

Memoria del Directorio

Memoria del Directorio de Basa AFPISA Correspondiente al Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020

Dando cumplimiento a lo establecido en los estatutos sociales, en las leyes civiles, y en las normas que regulan el mercado de capitales en Paraguay; me complace poner a consideración de la honorable Asamblea de Accionistas de BASA Administradora de Fondos Patrimoniales y de Inversión S.A., la gestión realizada por el Directorio en el Ejercicio 2020.

Estimados accionistas:

Iniciamos el año 2020 con desafíos inesperados, generados principalmente por la pandemia. Siempre basados en los pilares fundamentales de la empresa: Capital Humano y Tecnología, el nuevo marco global nos impulsó a ser más creativos y dar mayor énfasis a nuestra capacidad tecnológica; a ser más diligentes, a pesar de que el 70% del personal tuvo que desempeñarse desde sus domicilios (home office) y así llegar a los clientes para cumplir con las metas propuestas.

Recordamos que BASA AFPISA inició sus actividades en el mercado con dos tipos de fondos vistas: en guaraníes y dólares americanos, y se distingue de los otros fondos en el mercado por la liquidez inmediata que ofrece a sus clientes; siendo hasta la fecha, el único fondo en Paraguay con esta ventaja.

Esta fortaleza nos permitió alcanzar posiciones de liderazgo dentro del mercado, impulsando el crecimiento tanto del fondo como el número de clientes que confían en el producto y, por supuesto, en la capacidad profesional de los gestores de la Administradora.

En cuanto a los títulos administrados por los fondos, hemos mantenido la política. Son títulos cuidadosamente seleccionados que nos permiten poder gestionar sin inconvenientes la liquidez inmediata de los mismos. En Basa AFPISA contamos con un promedio del 50% de títulos soberanos y disponibilidad vista en el portafolio, lo cual nos brinda no sólo una óptima calificación, sino también la fácil liquidez de los fondos administrados.

El 2020 finaliza con un total de fondos administrados en guaraníes por 284.000 millones, lo que representa un incremento del 1.320% con relación a la cartera del 2019; y, 37,2 millones de dólares americanos, representando un incremento del 365% con relación al año anterior. La rentabilidad sobre el patrimonio del año 2020 alcanzó el 98,9%.

Destaco que los números, el margen de rentabilidad positivo obtenidos en un año complicado por la situación pandémica y por, sobre todo, el hecho de que Basa AFPISA es una empresa nueva, ha superado nuevamente todas nuestras expectativas. Estos logros nos alientan enormemente a seguir impulsando con más fuerza y creatividad este producto, triplicando los montos obtenidos para finales del año siguiente.

El 2021 se presenta nuevamente desafiante por la coyuntura socio económica del país, así como los contratiempos que día a día surgen como producto de los confinamientos de nuestros colaboradores. Siempre basados sobre una ruta de trabajo que nos permitan lograr nuestros objetivos, confiamos que lograremos mayores progresos en la innovación tecnológica, insistiendo en aplicaciones fáciles de gestionar por el cuotapartista, para que desde su comodidad pueda realizar tanto suscripciones como rescates.

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Trabajamos para lograr el trabajo coordinado con las tesorerías de los distintos bancos y financieras del sistema financiero paraguayo, lo cual dará mayor dinamismo al mercado de dinero, y nos permitirá desarrollar nuevos y novedosos productos para los clientes.

Finalmente, y con satisfacción, hemos adoptado la misión de invertir en el desarrollo de nuestro capital humano, porque nos ha demostrado que ayuda a consolidar al equipo. En poco tiempo, hemos despertado en el plantel de colaboradores la ambición del liderazgo, así como la humildad del aprendizaje. Es esa combinación la que nos distingue como empresa: contamos con personal capacitado, motivado y productivo.

A ustedes, estimados accionistas, colaboradores, proveedores y clientes de Basa AFPISA, mi agradecimiento por el apoyo permanente a nuestra gestión y por la confianza otorgada.

Gustavo Rivas Masi

Presidente Basa Administradora de Fondos Patrimoniales y de Inversión S.A.

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Nuestra Identidad

Misión

Impulsar el Mercado de Capitales en Paraguay, conduciendo oportunidades de inversión.

Visión

Ser líderes en el Mercado de Capitales del Paraguay, y referentes para las diversas estrategias de inversión.

Conectar a nuestros clientes con el mundo de las inversiones y ofrecer en el país las prácticas más innovadoras, eficientes y efectivas, de la mano de profesionales altamente capacitados en finanzas y el mercado bursátil.

Valores

Ética

Confianza

Transparencia

Orientación al servicio

Eficiencia

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Plana Ejecutiva 2019

Nombre

Gustavo Adolfo Rivas Masi
Antonio Diego Laterra Fenu
Carlos Alberto Palacios Cañellas

Cargo

Presidente
Vicepresidente
Director Titular

Staff

Nombre

Sergio Damian Gayoso Leite
Eladio Miguel Díaz Dominguez
Nidia Soledad Ibarra Sosa
Mercedes de Jesús Puentes Paredes
María Leticia Godoy Medina
Enzo Samuel Medina Cantero
Adriana Magali Castillo Miers
Ivan Gonzalo Galeano Arce
Andrea Paola Navarro Alarcon
Carlos Daniel Nicolaus Garcia
Jose Manuel Sosa Mereles

Cargo

Gerente General
Jefe de Administración
Contadora
Oficial de Cumplimiento
Auditora Interna
Auxiliar de Admisión
Analista de Riesgos
Oficial de Negocios Corporativo
Supervisor Comercial PYMES
Oficial de Negocios Corporativo – CDE
Supervisor Comercial de Canales Digitales

Audidores Externos

PricewaterhouseCoopers (PwC)

Contexto económico del país y del mercado bursátil

Durante el año 2020, el mercado ha continuado desarrollándose, lo que se ha traducido en el crecimiento en la cantidad de participantes, y en activos bajo manejo. A pesar de haber sido un año marcado por la pandemia, el mercado ha vuelto a alcanzar un hito de negociaciones, y ha mostrado la resiliencia a las crisis, siendo fuente de financiamiento para grandes proyectos.

En el año 2020, se ha vuelto a romper el récord alcanzado en el 2019 (USD 1.025 MM). El volumen negociado en el 2020 ha sido de USD 1.986 MM, un crecimiento del 112% con respecto al 2019. Esto constituye un 5,7% del PIB preliminar del 2020. Cabe resaltar que esto se ha dado en medio de una pandemia, cuando la mayoría de las empresas se encontraban trabajando de forma remota y con el ambiente nublado por la incertidumbre producida por los efectos sanitarios y económicos de esta crisis. Por otro lado, esta dinámica ha logrado acelerar la adopción de la tecnología en la presentación de los documentos. Debido a la cuarentena impuesta, los documentos han tenido que ser firmados digitalmente y remitidos a la CNV y a la BVPASA de forma electrónica.

En términos económicos, una de las consecuencias de la pandemia ha sido el brusco cambio en la Tasa de Política Monetaria del Banco Central del Paraguay, con vistas a incentivar y facilitar el otorgamiento de créditos y lograr dinamizar una golpeada economía. La misma ha disminuido de 4%, a principios del 2020, a 0,75%, nivel históricamente bajo. Las empresas emisoras han hecho uso de esta opción, logrando emitir a tasas sumamente competitivas, a largos plazos, para invertir en proyectos que beneficiarán al país, y a los inversores.

Los efectos económicos de la pandemia, principalmente, han llevado a que el PIB real disminuya en un 1% interanual en el 2020. No obstante, el mercado bursátil y el sector constructivo han seguido en auge.

Desde el año 2010 se ha vivido un cambio radical en el Mercado de Capitales en Paraguay, gracias a la implementación de la negociación y custodia electrónica de títulos de deuda. Esto dio mayor dinamismo al mercado, aunque los volúmenes tampoco llegaban a constituir valores significativos, dado que hasta el 2014, estos representaron menos del 0,5% del PIB a precios corrientes.

En el año 2015, el Ministerio de Hacienda suscribió un acuerdo con la Bolsa de Valores y Productos de Asunción para la negociación de los bonos del tesoro a través de su Sistema Electrónico de Negociaciones. A partir de este momento, los volúmenes negociados fueron en aumento. Asimismo, el registro y emisión de nuevos programas por parte de las entidades financieras fueron dando cada vez mayor volumen a las negociaciones, pasando a niveles superiores al 1,45% de PIB.

Un aspecto sumamente importante de mencionar constituye el crecimiento del mercado secundario a lo largo de los años, un factor que sirve como indicador de una mayor liquidez de los títulos negociados en el mercado, así como la confianza de los inversionistas. El mercado secundario en el 2010 constituyó apenas el 14% de las operaciones, mientras que para el 2020, ha sobrepasado al mercado primario, situándose en el 60% de las operaciones registradas. Interanualmente, ha registrado un aumento del 157%, y si consideramos el periodo 2010-20, ha registrado un CAGR de 60%.

En cuanto a moneda y tipo de instrumento, podemos decir que los instrumentos de mayor negociación están denominados en moneda local, siendo estos principalmente los bonos corporativos y los públicos, con un 49% y 21% respectivamente, del total de volumen negociado.

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Estas cifras e hitos alcanzados inspiran a continuar trabajando a favor del desarrollo del mercado, ofreciendo nuevos productos, herramientas e innovaciones a un mercado paraguayo cada vez más receptivo y consolidado.

Los números mencionados y los hitos sobrepasados sirven como motor para motivarnos a seguir innovando, ofreciendo nuevas herramientas de inversión financiera a un mercado paraguayo cada vez más receptivo y desarrollado. A pesar que el último par de años no han sido especialmente alentadores en términos de crecimiento económico del país, no podemos obviar que esto se ha dado en medio de caídas estrepitosas de nuestros vecinos regionales, de quienes somos sumamente dependientes. El mercado bursátil debería constituirse cada vez más en una herramienta utilizada por las empresas como fuente de financiamiento y manejo financiero, en línea con las principales naciones del mundo.

Basa A.F.P.I.S.A.
administradora@basacapital.com.py

Hechos y Actividades Relevantes

Nuestra historia:

La Comisión Nacional de Valores del Paraguay (CNV) autorizó las operaciones de Basa A.F.P.I.S.A. según resolución N° 10E/19, en fecha 29 de enero del 2019, quedando habilitada para operar como administradora de fondos y también registrando los fondos mutuos FONDOS MUTUO VISTA GUARANIES y el FONDO MUTUO VISTA DOLARES AMERICANOS.

Basa Capital nace como filial del Banco Basa con el objetivo de impulsar el mercado de capitales en Paraguay con tecnología, información y conocimiento. De esta manera, el Banco Basa da continuidad al compromiso de acompañar el desarrollo del mercado financiero en Paraguay.

La misma se divide en:

Basa Casa de Bolsa S.A.
Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Basa Capital ofrece los siguientes servicios financieros con el objetivo de generar una cadena de valor:

Asesoran a los emisores para ofrecer oportunidades de inversiones atractivas para el mercado. Ofrecen a los inversionistas herramientas para encontrar oportunidades de inversión acordes a sus necesidades y su perfil de riesgo.

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Los Primeros Fondos Mutuos 100% vista

Entre los primeros productos de la administradora de fondos, se lanzó una gran innovación en fondos mutuos al presentar el primer fondo 100% vista en Paraguay.

Fue así como los Fondos Mutuos de Basa Capital se convirtieron en el primer fondo mutuo en el cual los fondos pueden ser retirados por los inversionistas el mismo día en que estos se soliciten. Esta opción de inversión se destaca por ser una alternativa simple y súper asequible; ya que se puede empezar con solo Gs. 500.000 o USD 100, y además es libre de costos para la entrada y salida.

Con esto, se propone una alternativa de inversión para quienes pueden y/o quieren destinar pequeños ahorros, y que, por tratarse de montos menores, difícilmente puedan dirigirse a la compra de un bono o de un certificado de depósito de ahorro (CDA). Además, aquellos que optan por esta herramienta de inversión, pueden observar la capitalización de sus inversiones en tiempo real a través del portal web, y realizar suscripciones y rescates a través de ese medio. Los fondos mutuos ofrecen una gran herramienta a las empresas para la rentabilización de excedentes de caja en el corto plazo. También se han convertido en una manera de invitar a los jóvenes a incursionar en el mercado de capitales, un mundo que antes parecía ser inalcanzable para este segmento del público.

Fondos Mutuos Basa Capital

Objetivo del Fondo: Dirigido a personas físicas y jurídicas con perfil de riesgo conservador, que tengan como prioridad la preservación del capital y la necesidad de disponer del mismo a corto plazo.

Política de Inversión: Inversiones en título de renta fija en guaraníes o dólares, privadas o públicas, tales como títulos de riesgo soberano y/o con calificación de riesgo local desde "BBB" hasta "AAA"

Características del Fondo: Primer fondo 100% vista en Paraguay, portafolio de inversiones amplio y diversificado, resguardado por ley nº 5452 que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión.

MONEDA	USD	PYG
TASA OBJETIVO	2,00% anual	4,50% anual
INVERSIÓN MÍNIMA	USD 100	Gs. 500.000
INVERSIÓN MÁXIMA	Sin límites	
PLAZO DE RESCATE	T+0 (en el día)	
COSTO DE SUSCRIPCIÓN	Sin costo	
COSTO DE RESCATE	Sin costo	

Educación Financiera

Conscientes de los avances tecnológicos que permiten a los usuarios tener más autogestión y acceder más rápido a la información, Basa Capital continuó el Programa de Cultura Financiera a fin de acompañar este desarrollo y transmitir desde conocimientos básicos sobre finanzas

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

personales, productos financieros disponibles en el mercado y sus niveles de riesgos, hasta una introducción al mercado de capitales.

En este sentido y sobrellevando los desafíos e impedimentos suscitados por las restricciones sanitarias, valiéndonos de la tecnología de las comunicaciones, hemos podido continuar con la línea de capacitar y crear cultura y educación financiera a través de los IG Lives, que fueron llevamos a cabo con éxito y que han contado con la valiosa colaboración de exponentes del ámbito financiero y bursátil:

- Gustavo Rivas – Presidente de Basa CBSA y Basa AFPISA
- Joshua Abreu – Presidente de la Comisión Nacional de Valores
- Santiago Peña – Ex Presidente del Banco Central del Paraguay
- Joel López – Gerente de Banca Corporativa del Banco Basa
- Rodrigo Callizo – Presidente de la BVPASA
- Carlos Fernández Valdovinos – Ex Presidente del Banco Central del Paraguay
- Liana Caballero – Miembro del Directorio del Banco Central del Paraguay

En la misma línea se ha realizado exitosamente la transmisión del Webinar con el tema de Introducción al Mercado de Capitales, que ha contado con la participación de 1034 inscriptos.

Basa A.F.P.I.S.A. es una entidad comprometida con la inclusión financiera, puesto que considera que la información y el conocimiento brinda seguridad a las personas para decidir sobre toda oportunidad que cause impacto en su bienestar, presente y futuro.

Basa A.F.P.I.S.A.
administradora@basacapital.com.py

Capacitaciones Internas

Basa A.F.P.I.S.A. considera a sus colaboradores un pilar fundamental y piedra angular en el logro de sus objetivos, por ello se ha invertido en capacitaciones para el aprendizaje y especialización a fin de ser referentes calificados y estar a la vanguardia de la industria y mercado de valores del país.

- Curso de Operador de la Bolsa de Valores
- Capacitación sobre aspectos impositivos
- Capacitación en prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo y Armas de Destrucción Masiva
- Capacitaciones internas en Administración de Fondos Patrimoniales y Productos Financieros
- Capacitaciones internas en Introducción al Mercado de Capitales

Portal Web

Desde su fundación, tanto Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión como Basa Casa de Bolsa S.A. comprendieron que su misión de impulsar el Mercado de Capitales en Paraguay tendría que ir de la mano con la tecnología.

Es por este motivo que se decidió lanzar una página web única, que convirtiera a la casa de bolsa y administradora de fondos en la primera en Paraguay en contar con un portal web completamente transaccional.

El equipo de Basa Capital trabaja constantemente para fortalecer su cultura de innovación con base en las necesidades y exigencias de sus clientes y, poder así brindarles una atención más ágil, y una manera más cómoda y transparente de realizar sus transacciones.

El portal web permite a los clientes, desde cualquier lugar y en cualquier momento:

Consultar las inversiones y ver la capitalización de éstas en tiempo real
Realizar suscripciones
Realizar rescates de fondos

Basa A.F.P.I.S.A.

administradora@basacapital.com.py

Cierre de año exitoso del mercado bursátil paraguayo

En un año muy complejo, azotado por el Covid-19 son muy pocos los sectores económicos que pudieron mostrar crecimiento, entre ellos el sector más destacado a nivel doméstico es sin duda el mercado de capitales.

Nuevamente el volumen operado en el año 2020 ha superado con holgura al periodo anterior, con un aumento del 112% con respecto a diciembre 2019, logrando el importe de USD. 1.985.505.876,59 (Gs.13.459.744.337.429) negociados, siguiendo así con la tendencia de crecimiento acelerado y vertiginoso de los últimos años.

Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión ha sido sin dudas uno de los actores principales dentro del mercado de valores paraguayo, considerando que los fondos administrados por esta han sido los fondos con mayor crecimiento del 2020.

Un punto muy importante a destacar, es que las otras administradoras de fondos no han perdido su cuota del mercado, por lo que podemos afirmar que Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. ha realizado un excelente trabajo de captación de clientes e inversores nuevos y de esa manera cumplir nuestra misión que es la de Impulsar al Mercado de Capitales del Paraguay.

GUSTAVO ADOLFO RIVAS MASI
PRESIDENTE BASA A.F.P.I.S.A.