES AMERICANOS**

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

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

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

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

**Inversiones**

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

**Diversificación de las Inversiones**

El Fondo Mutuo LP podrá realizar sus inversiones de acuerdo con los límites expuestos en la siguiente tabla y que se establecen sobre el activo neto del fondo:

INSTRUMENTO FINANCIERO	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	0%	100%
Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado Paraguayo.	0%	100%

Inicialado únicamente con  
fines de identificación

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	50%
Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay.	0%	100%
Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior.	0%	100%
Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales.	0%	100%
Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	50%
Acciones de sociedades emisoras de capital abierto que tengan transacción bursátil, se encuentren registradas y habilitadas en el Registro de Valores de la SIV, y que cuenten con calificación de riesgo de A, similar o superior.	0%	100%
Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior.	0%	100%
Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BB-, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	70%
Títulos emitidos por Bancos extranjeros dentro de un país con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de BBB o superior, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales con precios referenciales diarios.	0%	70%
Títulos emitidos por una emisora extranjera dentro de un país que cuente con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de A o superior, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales con precios referenciales diarios.	0%	70%
Operaciones de venta con compromiso de compra, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa.	0%	100%
Plazo máximo de la Operación.	370	
Operaciones de compra con compromiso de venta, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa.	0%	100%
Plazo máximo de la Operación.	370	

Inicialado únicamente con  
fines de identificación

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión y otros valores de inversión, no administrados por la misma administradora, según determine la SIV de acuerdo con lo previsto en los respectivos reglamentos internos de los fondos.	0%	100%
Derivados financieros exclusivamente como cobertura de los activos del fondo, negociados localmente en Bolsa o en el mercado extrabursátil con entidades financieras y de seguros reguladas por las Superintendencias de Bancos y de Seguros.	0%	100%
Derivados financieros Exclusivamente como cobertura de los activos del fondo, negociados internacionalmente en Bolsas en países con calificación de riesgo AA o superior.	0%	50%

#### Política de Liquidez

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

#### Política de Reparto de Beneficio

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

#### Política de Premios por Permanencia y Cargos por Rescate

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

Aniversario	Premio
366	0,25%
731 o más	0,50%

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

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



## NOTA 2: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

### 2.1 Administradora

BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. fue constituida por Escritura Pública N° 265 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 6 de diciembre de 2018, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1 de fecha 21 de diciembre de 2018, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1/22 de fecha 21 de diciembre de 2018. La integración del capital fue efectivizada en fecha 23 de enero de 2019. Los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 10.000.000.000, por Escritura N° 125 pasada ante el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 10 de julio de 2020, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 2 Folio 24 de fecha 20 de agosto del 2020. Posteriormente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones), por Escritura N° 140 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 06 de agosto de 2021, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 3, folio 41 de fecha 24 de agosto del 2021. Luego, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital social hasta la suma de Gs. 100.000.000.000 (Guaraníes cien mil millones), por Escritura N° 119 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 11 de agosto de 2022, inscrita en la Dirección de Personas Jurídicas y Comercio bajo el N° 04, folio 57 de fecha 02 de septiembre del 2022. Finalmente, los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 9° a fin de adecuar a lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/2023 "Reglamento General del Mercado de Valores" a fin de contemplar que no podrán ser accionistas ni directores, quienes estén comprendidos en la revisión de las listas financieras vinculadas al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, señaladas en la normativa de la SEPRELAD, por Escritura N° 58 pasada por el Escribano José María Livieres Guggiari en fecha 04 de mayo de 2023, y en la Dirección General de Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Comercio Serie Comercial bajo el N° 5 Folio 68 de fecha 30 de junio del 2023.

### 2.2 Custodia de títulos

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

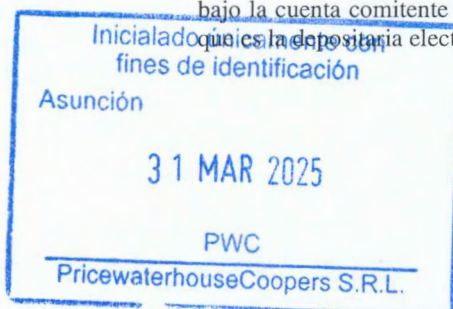
**Banco Basa S.A.**, continuadora de Banco Amambay S.A. La Entidad es una sociedad anónima constituida en Paraguay por Escritura Pública N° 23 de fecha 17 de febrero de 1992. Durante el año 2017, los estatutos sociales fueron modificados con el fin de adoptar la denominación "Banco Basa Sociedad Anónima" 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° 38088 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, o en la plataforma de custodia electrónica de valores en la República del Paraguay.





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

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

#### **Bases de contabilización**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay a través de CNV CG N°35/23 de 09 de febrero de 2023 – Reglamento General del Mercado de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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

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

### **3.3 Periodo**

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido desde del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, comparativo con el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 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 LP 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.

#### **Títulos de deuda renta fija**

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

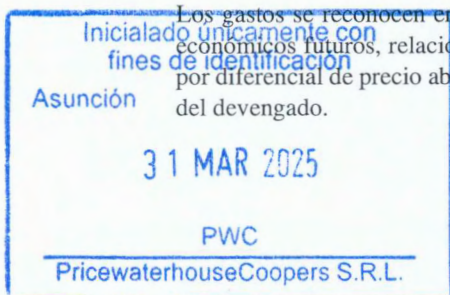
### **3.6. Reconocimiento de ingresos y egresos:**

#### **Ingresos**

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

#### **Egresos**

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



### 3.7 Saldos en moneda extranjera

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

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

El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo LP, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora y que será de hasta la tasa 3,00% anual más IVA, calculado en forma diaria sobre el valor de los activos administrados por el fondo.

### 3.9 Información estadística

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo LP al cierre del ejercicio:

Mes	2024			2023		
	Valor cuota	Activo neto del fondo ¢	N° de partícipes	Valor cuota	Activo neto del fondo ¢	N° de partícipes
	US\$			US\$		
<b>Primer trimestre</b>						
Enero	-	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-	-
<b>Segundo trimestre</b>						
Abril	100,36	9.415,57	8	-	-	-
Mayo	100,77	12.409,55	14	-	-	-
Junio	101,16	17.019,33	21	-	-	-
<b>Tercer trimestre</b>						
Julio	101,58	22.208,39	28	-	-	-
Agosto	102,03	77.517,23	35	-	-	-
Septiembre	102,43	174.802,67	45	-	-	-
<b>Cuarto trimestre</b>						
Octubre	102,85	192.176,14	59	-	-	-
Noviembre	103,27	199.925,41	65	-	-	-
Diciembre	103,69	419.566,58	77	-	-	-

### 3.10 Valorización de cuotas.

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

### NOTA 4: COMPOSICIÓN DE CUENTAS

#### 4.1. Disponibilidades.

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

Concepto	Al 31/12/2024 US\$	Al 31/12/2023 US\$
Banco Basa S.A. N° 10100013963	7.183,00	-
Banco Basa S.A. N° 10100013970 - Overnight	10.283,66	-
<b>Total</b>	<b>17.466,66</b>	<b>-</b>

Inicialado únicamente con  
fines de información

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



#### 4.2. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el rubro de Inversiones del Fondo Mutuo se halla conformado en su totalidad por instrumentos de renta fija, las cuales se valúan conforme al criterio expuesto en la nota 3.5.

La composición de la cartera de inversiones es la siguiente:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de compra del título	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las inversiones por grupo económico
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	18/07/2024	11/01/2029	USD	2.000,00	2.000,00	2.054,90	2.000,00	6,00%	0,48%	100%	14,61%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	16/10/2024	11/01/2029	USD	11.000,00	11.245,25	11.185,90	11.000,00	6,00%	2,62%	100%	14,61%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	18/07/2024	17/07/2031	USD	2.000,00	2.036,16	2.057,24	2.000,00	5,25%	0,48%	100%	12,37%
PYCEC01F1635	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	16/10/2024	17/07/2031	USD	22.000,00	22.383,64	22.309,38	22.000,00	5,25%	5,22%	100%	12,37%
PYHIL01F3102	HILAGRO S.A.	Corporativo	Paraguay	18/07/2024	18/03/2032	USD	3.000,00	3.049,25	3.042,65	3.000,00	5,35%	0,71%	100%	0,74%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	12/07/2024	11/08/2026	USD	3.000,00	3.015,76	3.006,76	3.000,00	6,85%	0,70%	100%	11,50%
PYGPE06F5228	GP S.A.	Corporativo	Paraguay	09/07/2024	22/07/2027	USD	1.000,00	1.026,95	1.024,00	1.000,00	8,25%	0,24%	100%	0,25%
PYFIN01F0959	ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	17/07/2024	29/09/2027	USD	1.000,00	1.047,41	1.040,94	1.000,00	6,00%	0,24%	100%	13,65%
PYFAM02F8000	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/08/2024	25/06/2029	USD	3.000,00	3.062,27	3.032,74	3.000,00	6,50%	0,71%	100%	0,74%
PYATS04F8873	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	16/09/2024	30/05/2025	USD	10.000,00	10.079,91	10.033,32	10.000,00	6,10%	2,35%	100%	2,45%
PYBRO02F1560	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/07/2024	12/05/2026	USD	2.000,00	2.029,02	2.020,86	2.000,00	5,25%	0,47%	100%	0,49%
PYSAF04F1452	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	11/07/2024	03/03/2031	USD	2.000,00	2.033,01	2.055,57	2.000,00	5,50%	0,48%	100%	13,65%
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	14/10/2024	02/12/2030	USD	10.000,00	10.125,59	10.240,89	10.000,00	5,50%	2,40%	100%	13,65%
TOTAL AL 31.12.2024									73.105,15	72.000,00				
TOTAL AL 31.12.2023	Iniciado únicamente con fines de identificación								-	-				

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

### 4.3. Créditos

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

Las operaciones de reporto son aquellas en que el Fondo Mutuo adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su "contraparte" de valores de la misma especie y características del mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

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

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporto	Fecha de vencimiento contrato de reporto	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de rendimiento	% de las colocaciones en relación a los Activos de Fondo	Límite Máximo de las colocaciones por tipo de instrumento s/ Reglamento Interno	% de las inversiones por grupo económico
MM4691	UENO BANK S.A.	Financiero	Paraguay	20/09/2024	13/01/2025	USD	20.000,00	20.000,00	20.395,02	20.000,00	7,00%	4,78%	100%	9,96%
MM4725	UENO BANK S.A.	Financiero	Paraguay	20/09/2024	13/01/2025	USD	20.000,00	20.000,00	20.395,02	20.000,00	7,00%	4,78%	100%	9,96%
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	19/12/2024	02/01/2025	USD	4.000,00	4.036,16	4.044,57	4.000,00	5,85%	0,95%	100%	12,37%
PYVLX05F5577	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	19/12/2024	02/01/2025	USD	7.000,00	7.013,14	7.028,63	7.000,00	6,20%	1,65%	100%	11,50%
PYREG02F0403	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2024	03/01/2025	USD	55.000,00	55.069,32	55.171,62	55.000,00	5,65%	12,92%	100%	13,47%
PYSAF01F1422	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	20/12/2024	06/01/2025	USD	33.000,00	33.397,81	33.454,90	33.000,00	5,20%	7,83%	100%	13,65%
PYFIN01F0959	ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2024	02/01/2025	USD	47.000,00	47.664,44	47.745,14	47.000,00	5,15%	11,18%	100%	13,65%
AB0472	TU FINANCIERA S.A.	Financiero	Paraguay	23/12/2024	04/08/2025	USD	25.000,00	25.000,00	25.040,51	25.000,00	6,50%	5,86%	100%	6,11%
PYFIN01F0959	ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/12/2024	03/01/2025	USD	3.000,00	3.043,89	3.048,28	3.000,00	5,85%	0,71%	100%	13,65%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	23/12/2024	03/01/2025	USD	6.000,00	6.003,38	6.012,26	6.000,00	6,00%	1,41%	100%	11,50%
PYSAF02F1439	SOLAR BANCO S.A.E	Financiero	Paraguay	26/12/2024	07/01/2025	USD	10.000,00	10.129,59	10.138,27	10.000,00	5,20%	2,37%	100%	13,65%
PYFIN01F0959	ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2024	07/01/2025	USD	4.000,00	4.060,49	4.063,95	4.000,00	5,15%	0,95%	100%	13,65%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	08/01/2025	USD	24.000,00	24.280,11	24.299,58	24.000,00	5,85%	5,69%	100%	14,61%
PYVLX06F5915	VILUX S.A.	Corporativo	Paraguay	27/12/2024	08/01/2025	USD	31.000,00	31.040,72	31.068,14	31.000,00	6,50%	7,28%	100%	11,50%
PYENE01F2836	ENEX PARAGUAY S.A.E.	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	09/01/2025	USD	22.000,00	22.267,62	22.274,59	22.000,00	5,85%	5,22%	100%	14,61%

31 MAR 2025

PWC

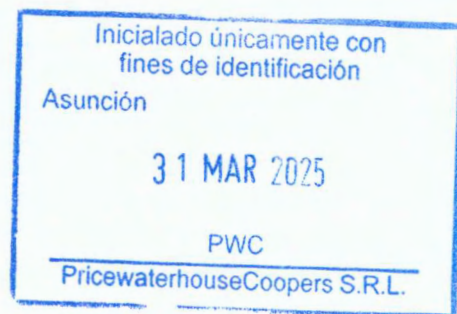
PricewaterhouseCoopers S.R.L.

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 s/ Reglamento Interno	% de las inversiones por grupo económico
PYCEC01F3409	CEMENTOS CONCEPCION SAE	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	10/01/2025	USD	22.000,00	22.238,68	22.245,85	22.000,00	5,85%	5,21%	100%	12,37%
<b>TOTAL AL 31.12.2024</b>									<b>336.426,33</b>	<b>333.000,00</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2023</b>									-	-				

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

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Al 31/12/2024 US\$	Al 31/12/2023 US\$
Basa A.F.P.I.S.A.	248,59	-
<b>Total</b>	<b>248,59</b>	<b>-</b>





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

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

#### **NOTA 6: GESTIÓN DE RIESGOS**

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

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

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

#### **NOTA 7: CONTINGENCIAS**

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

#### **NOTA 8: HECHOS POSTERIORES**

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

