

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Fondo Mutuo Vista Dólares Americanos  
Administrado por BASA Administradora  
de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2020 y 2019**

<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 2021

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 2020 y 2019 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 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 Comisión Nacional de Valores 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 Comisión Nacional de Valores. 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, 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)*

©2021 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad civil paraguaya 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 Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre 2020 y 2019, los ingresos y gastos, 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 Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

### **PricewaterhouseCoopers**

César Lora Moretto (Socio)  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727  
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 2020 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	<u>Nota 4.1</u>	11.270.852	206.795
Créditos - Operaciones de reporto	<u>Nota 4.2</u>	26.018.430	10.037.690
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>37.289.282</b>	<b>10.244.485</b>
<b>PASIVO</b>			
Comisiones a pagar a la administradora	<u>Nota 4.3</u>	83.053	25.375
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>83.053</b>	<b>25.375</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>	<u>Nota 5</u>	<b>37.206.229</b>	<b>10.219.110</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>355.447,5670</b>	<b>99.860,5526</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>	<u>Nota 3.9</u>	<b>104,67</b>	<b>102,33</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<u>Nota 4.2</u>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cuenta de orden deudora - operaciones de reporto		25.669.780	9.988.000
Cuenta de orden acreedora - operaciones de reporto		25.669.780	9.988.000

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 2020 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>INGRESOS</b>		
Primas por diferencia de precios - operaciones de reporto	1.198.769	335.057
Resultado por tenencia de inversiones	-	15.101
Otros ingresos	1.508	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.200.278</b>	<b>350.159</b>
<b>EGRESOS</b>		
Comisión por Administración	(714.144)	(197.118)
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>(714.144)</b>	<b>(197.118)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>486.134</b>	<b>153.041</b>

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 2020 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.**

*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

<b>CUENTAS</b>	<b>APORTES (1)</b>	<b>RESULTADOS (2)</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2019 (1+2)</b>
<b><u>Saldo a inicio del periodo</u></b>	<b>10.066.069</b>	<b>153.041</b>	<b>10.219.110</b>
<b><u>Movimientos del periodo:</u></b>			
Suscripciones	129.206.910		
Rescates	(102.705.925)		
Resultado del período		486.134	
<b><u>Saldos al final del periodo</u></b>	<b>36.567.054</b>	<b>639.175</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2020 (3+4)</b>
	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>37.206.229</b>

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

**FONDO MUTUO VISTA DÓLARES AMERICANOS**  
**ESTADO DE FLUJO EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.**

*(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Actividades operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Colocaciones en contratos de reporto	(15.980.740)	(9.988.000)
Aumento por primas por diferencia de precios e intereses cobrados	1.200.278	300.469
Pago por comisiones de administración	(656.466)	(171.742)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(15.436.929)</b>	<b>(9.859.274)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Rescates	(102.705.925)	(19.628.562)
Suscripciones	129.206.910	29.694.631
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>26.500.985</b>	<b>10.066.069</b>
<b>Saldo a comienzo del periodo</b>	<b>206.795</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>11.270.852</b>	<b>206.795</b>

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 2020 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.**

*(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 S.A., por cuenta y orden de los partícipes.

La Comisión Nacional de Valores 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.

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 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 aplica en aquellos activos que, al leal saber 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.

### **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:

<b>Instrumento financiero</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
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%	80%
Instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento.	0%	80%
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%	80%
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%	50%
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 N3 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, o con vencimiento hasta 365 días, plazo vista (reporto overnight), 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 con Matricula Jurídica N°16.939 Serie Comercial bajo el N°1 Folio 1 en fecha 21 de diciembre 2018, Sección Comercio Matricula Comercial Serie Comercial bajo el N°1 Folio 1/22 en fecha 21 de diciembre de 2018 e inscrita en la Comisión Nacional de Valores según Resolución CNV N°10E/19. Los Estatutos Sociales fueron modificados en su artículo 5° concerniente al aumento de capital hasta la suma de ₡ 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.

### **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 1987, 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, 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 Comisión Nacional de Valores a través de la Resolución CNV CG N°6/19 del 13 de diciembre de 2019 – 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° 6/19 del 13 de diciembre 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 del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020, comparativo con el ejercicio 2019.

### **3.4. Efectivo y equivalente de efectivo**

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

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

#### Ingresos

Las primas por diferencia de precios del periodo generadas por las operaciones de reporto fueron reconocidas por el principio del devengado.

#### Egresos

Los gastos se reconocen en el estado de ingresos y gastos cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

### 3.7. 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 equivale a la tasa 3,3 % anual IVA incluido calculado en forma diaria sobre el monto que resulte de deducir el valor neto diario de cuotas, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día.

### 3.8. Información estadística

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

Mes	2020			2019		
	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	N° de participes	Valor Cuota US\$	Activo Neto del Fondo US\$	N° de participes
<b>Primer trimestre</b>						
Enero	102,51	10.477.035,59	45	-	-	-
Febrero	102,71	8.173.472,15	55	100,16	160.005,08	2
Marzo	102,93	10.965.989,85	61	100,38	3.244.724,93	7
<b>Segundo trimestre</b>						
Abril	103,14	17.032.700,98	65	100,59	3.576.191,00	10
Mayo	103,36	18.166.869,93	74	100,80	3.529.588,49	11
Junio	103,57	21.131.807,42	81	101,01	5.427.091,93	17
<b>Tercer trimestre</b>						
Julio	103,78	24.933.897,06	97	101,22	6.733.797,96	22
Agosto	103,97	27.979.145,79	97	101,44	8.258.997,47	26
Setiembre	104,14	29.741.300,21	101	101,65	12.033.029,56	31
<b>Cuarto trimestre</b>						
Octubre	104,32	29.913.122,47	107	101,86	12.967.636,12	34
Noviembre	104,50	30.789.489,03	113	102,07	9.358.565,24	36
Diciembre	104,67	37.206.228,60	120	102,33	10.219.109,76	41

### 3.9. 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 31/12/2020 US\$	Al 31/12/2019 US\$
BANCO BASA S.A. N° 10100009159	6.269.482	-
BANCO BASA S.A. N° 10100009159 (Reporto overnight)	5.000.000	-
Primas por operaciones de repo (overnight)	1.370	-
BANCO BASA S.A. N° 10100006936 (Reporto overnight)	-	206.795
<b>Total</b>	<b>11.270.852</b>	<b>206.795</b>

### 4.2. Créditos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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” 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 2020 y 2019, 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 2020 fue la siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>Emisor</b>	<b>Tipo de título</b>	<b>Cantidad de títulos</b>	<b>Valor nominal US\$</b>	<b>Valor contable US\$</b>	<b>Reportado</b>
BB0386	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0385	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0387	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0370	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0371	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0372	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0373	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0374	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0375	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0376	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0377	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0378	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0379	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0382	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0383	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0384	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0348	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0380	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0381	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0369	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0360	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0358	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0349	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0350	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0351	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0352	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0353	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>Va a la siguiente página</b>				<b>6.750.000</b>	<b>6.886.177</b>	

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
<b>Viene de la página anterior</b>				<b>6.750.000</b>	<b>6.886.177</b>	
BB0354	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0355	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0356	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0359	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0357	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0361	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0362	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0363	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0364	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0365	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0366	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0367	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0368	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	255.044	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYBBV01F3798	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Bono	100	100.000	101.767	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	150	150.000	152.651	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	8	8.000	8.142	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYATS01F6342	BANCO ATLAS S.A.	Bono	100	100.000	101.767	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYLCR02F8690	LCR S.A.E.C.A.	Bono	15	15.000	15.264	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	20	20.000	20.409	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0386	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0385	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0387	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0370	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0371	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0372	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0373	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>Va a la siguiente página</b>				<b>12.143.000</b>	<b>12.380.459</b>	



Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
<b>Viene de la página anterior</b>				<b>12.143.000</b>	<b>12.380.459</b>	
BB0374	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0375	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0376	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0377	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0378	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0379	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0382	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0383	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0384	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0348	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0380	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0381	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
BB0369	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	254.102	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG01F6419	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Bono	50	50.000	50.764	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG02F6426	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Bono	20	20.000	20.306	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYBBV02F5511	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Bono	383	383.000	389.831	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG02F9305	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Bono	30	30.000	30.458	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	100	100.000	101.266	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1873	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1872	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1871	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1870	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>Va a la siguiente página</b>				<b>16.776.000</b>	<b>17.082.827</b>	

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
<b>Viene de la página anterior</b>				<b>16.776.000</b>	<b>17.082.827</b>	
AA1869	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1868	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1867	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1866	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1865	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1864	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1863	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1862	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1861	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1860	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1859	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	200.000	201.604	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	27	27.000	27.226	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	115	115.000	115.794	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCON06F7996	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Bono	100	100.000	100.623	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	40	40.000	40.203	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>Va a la siguiente página</b>				<b>19.258.000</b>	<b>19.584.321</b>	

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal US\$	Valor contable US\$	Reportado
<b>Viene de la página anterior</b>				<b>19.258.000</b>	<b>19.584.321</b>	
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	3244	3.244.000	3.257.998	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYBBV02F5511	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Bono	1000	1.000.000	1.004.603	Basa Casa de Bolsa S.A.
AX5837	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000	250.850	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYREG03F0659	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Bono	514	514.000	515.299	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1539	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	100.000	100.096	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1540	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	100.000	100.096	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1541	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	100.000	100.096	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1542	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	100.000	100.096	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1543	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Certificado de Depósito de Ahorro	1	100.000	100.096	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Bono	150	150.000	150.267	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYVSC01F1222	VICENTE SCAVONE & CIA S.A.E.	Bono	430	430.000	430.648	Basa Casa de Bolsa S.A.
PYCON06F7996	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Bono	78	78.000	78.085	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA1488	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	25.000	25.010	Basa Casa de Bolsa S.A.
BR00152	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	60.000	60.016	Basa Casa de Bolsa S.A.
AA5713	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	160.780	160.852	Basa Casa de Bolsa S.A.
<b>TOTAL AL 31.12.2020</b>				<b>25.669.780</b>	<b>26.018.430</b>	
<b>TOTAL AL 31.12.2019</b>				<b>9.988.000</b>	<b>10.037.690</b>	

<b>Resumen de Títulos por Tipo al 31.12.2020</b>	<b>Cantidad de títulos</b>	<b>Valor Nominal US\$</b>	<b>Valor contable US\$</b>
Bonos	6.674	6.674.000	6.713.374
Certificados de depósito de ahorros	84	18.995.780	19.305.056
<b>Totales</b>		<b>25.669.780</b>	<b>26.018.430</b>

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 contrato de reporte	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
BB0386	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0385	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0387	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0370	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0371	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0372	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0373	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0374	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0375	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0376	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0377	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0378	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0379	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0382	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0383	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0384	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0348	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0380	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0381	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0369	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0360	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0358	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0349	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
<b>Va la siguiente página</b>									<b>5.750.000</b>	<b>5.866.003</b>	<b>5.750.000</b>				

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 contrato de reporte	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
Viene de la página anterior									5.750.000	5.866.003	5.750.000				
BB0350	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0351	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0352	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0353	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0354	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0355	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0356	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0359	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0357	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0361	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0362	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0363	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0364	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0365	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0366	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0367	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
BB0368	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	11/8/2020	8/2/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	255.044	250.000	5,15%	0,67%	80%	40,23%
PYBBV01F3798	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	25/8/2020	23/2/2021	5/11/2021	US\$	100.000,00	100.000	101.767	100.000	5,00%	0,27%	80%	3,98%
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/8/2020	23/2/2021	2/9/2027	US\$	150.000,00	150.000	152.651	150.000	5,00%	0,40%	80%	10,34%
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/8/2020	23/2/2021	2/9/2027	US\$	8.000,00	8.000	8.142	8.000	5,00%	0,02%	80%	10,34%
PYATS01F6342	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	25/8/2020	23/2/2021	15/3/2021	US\$	100.000,00	100.000	101.767	100.000	5,00%	0,27%	80%	0,27%
PYLRCR02F8690	LCR S.A.E.C.A.	Corporativo	Paraguay	25/8/2020	23/2/2021	12/9/2024	US\$	15.000,00	15.000	15.264	15.000	5,00%	0,04%	50%	0,04%
Va la siguiente página									10.373.000	10.581.336	10.373.000				

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 contrato de reporte	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
<b>Viene de la página anterior</b>									<b>10.373.000</b>	<b>10.581.336</b>	<b>10.373.000</b>				
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	8/9/2020	8/3/2021	6/12/2029	US\$	20.000,00	20.000	20.409	20.000	6,50%	0,05%	80%	10,34%
BB0386	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0385	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0387	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0370	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0371	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0372	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0373	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0374	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0375	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0376	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0377	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0378	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0379	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0382	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0383	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0384	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0348	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0380	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0381	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
BB0369	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	10/9/2020	10/3/2021	14/8/2023	US\$	250.000,00	250.000	254.102	250.000	5,30%	0,67%	80%	40,23%
PYREG01F6419	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/9/2020	30/3/2021	24/4/2023	US\$	50.000,00	50.000	50.764	50.000	6,00%	0,13%	80%	2,32%
<b>Va a la siguiente página</b>									<b>15.443.000</b>	<b>15.734.548</b>	<b>15.443.000</b>				

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 contrato de reporte	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
Viene de la página anterior									15.443.000	15.734.548	15.443.000				
PYREG02F6426	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/9/2020	30/3/2021	25/5/2023	US\$	20.000,00	20.000	20.306	20.000	6,00%	0,05%	80%	2,32%
PYBBV02F5511	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	30/9/2020	30/3/2021	18/11/2022	US\$	383.000,00	383.000	389.831	383.000	7,00%	1,03%	80%	3,98%
PYREG02F9305	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/9/2020	30/3/2021	10/5/2024	US\$	30.000,00	30.000	30.458	30.000	6,00%	0,08%	80%	2,32%
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	16/10/2020	15/4/2021	2/9/2027	US\$	100.000,00	100.000	101.266	100.000	6,00%	0,27%	80%	10,34%
AA1873	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1872	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1871	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1870	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1869	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1868	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1867	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1866	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1865	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
Va a la siguiente página									17.776.000	18.090.848	17.776.000				

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 contrato de reporte	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
Viene de la página anterior									17.776.000	18.090.848	17.776.000				
AA1864	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1863	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1862	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1861	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1860	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
AA1859	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/10/2020	28/4/2021	29/7/2024	US\$	200.000,00	200.000	201.604	200.000	4,50%	0,54%	80%	8,11%
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/11/2020	12/5/2021	2/9/2027	US\$	27.000,00	27.000	27.226	27.000	6,00%	0,07%	80%	10,34%
PYSUD02F9190	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/11/2020	21/5/2021	2/9/2027	US\$	115.000,00	115.000	115.794	115.000	6,00%	0,31%	80%	10,34%
PYCON06F7996	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/11/2020	28/5/2021	29/10/2027	US\$	100.000,00	100.000	100.623	100.000	6,50%	0,27%	80%	1,07%
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/11/2020	28/5/2021	6/12/2029	US\$	40.000,00	40.000	40.203	40.000	5,30%	0,11%	80%	10,34%
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/12/2020	11/6/2021	6/12/2029	US\$	3.244.000,00	3.244.000	3.257.998	3.244.000	7,50%	8,70%	80%	10,34%
PYBBV02F5511	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	11/12/2020	11/6/2021	18/11/2022	US\$	1.000.000,00	1.000.000	1.004.603	1.000.000	8,00%	2,68%	80%	3,98%
AX5837	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/12/2020	15/6/2021	8/10/2021	US\$	250.000,00	250.000	250.850	250.000	7,30%	0,67%	80%	2,32%
PYREG03F0659	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	17/12/2020	17/6/2021	17/6/2026	US\$	514.000,00	514.000	515.299	514.000	6,15%	1,38%	80%	2,32%
AA1539	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	8/7/2021	US\$	100.000,00	100.000	100.096	100.000	3,50%	0,27%	80%	1,34%
Va a la siguiente página									24.366.000	24.713.167	24.366.000				



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 contrato de reporte	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
Viene de la página anterior									24.366.000	24.713.167	24.366.000				
AA1540	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	8/7/2021	US\$	100.000,00	100.000	100.096	100.000	3,50%	0,27%	80%	1,34%
AA1541	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	8/7/2021	US\$	100.000,00	100.000	100.096	100.000	3,50%	0,27%	80%	1,34%
AA1542	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	8/7/2021	US\$	100.000,00	100.000	100.096	100.000	3,50%	0,27%	80%	1,34%
AA1543	GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	8/7/2021	US\$	100.000,00	100.000	100.096	100.000	3,50%	0,27%	80%	1,34%
PYSUD01F0083	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	6/12/2029	US\$	150.000,00	150.000	150.267	150.000	6,50%	0,40%	80%	10,34%
PYVSC01F1222	VICENTE SCAVONE & CIA S.A.E.	Corporativo	Paraguay	22/12/2020	22/6/2021	19/12/2030	US\$	430.000,00	430.000	430.648	430.000	5,50%	1,15%	50%	1,15%
PYCON06F7996	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/12/2020	24/6/2021	29/10/2027	US\$	78.000,00	78.000	78.085	78.000	5,00%	0,21%	80%	1,07%
AA1488	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. - BANCOP S.A.	Financiero	Paraguay	28/12/2020	28/6/2021	31/10/2022	US\$	25.000,00	25.000	25.010	25.000	3,80%	0,07%	80%	8,11%
BR00152	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/12/2020	28/6/2021	18/8/2021	US\$	60.000,00	60.000	60.016	60.000	2,50%	0,16%	80%	1,07%
AA5713	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/12/2020	28/6/2021	10/5/2023	US\$	160.779,79	160.780	160.852	160.780	4,10%	0,43%	80%	1,07%
<b>TOTAL AL 31.12.2020</b>									<b>25.669.780</b>	<b>26.018.430</b>	<b>25.669.780</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2019</b>									<b>9.988.000</b>	<b>10.037.690</b>	<b>9.988.000</b>				

<b>Resumen de Títulos por Sector al 31.12.2020</b>	<b>Valor de Compra</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Valor Nominal</b>
Financiero	25.224.780	25.572.518	25.224.780
Corporativo	445.000	445.912	445.000
<b>Totales 31.12.2020</b>	<b>25.669.780</b>	<b>26.018.430</b>	<b>25.669.780</b>

### 4.3. Comisiones a pagar a la Administradora.

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
	US\$	US\$
Basa A.F.P.I.S.A.	83.053	25.375
<b>Total</b>	<b>83.053</b>	<b>25.375</b>

### 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: GESTION 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 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:** Basados en los criterios de análisis del Banco BASA S.A., en su carácter de entidad controlante de Basa AFPISA, son aplicados los criterios del Departamento de Riesgo de Créditos del Banco, para la adquisición de valores tanto para cartera propietaria como de terceros. Por sentido de prudencia solamente son considerados títulos con grado de inversión.

### NOTA 7: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2020 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 Vista Dólares Americanos al 31 de diciembre de 2020.