

**FONDO MUTUO VISTA GUARANIES
ADMINISTRADO POR BASA ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019**

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

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019**

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

₡= Guaraníes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de junio de 2020

A los Señores Partícipes del Fondo Mutuo Vista Guaraníes 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 Guaraníes (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 2019 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 29 de enero y el 31 de diciembre de 2019 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 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, Paseo La Galería, Torre 2, Piso 24º, Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py

©2020 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 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 Guaraníes al 31 de diciembre 2019, los ingresos y gastos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 29 de enero y el 31 de diciembre de 2019, 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.

Párrafo de énfasis

Hacemos énfasis en los hechos que se revelan en la Nota 9 a los estados financieros, la cual describe la incertidumbre originada por la situación sanitaria global que se comenzara a expandir a comienzos del año 2020. Nuestra opinión no se encuentra calificada por este hecho.

PricewaterhouseCoopers

CESAR OSCAR
LORA
MORETTO RISO

Digitally signed by CESAR
OSCAR LORA MORETTO
RISO
Date: 2020.06.30 00:32:28
-04'00'

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

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

FONDO MUTUO VISTA GUARANÍES
ESTADO DEL ACTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

	2019
ACTIVO	
Disponibilidades (Nota 4.1)	1.717.231.766
Créditos (Nota 4.2) – Operaciones de reporto	19.743.448.491
TOTAL ACTIVO BRUTO	21.460.680.257
PASIVO	
Comisiones a pagar a la administradora (Nota 4.3)	69.270.549
TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES (Nota 5)	21.391.409.708
CUOTAS PARTES EN CIRCULACIÓN	41.080,43394
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE (Nota 3.10)	520.720,1496

CUENTAS DE ORDEN (Nota 4.2)	2019
Cuenta de orden deudora – operaciones de reporto	19.625.000.000
Cuenta de orden acreedora – operaciones de reporto	19.625.000.000

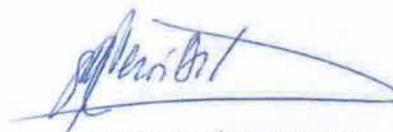
Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Rivas
Presidente
BASA A.F.P.I.S.A.



Eladio Díaz
Contador
BASA A.F.P.I.S.A.



MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular
Basa A.F.P.I.S.A.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

FONDO MUTUO VISTA GUARANÍES
ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en guaraníes)

	2019
INGRESOS	
Primas por diferencia de precios – Operaciones de reporto (Nota 3.5 y 3.6)	1.442.202.370
TOTAL INGRESOS	1.442.202.370
EGRESOS	
Comisión por Administración (Nota 3.8)	(610.163.092)
TOTAL EGRESOS	(610.163.092)
RESULTADO DEL EJERCICIO	832.039.278

Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


Gustavo Rivas
Presidente
BASA A.F.P.I.S.A.


Eladio Díaz
Contador
BASA A.F.P.I.S.A.


MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular
Basa A.F.P.I.S.A.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

FONDO MUTUO VISTA GUARANÍES
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

CUENTAS	APORTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO
Saldo a inicio del periodo	-	-	-
Movimientos del periodo:			
Suscripciones	144.031.227.028	-	-
Rescates	(123.471.856.598)	-	-
Resultado del periodo	-	832.039.278	-
Saldos al final del periodo	20.559.370.430	832.039.278	21.391.409.708

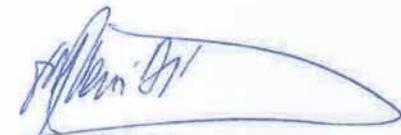
Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Rivas
Presidente
BASA A.F.P.I.S.A.



Eladio Díaz
Contador
BASA A.F.P.I.S.A.



MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular
Basa A.F.P.I.S.A.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

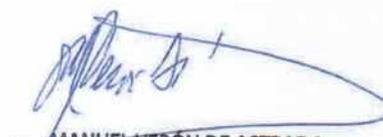
FONDO MUTUO VISTA GUARANÍES
ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

	2019
Actividades operativas	
Cambios en activos y pasivos operativos	
Colocaciones en contratos de reporto	(19.625.000.000)
Aumento primas por diferencia de precios cobradas	1.323.753.879
Pago por comisiones de administración	(540.892.543)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(18.842.138.664)
Actividades de financiación	
Rescates	(123.471.856.598)
Suscripciones	144.031.227.028
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	20.559.370.430
Efectivo a comienzo del periodo	-
Saldo final de efectivo	1.717.231.766

Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


Gustavo Rivas
Presidente
BASA A.F.P.I.S.A.


Eladio Díaz
Contador
BASA A.F.P.I.S.A.


MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular
Basa A.F.P.I.S.A.

Asunción,

30 JUN 2020

FONDO MUTUO VISTA GUARANIES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

PwC

PricewaterhouseCoopers

NOTA 1: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

a) Fondo Mutuo Vista Guaraníes

El Fondo Mutuo Vista Guaraníes es un fondo mutuo de renta fija, 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 PARTÍCIPIES, 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 PARTÍCIPIES.

La Comisión Nacional de Valores aprobó el registro y el reglamento interno del Fondo Mutuo Vista Guaraníes con fecha 29 de enero de 2019, mediante Resolución CNV N°10E/19.

El fondo fue creado con el objeto de invertir en valores negociables de renta fija, 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

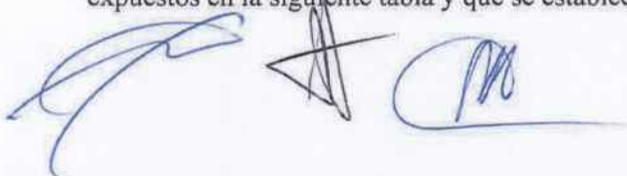
Las inversiones y operaciones que realiza la Sociedad Administradora en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los Partícipes se aplican en aquellos activos que, al leal saber y entender de la Administradora, constituyan las alternativas que combinen mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, 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 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:



Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

Instrumento financiero	Mínimo	Máximo
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos.	20%	100%
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%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Comisión Nacional Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de A y superiores y N3 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 Mutuo 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.

Política de Endeudamiento

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

NOTA 2: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

2.1 Administradora

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

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

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 (de ser adquiridos): 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 (de ser adquiridos): 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°1/19 de 8 de marzo 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. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2019. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2019 fue de 2,8%.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

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 entre la fecha de inicio de actividades, el 29 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 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.

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. Saldos en moneda extranjera.

Durante el ejercicio 2019 no se han registrado transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo. Así mismo, al 31 de diciembre 2019 no existen saldos de activos y pasivos en moneda extranjera.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

3.8. Gastos operacionales y comisión de la Sociedad Administradora. PricewaterhouseCoopers

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 las colocaciones vigentes al cierre de cada día.

Concepto	31/12/2019 G
Comisiones por Administración Basa A.F.P.I.S.A.	610.163.092
Total	610.163.092

3.9. Información estadística

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio 2019:

Mes	Valor cuota G	Activo neto del fondo G	Nº de partícipes
Primer trimestre			
Enero	-	-	-
Febrero	501.322.2150	10.767.761.946	4
Marzo	503.247.9922	11.115.863.209	10
Segundo trimestre			
Abril	505.115.2738	7.710.661.365	13
Mayo	507.053.8946	13.749.068.179	21
Junio	508.949.9586	8.548.781.345	24
Tercer trimestre			
Julio	510.912.3249	21.611.819.367	42
Agosto	512.872.0682	33.349.008.998	50
Septiembre	514.785.3543	28.647.811.926	60
Cuarto trimestre			
Octubre	516.770.3833	34.980.650.794	76
Noviembre	518.704.4150	33.831.854.897	86
Diciembre	520.720.1496	21.391.409.708	96

3.10. Valorización de cuotas.

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

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	31/12/2019 G
Banco Basa S.A. N° 100048618 (overnight)	1.717.231.766
Total	1.717.231.766

[Handwritten signatures and marks]

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

4.2. Créditos.

Al 31 de diciembre de 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 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 2019 fue la siguiente:

Instrumento	Emisor	Tipo de título	Cantidad de Títulos	Valor nominal G	Valor contable G	Reportado
AA3638	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA3639	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA3426	Tu Financiera S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA3425	Tu Financiera S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA3427	Tu Financiera S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA3428	Tu Financiera S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
BX2108	Visión Banco S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
BX2107	Visión Banco S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
AA9731	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	506.734.383	BASA Casa de Bolsa S.A.
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Bono del Tesoro	1	2.000.000.000	2.026.510.133	Banco BASA S.A.
AK0524	Visión Banco S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	125.000.000	126.443.185	BASA Casa de Bolsa S.A.
PYNUC02F9204	Núcleo S.A.	Bono	1.000	1.000.000.000	1.010.049.587	BASA Casa de Bolsa S.A.
EA2978	Banco GNB Paraguay S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	502.033.013	BASA Casa de Bolsa S.A.
EA2979	Banco GNB Paraguay S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	502.033.013	BASA Casa de Bolsa S.A.
EA2980	Banco GNB Paraguay S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	502.033.013	BASA Casa de Bolsa S.A.
EA2981	Banco GNB Paraguay S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	502.033.013	BASA Casa de Bolsa S.A.
EA2982	Banco GNB Paraguay S.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	502.033.013	BASA Casa de Bolsa S.A.
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Bono del Tesoro	1	2.000.000.000	2.006.422.462	Banco BASA S.A.
AJ6043	Banco Continental S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	500.216.574	Banco BASA S.A.
AJ6045	Banco Continental S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	500.000.000	500.216.574	Banco BASA S.A.
PYTEL02F9363	TELECEL S.A.E.	Bono	3.000	3.000.000.000	3.001.299.446	BASA Casa de Bolsa S.A.
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Bono del Tesoro	1	1.000.000.000	1.000.433.148	Banco BASA S.A.
BB3823	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3824	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3825	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3826	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3827	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3828	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3829	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3830	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3831	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
BB3832	Banco Regional S.A.E.C.A.	Certificado de Depósito de Ahorro	1	250.000.000	250.108.287	BASA Casa de Bolsa S.A.
Total títulos en G				19.625.000.000	19.743.448.491	

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

PwC

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de alta contrato de reporto	Fecha de vencimiento contrato de reporto	Fecha de vencimiento del título	Moneda	Monto	Valor de compra	Valor contable	Valor nominal	Tasa de rendimiento según con relación al activo del fondo	colocaciones según reglamento interno	colocaciones por grupo económico	% de las colocaciones según reglamento interno
AA3638	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	23/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	4,72%
AA3639	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	23/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	4,72%
AA3426	Tu Financiera S.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	31/11/2022	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	9,44%
AA3425	Tu Financiera S.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	31/11/2022	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	9,44%
AA3427	Tu Financiera S.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	31/11/2022	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	9,44%
AA3428	Tu Financiera S.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	31/11/2022	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	9,44%
BX2108	Visión Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	5,31%
BX2107	Visión Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	5,31%
AA9731	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	29/11/2020	5/2/2024	₡	500.000.000	500.000.000	506.734.383	500.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	2,36%
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	31/10/2019	30/11/2020	9/11/2021	₡	2.000.000.000	2.000.000.000	2.076.510.133	2.000.000.000	7,80%	100,00%	100,00%	23,45%
AK0524	Visión Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	8/11/2019	7/2/2020	27/11/2021	₡	125.000.000	125.000.000	126.443.185	125.000.000	7,80%	80,00%	80,00%	5,31%
PYNUC02F9204	Núcleo S.A.	Comercial	Paraguay	15/11/2019	14/2/2020	26/3/2024	₡	1.000.000.000	1.000.000.000	1.010.049.587	1.000.000.000	7,80%	5%	50,00%	4,71%
EA2978	Banco GNB Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	13/12/2019	13/3/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	502.033.013	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	11,70%
EA2979	Banco GNB Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	13/12/2019	13/3/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	502.033.013	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	11,70%
EA2980	Banco GNB Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	13/12/2019	13/3/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	502.033.013	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	11,70%
EA2981	Banco GNB Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	13/12/2019	13/3/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	502.033.013	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	11,70%
EA2982	Banco GNB Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	13/12/2019	13/3/2020	29/11/2024	₡	500.000.000	500.000.000	502.033.013	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	11,70%
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	17/12/2019	30/11/2020	9/11/2021	₡	2.000.000.000	2.000.000.000	2.006.422.462	2.000.000.000	7,80%	9%	100,00%	23,45%
AI6043	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	14/4/2021	₡	500.000.000	500.000.000	500.216.574	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	4,66%
AI6045	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	12/4/2021	₡	500.000.000	500.000.000	500.216.574	500.000.000	7,80%	2%	80,00%	4,66%
PYTEL02F9363	TELECEL S.A.E.	Comercial	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	29/5/2026	₡	3.000.000.000	3.000.000.000	3.001.299.446	3.000.000.000	7,80%	14%	50,00%	13,99%
PYTNA01F8236	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	30/12/2019	30/11/2020	9/11/2021	₡	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.433.149	1.000.000.000	7,80%	5%	100,00%	23,45%
BB3823	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3824	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3825	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3826	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3827	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3828	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3829	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3830	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3831	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
BB3832	Banco Regional S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	30/3/2020	4/11/2024	₡	250.000.000	250.000.000	250.108.287	250.000.000	7,80%	1%	80,00%	11,65%
Totales										19.743.448.491	19.625.000.000				

Asunción,

30 JUN 2020

PwC
PricewaterhouseCoopers

4.3. Comisiones a pagar a la Administradora.

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2019 G
Basa A.F.P.I.S.A.	69.270.549
Total	69.270.549

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: OPERACIONES EFECTUADAS POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA CON SUS PARTES VINCULADAS

Tal como se releva en las notas 4.1 Disponibilidades y 4.2 Créditos, los activos del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2019, fueron colocados en operaciones celebradas con entidades vinculadas a BASA Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

NOTA 8: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

Asunción,

30 JUN 2020

PwC

PricewaterhouseCoopers

NOTA 9: HECHOS POSTERIORES

Durante las primeras semanas del año 2020 se inició la propagación de un nuevo virus, conocido como Covid-19, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a muchos países en diversos continentes. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia.

Actualmente, se desconoce el alcance de su impacto, ya que los hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales. Dichas decisiones están afectando negativamente los niveles de actividad económica y en consecuencia podrían afectar a las actividades operacionales del Fondo Mutuo. La gerencia de la Sociedad Administradora está siguiendo y apoyando todas las decisiones estatales y brinda apoyo a nuestros empleados y clientes en esta situación excepcional.

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 Guaraníes al 31 de diciembre de 2019.

Gustavo Rivas
Presidente
BASA A.F.P.I.S.A.

GUSTAVO
ADOLFO
RIVAS
MASI

Firmado digitalmente por
GUSTAVO
ADOLFO RIVAS
MASI
Fecha: 2020.06.29
18:49:10 -04'00'

Eladio Díaz
Contador
BASA A.F.P.I.S.A.

ELADIO
MIGUEL
DIAZ
DOMINGUEZ

Firmado digitalmente por
ELADIO MIGUEL
DIAZ DOMINGUEZ
Fecha: 2020.06.29
18:30:40 -04'00'

MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular
Basa A.F.P.I.S.A.

OSCAR
MANUEL
VERON DE
ASTRADA
ROLON

Firmado digitalmente por
OSCAR MANUEL
VERON DE
ASTRADA ROLON
Fecha: 2020.06.29
17:33:08 -04'00'