

**FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2024**

**FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2024**

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 americanos



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de marzo de 2025

A los Señores Partícipes del Fondo de Inversión Ganadero Basa Capital Ferusa I y a la Dirección de Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Ganadero Basa Capital Ferusa I (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 los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por el periodo comprendido desde el 5 de julio hasta el 31 de diciembre de 2024 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 de Inversión Ganadero Basa Capital Ferusa I al 31 de diciembre 2024, los ingresos y egresos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por el periodo comprendido desde el 5 de julio hasta el 31 de diciembre de 2024, 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 DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ESTADO DEL ACTIVO NETO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 05 DE JULIO HASTA EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en guaraníes)

		AL 31/12/2024
ACTIVO		
Disponibilidades	<u>Nota 4.1</u>	528.995.355
Créditos - Operaciones de reporto	<u>Nota 4.2</u>	8.855.094.753
Otros créditos	<u>Nota 4.3</u>	35.121.189.960
TOTAL ACTIVO BRUTO		44.505.280.068
PASIVO		
Comisiones a pagar a la administradora	<u>Nota 4.4</u>	120.232.748
Otros pasivos	<u>Nota 4.5</u>	180.000.000
TOTAL PASIVO		300.232.748
TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTÍCIPE		44.205.047.320
CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN		43.833
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		1.008.487,84

Las 7 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

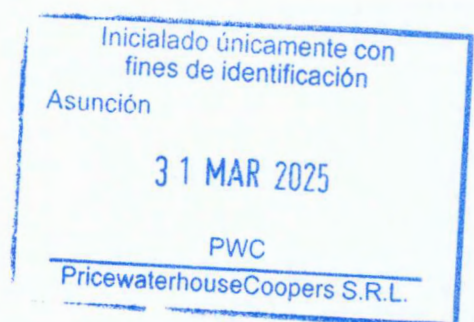


FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 05 DE JULIO HASTA EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en guaraníes)

	PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 05/07/2024 AL 31/12/2024
INGRESOS	
Primas por diferencia de precios - Operaciones de reporto	656.285.823
TOTAL INGRESOS	656.285.823
EGRESOS	
Comisión por Administración	(282.688.674)
Otros egresos	(1.549.829)
TOTAL EGRESOS	(284.238.503)
RESULTADO DEL EJERCICIO	372.047.320

Las 7 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ESTADO DE VARIACIÓN DEL ACTIVO NETO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 05 DE JULIO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2024

(Cifras expresadas en guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES (1)	RESULTADOS (2)	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023 (1+2)
<u>Saldo a inicio del periodo</u>	-	-	-
<u>Movimientos del periodo:</u>			
Suscripciones	43.833.000.000		
Rescates	-		
Resultado del período		372.047.320	
<u>Saldos al final del periodo</u>	43.833.000.000	372.047.320	TOTAL ACTIVO NETO AL 31.12.2024 (3 + 4)
	(3)	(4)	44.205.047.320

Las 7 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

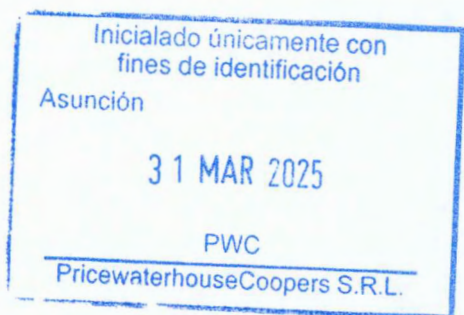


FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 05 DE JULIO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en guaraníes)

	PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 05/07/2024 AL 31/12/2024
Actividades operativas	
Cambios en activos y pasivos operativos	
Disminución por operaciones de reporto	(8.839.006.849)
Aumento primas por diferencia de precios - Operaciones de reportos	640.197.919
Disminución de proveedores	(34.968.570.848)
Pago por comisiones de administración	(136.624.867)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(43.304.004.645)
Actividades de financiación	
Rescates	-
Suscripciones	43.833.000.000
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	43.833.000.000
Efectivo a comienzo del periodo	-
Saldo final de efectivo	528.995.355

Las 7 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN GANADERO BASA CAPITAL FERUSA I
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 05 DE JULIO HASTA EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en guaraníes)

NOTA 1: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

a) Fondo de Inversión Ganadero Basa Capital FERUSA I

El Fondo de Inversión Ganadero Basa Capital FERUSA I es un fondo de inversión que tiene como objetivo principal invertir en el negocio ganadero, administrado por Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (en adelante indistintamente la Sociedad Administradora).

Los Fondos Patrimoniales de Inversión son aquellos que se forman con recursos monetarios de personas físicas o jurídicas y que son captados por sociedades especializadas exclusivamente en la administración de los mismos, para ser invertidos en la forma que se dispone en su Reglamento, por cuenta y riesgo de los partícipes. Los Fondos de Inversión se constituyen en un patrimonio integrado con aportes de personas físicas o jurídicas, cuyos aportes quedarán expresados en cuotas de participación no rescatables.

La Superintendencia de Valores aprobó el registro y el reglamento interno del Fondo de Inversión Ganadero Basa Capital FERUSA I con fecha 05 de julio de 2024, mediante la Resolución SIV N° 028/2024. 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°119 de fecha 14 de junio de 2024.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir en el negocio ganadero, mediante la compraventa de vacas preñadas y toros reproductores para la producción de desmamantes machos y hembras, para su engorde, terminación y posterior comercialización. Las ventas provenientes de estos activos biológicos constituirán la principal fuente de ingresos del Fondo.

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

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 de inversión podrá invertir sus recursos en los siguientes activos e instrumentos, en guaraníes o dólares americanos, acorde a los límites establecidos en el siguiente esquema:

TIPO DE INSTRUMENTO	MIN %	MÁX %
---------------------	-------	-------

A) Desarrollo de actividades ganaderas, activos ganaderos, títulos de renta y acciones de sociedades anónimas que se dediquen al rubro ganadero, certificados de participación emitidos por patrimonios autónomos constituidos por activos ganaderos y cuotas de participación en fondos de inversión públicos o privados que inviertan en proyectos ganaderos.	0%	100%
B) Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la SIV.	0%	100%
C) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo	0%	30%
D) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay	0%	100%
E) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior.	0%	30%
F) 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%	30%
G) 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%	30%
H) 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%	70%
I) 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; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se considerará la categoría más baja; al igual que la calificación de riesgo país.	0%	30%
J) Operaciones de venta con compromiso de compra y las operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, 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	365 días	
K) Cuota partes de fondos mutuos o fondos de inversión y otros valores de inversión, no administrados por la misma administradora, según determine la SIV de acuerdo en lo previsto en los respectivos reglamentos internos de los fondos.	0%	100%
L) Otros valores de inversión de renta fija que determine la SIV por normas de carácter general con posterioridad al presente Reglamento.	0%	30%
M) 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 la Superintendencia de Bancos y Seguros.	0%	30%
N) Derivados financieros exclusivamente como cobertura de los activos del fondo, negociados internacionalmente en Bolsa en países con calificación de riesgo AA o superior.	0%	30%
O) Otros activos ganaderos reales que determine la SIV por normas de carácter general con posterioridad al presente Reglamento.	0%	30%

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Política de Liquidez

El Fondo de inversión tiene el objetivo de invertir el mayor porcentaje de sus activos en el desarrollo de actividades ganaderas. Sin embargo, para efectuar el pago de beneficios netos percibidos a los aportantes, solventar los gastos establecidos, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de LA ADMINISTRADORA, mantendrá una reserva de liquidez cuyo monto no será inferior a 1% de los activos netos de Fondo.

La reserva de liquidez podrá ser mantenida en depósitos a la vista en entidades habilitadas por el BCP con calificación de riesgo A o superior o en fondos mutuos locales con plazos de rescate no mayores a 5 (cinco) días hábiles.

Los beneficios netos de cualquier periodo podrán ser distribuidos por hasta un monto que permita al fondo mantener una disponibilidad equivalente a no menos del 1 (uno) % del patrimonio neto.

Políticas de Reparto de Beneficio

La distribución de los beneficios netos de los fondos de inversión percibidos durante el ejercicio anual se ajustará a lo establecido en el reglamento y a la forma y proporción que determine la Asamblea Ordinaria de Partícipes. Para estos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el periodo.

El reparto de beneficios se realizará dentro del cuatrimestre posterior al cierre del ejercicio anual. Los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo, podrán empezar a ser distribuidos una vez terminado el segundo ciclo de invernada del negocio ganadero, aproximadamente entre 24 meses a 36 meses.

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

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

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 de inversión 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 1987, inscrita en el Registro Público de Comercio en el Año 1987.

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, supervisados 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

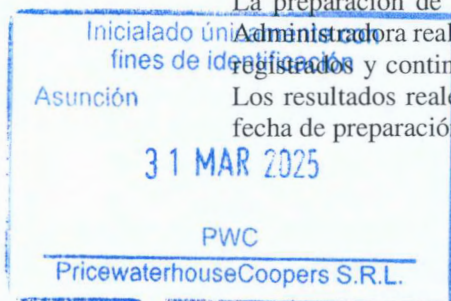
3.1. Bases de preparación de los Estados Contables.

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 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 ejercicio comprendido desde del 05 de julio al 31 de diciembre del 2024, considerando que es el primero ejercicio del Fondo de Inversión.

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 de Inversión en la gestión de sus compromisos de corto plazo.

3.5. Créditos e Inversiones

- Operaciones de reporto

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

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.

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 ejercicio informado no se han registrado transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo.

3.8. Gastos operacionales y comisión de la Sociedad Administradora.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo de inversión una remuneración de hasta 3% (tres por ciento) más IVA anual en concepto de comisión. La misma se devengará diariamente y se aplicará sobre el monto del activo neto del Fondo actualizado, y será hasta la fecha de vencimiento del plazo de duración del Fondo y su extinción. Esta comisión será pagada por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros diez días corridos del mes siguiente de haber vencido.

3.9 Información estadística

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

31 MAR 2025

PWC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Mes	2024		
	Valor cuota	Activo neto del fondo ₡	N° de partícipes
	₡		
Tercer trimestre			
Julio	999.909,59	9.999.096	1
Agosto	1.003.187	10.423.109.791	100
Septiembre	1.006.404	14.498.257.859	134
Cuarto trimestre			
Octubre	1.008.907,55	19.194.466.115	173
Noviembre	1.006.772,90	42.151.567.682	196
Diciembre	1.008.487,84	44.205.047.320	214

3.10. Valorización de cuotas.

Se establecerá dividiendo el valor del patrimonio neto del Fondo (activos netos) entre la cantidad de cuotas en circulación, entendiéndose como tal aquellas cuotas suscriptas e integradas. A tal efecto, se tomará en cuenta el valor del patrimonio neto que resulte de la respectiva valorización de cierre de operaciones del Fondo, así como la cantidad de cuotas vigentes. En la determinación de la cantidad de cuotas del Fondo vigentes en el día, se incluirán las suscripciones efectivizadas en el día.

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
	₡
Banco BASA S.A. N° 100133336 - Overnight	528.857.707
Primas por reporto overnight	137.648
Total	528.995.355

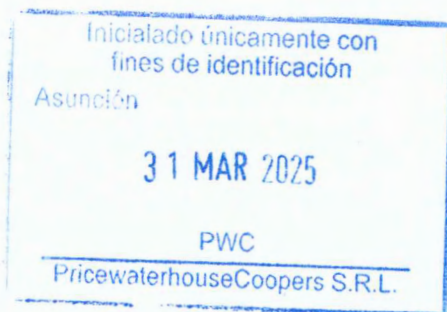
4.2. Créditos

Al 31 de diciembre de 2024, el rubro de Créditos del Fondo de Inversión 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 Colocaciones por Grupo económico
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Corporativo	Paraguay	26/12/2024	02/01/2025	₡	4.500.000.000	4.606.335.616	4.615.422.086	4.500.000.000	12,00%	10,37%	100%	100,00%
PYNOV04F7557	NOVA S.A.	Corporativo	Paraguay	26/12/2024	02/01/2025	₡	3.200.000.000	3.207.671.233	3.213.998.694	3.200.000.000	12,00%	7,22%	100%	100,00%
PYAMO05F7511	ALAMO S.A.	Corporativo	Paraguay	30/12/2024	02/01/2025	₡	1.000.000.000	1.025.000.000	1.025.673.973	1.000.000.000	12,00%	2,30%	100%	100,00%
TOTAL AL 31.12.2024								8.839.006.849	8.855.094.753	8.700.000.000				



4.3. Comisiones a pagar a la administradora

A continuación se detalla la composición

Concepto	Al 31/12/2024 G
Anticipos a Proveedores	33.277.323.771
IVA CF 5%	1.663.866.189
Cuotas a suscribir - Activo	180.000.000
Total	35.121.189.960

4.4. Comisiones a pagar a la administradora

Concepto	Al 31/12/2024 G
Basa A.F.P.I.S.A.	120.232.748
Total	120.232.748

4.5. Otros pasivos

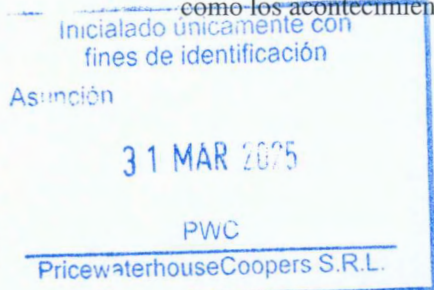
A continuación se detalla la composición

Concepto	Al 31/12/2024 G
Cuotapartistas a suscribir	180.000.000
Total	180.000.000

NOTA 5: GESTIÓN DE RIESGOS

LA ADMINISTRADORA tiene como objetivo identificar, medir, tratar y monitorear los distintos tipos de riesgos que enfrentará EL FONDO como consecuencia de las inversiones hechas. A continuación, se detallan los riesgos que asumen los Inversionistas:

- Riesgo económico: alza en las tasas de interés, inflación, variación de tipo de cambio y recesión en la actividad económica.
- Riesgo de políticas de gobierno: suba de impuestos, restricciones comerciales, cambios en las políticas gubernamentales.
- Riesgo operacional y riesgo de contraparte: riesgos asociados al desarrollo operativo del negocio y la posibilidad de incumplimiento de contraparte.
- Riesgo país: es el riesgo derivado de la coyuntura económica, política y sectorial que puedan darse particularmente en el país y que puedan influir negativamente en los activos que forman parte del FONDO.
- Riesgo de liquidez y riesgo emisor: para los activos de renta fija del Fondo de Inversión
- Riesgos naturales y de fuerza mayor: eventos que están fuera del control de las partes, como los acontecimientos climáticos.



NOTA 6: CONTINGENCIAS

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

NOTA 7: 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 de Inversión al 31 de diciembre de 2024.

