

INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS
PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD
ANÓNIMA

DICIEMBRE 2020

INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31/12/2020

1- IDENTIFICACION

- 1.1. Registro en la CNV: Resolución CNV N° 34 E/17 de fecha 24 de agosto del 2017.
- 1.2. Dirección Oficina principal: Avda. Brasilia 764 – Edificio Investor – Asunción – Paraguay.
- 1.3. Teléfono: +595(21) 728 – 9737
- 1.4. Email: fondos@investor.com.py
- 1.5. Sitio página Web: www.investor.com.py
- 1.6. Domicilio legal: Avda. Brasilia 764 Asunción – Paraguay.

2- ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD:

- 2.1. Escritura Pública: N.º 1201, de fecha 20 de Diciembre del 2016, pasado por ante Escribano Publico Enrique Peroni Giralt.
- 2.2. Inscripción al registro público: N.º 7612 Serie 1, folio 1 y siguientes de fecha 18 de enero del 2017.

3- ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante Legal	Federico S. Oporto Leiva
Presidente	Albaro J. Acosta F.
Vicepresidente	Federico S. Oporto Leiva
Director	Federico Callizo
Director	Rolando Natalizia
Director	Ana Neffa
Sindico	Juan Jose Talavera
PLANA EJECUTIVA	
Gerente General	Federico S. Oporto Leiva
Gerente Operativo	Pablo Orlando Roa Rey

4- CAPITAL Y PROPIEDAD

- 4.1. Capital Social: 10.000.000.000 (Diez mil millones), representado por diez mil acciones nominativas ordinarias de Gs. 1.000.000 (un millón) con acciones de la Clase Ordinarias
- 4.2. Capital Emitido Gs.: 2.880.000.000 (Dos mil ochocientos ochenta millones)
- 4.3. Capital Suscripto Gs.: 2.880.000.000 (Dos mil ochocientos ochenta millones)
- 4.4. Capital Integrado Gs.: 2.880.000.000 (Dos mil ochocientos ochenta millones)
- 4.5. Valor nominal de las acciones Gs.: 1.000.000 (Un millón)

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

Nro.	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación del Capital Integrado
1	Investor Casa de Bolsa S.A.	A	1 al 2346 más 2761 al 2862	2.448	Ordinaria	1	2.448.000.000	85%
2	Federico S. Oporto L.	A	2347 al 2553 más 2863 al 2871	216	Ordinaria	1	216.000.000	7,50%
3	Federico Callizo Pecci.	A	2554 al 2760 más 2872 al 2880	216	Ordinaria	1	216.000.000	7,50%
Total				2.880		Total	2.880.000.000	100%

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

Nro.	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación del Capital Integrado
1	Investor Casa de Bolsa S.A.	A	1 al 2346 más 2761 al 2862	2.448	Ordinaria	1	2.448.000.000	85%
2	Federico S. Oporto L.	A	2347 al 2553 más 2863 al 2871	216	Ordinaria	1	216.000.000	7,50%
3	Federico Callizo Pecci.	A	2554 al 2760 más 2872 al 2880	216	Ordinaria	1	216.000.000	7,50%
Total				2.880		Total	2.880.000.000	100%

5- AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1. Auditor Externo Independiente Designado: HP AUDITORES & CONTADORES.

5.2. Numero de inscripción en el Registro de la CNV: Resolución CNV N° 15 E/17.

6- PERSONAS VINCULADAS

Investor Casa de Bolsa S.A.	Accionista Mayoritario
Albaro J. Acosta F.	Presidente de Investor Casa de Bolsa S.A.
Federico S. Oporto Leiva	Director de Investor Casa de Bolsa S.A.
Federico Callizo	Vicepresidente de Investor Casa de Bolsa S.A.
Rolando Natalizia	Director de Investor Casa de Bolsa S.A.
Ana Neffa	Director de Investor Casa de Bolsa S.A.

**Síndico
Titular**

Contador

**Director
Titular**

**Vice
Presidente**

Auditor Externo

I. BALANCE GENERAL

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019
(En Guaraníes)

ACTIVOS	31/12/2020	31/12/2019	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES (Nota 5.A)			CUENTAS A PAGAR (Nota 5.G)		
Caja	867.500	2.131.866	Proveedores Locales	120.987.058	67.315.767
Bancos	29.201.323	10.833.106	Proveedores Empresas Vinculadas	-	28.776.989
Valores al cobro	387.998.809	175.461.343			
	418.067.632	188.426.315		120.987.058	96.092.756
INVERSIONES TEMPORALES (Nota 5.C)			OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Título de Renta fija	453.683.770	754.508.609	Sobregiro en Cuenta Corriente	-	-
Título de Renta Variable	-	-		-	-
	453.683.770	754.508.609			
CREDITOS (Nota 5.B)					
Comisiones a Cobrar	382.371.154	114.077.177			
Cuentas a cobrar a entidades vinculadas	-	1.936.962			
Préstamo al Personal	30.625.001	-			
IVA Credito Fiscal 10%	-	-			
	412.996.155	116.014.139			
CLIENTES			PROVISIONES (Nota 5.9)		
Clientes Locales	-	-	Deudas Fiscales	218.213.628	23.765.740
Deudores Varios	-	-	Obligaciones Sociales lab. Y cargas s	20.532.626	6.077.160
				238.746.254	29.842.900
ANTICIPOS			Total Pasivo Corriente	359.733.312	125.935.656
Anticipos Y Retenciones de Impto. A la Renta	18.539.640	-			
	18.539.640				
Total Activo Corriente	1.303.287.197	1.058.949.063	PASIVOS NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Pasivo no Corriente	-	-
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 5.2)			Total Pasivo	359.733.312	125.935.656
Título de Renta fija	3.168.007.978	1.437.307.650			
Título de Renta Variable	-	-			
	3.168.007.978	1.437.307.650			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Nota 5.E)			PATRIMONIO NETO		
Bienes en operación	349.996.936	349.448.663	Capital		
Depreciación acumulada	-111.124.153	-58.063.808	Capital realizado	2.880.000.000	2.880.000.000
	238.872.783	291.384.855	Aportes para Futuras Integraciones	-	-
GASTOS DIFERIDOS (Nota 5.D)			Reservas		
Gastos de Constitución	19.713.133	19.713.133	Reserva Legal	7.897.948	-
Amortización Acumulada	-19.713.133	-16.861.128	Reserva de Revalúo	9.759.952	9.759.952
Gastos de Desarrollo	8.640.000	8.640.000		17.657.900	9.759.952
Amortización Acumulada	-2.847.996	-1.440.000			
	5.792.004	10.052.005			
ACTIVOS INTANGIBLES (Nota 5.F)			Resultados Acumulados	67.113.627	-82.947.394
Licencia Multisof	6.720.000	6.720.000	Resultado del Ejercicio	1.684.887.850	157.958.969
Sistema en Desarrollo	285.720.884	285.720.884		1.752.001.477	75.011.575
Licencia Office	4.287.847	2.204.726			
Amortización Acumulada	-3.296.004	-1.632.000			
	293.432.727	293.013.610			
Total Activo no Corriente	3.706.105.492	2.031.758.120	Total Patrimonio Neto	4.649.659.377	2.964.771.527
Total de Activos	5.009.392.689	3.090.707.183	Total Pasivo y Patrimonio Neto	5.009.392.689	3.090.707.183

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

II. ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019
(En Guaraníes)

	31/12/2020	31/12/2019
INGRESOS		
Ingresos por servicios (Nota 5.16)	2.487.287.572	805.236.712
Ingresos Financieros (Nota 5.16)	237.056.133	176.102.965
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.16)	204.682.108	210.000.930
Otros Ingresos (Nota 5.16)	5.490.229	6.245.301
	2.636.364	
Ganancias (o pérdidas) brutas	2.937.152.406	1.197.585.908
Menos:		
- Gastos de Administración (Nota 5.17)	815.012.239	840.401.383
- Gastos de ventas (Nota 5.17)	66.892.059	8.427.312
- Gastos fiscales	-	-
- Gastos financieros	14.400.749	12.389.620
- Egresos Por Operaciones y Servicios de Personas Relacionadas (Nota 5.17)	104.462.543	97.163.286
- Otros egresos	61.339.350	62.705.699
- Costo de Venta de Activo fijo	2.387.636	-
TOTAL EGRESOS	1.064.494.576	1.021.087.300
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	1.872.657.830	176.498.608
Impuesto a la Renta	187.769.979	18.539.639
Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir	1.684.887.851	157.958.969

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

III. FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019
(En Guaraníes)

	31/12/2020	31/12/2019
Flujo de efectivo por las Actividades Operativas		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	2.218.993.595	927.398.818
Efectivos pagados por compra de cartera	0	0
Efectivos pagados a empleados	-628.992.492	-522.486.414
Efectivos generados por otras actividades		-444.141.752
Total efectivos de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	1.590.001.103	-39.229.348
Aumento/disminución en los activos de operaciones		
Fondos colocados a corto plazo		
Aumento/disminución en los pasivos operativos	24.894.302	-51.948.034
Pago a proveedores	24.894.302	-51.948.034
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	1.614.895.405	-91.177.382
Impuesto a la Renta	-11.861.731	-14.579.942
Efectivo neto de actividades de operación	1.603.033.674	-105.757.324
Flujo de efectivo por Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas		
Inversiones temporarias	-1.429.875.489	-134.470.717
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores		
Intereses Percibidos	237.056.133	176.102.965
Dividendos percibidos		
Efectivo neto Usados en Actividades de Inversión	-1.192.819.356	41.632.248
Flujo de Efectivo por actividades de financiamiento		
Aporte de capital	0	120.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas		
Dividendos pagados		
Intereses pagados	0	-12.389.620
Efectivo neto en actividades de financiamiento	0	107.610.380
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	410.214.318	43.485.304
Efectivos y sus equivalentes al comienzo del periodo	188.426.315	144.941.011
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	598.640.633	188.426.315

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019

(En Guaraníes)

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Cuentas	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		Patrimonio Neto	
	Suscripto	Anticipo Integral. Acciones	Integrado	Legal	Revalúo Acciones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2020	31/12/2019
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	2.880.000.000	-	-	9.759.952	-82.358.560	157.958.969	2.964.771.527	2.964.771.527
<u>Movimiento. Subsecuentes</u>										
Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transf. A Dividendos a Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	7.897.948	-	-7.897.948	-	-	-
Pago de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	157.958.969	-157.958.969	-	-
Transf. A Dividendos a Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.684.887.850	1.684.887.850	-
SALDO AL 31/12/2019	-	-	2.880.000.000	-	7.897.948	9.759.952	67.113.627	1.684.887.850	4.649.659.377	
SALDO AL 31/12/2018	-	-	2.880.000.000	-	-	9.759.952	-82.947.394	157.958.969	-	2.955.011.575

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

V. DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA 31/12/2019

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al
31/12/2019
(En Guaraníes)

RESULTADO DEL EJERCICIO	1.684.887.851
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	192.811.943
RENTA NETA IMPONIBLE	1.877.699.794
Pérdidas Fiscales de Ejercicios Anteriores	-
Sub Total: Renta Neta Imponible (Pérdida)	1.877.699.794
% de Impuesto a la Renta	10%
IMPUESTO A LA RENTA	187.769.979
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.684.887.851
RESERVA LEGAL	84.244.393
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	1.600.643.458

Las 7 (Siete) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1.- INFORMACIÓN BÁSICA DE LA ADMINISTRADORA

1.1. Naturaleza jurídica de las Actividades de la sociedad:

INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANÓNIMA ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay. Su constitución ha sido formalizada ante el escribano Publico Luis Enrique Peroni Giralt por Escritura Publica N° 1.201 en fecha 20 de diciembre de 2016. Se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el Número 7612 serie 1 folio 1 y siguientes, de la sección contratos de fecha 18 de enero de 2017. Aprobada mediante Resolución CNV N° 34E/17 de fecha 24 de agosto de 2017.

Nota 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS.

2.1. Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas establecidas por la comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, y corresponden al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

2.2. La moneda de cuenta

Los estados financieros están preparados en la moneda de curso legal en el país. Los saldos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio comprador y/o vendedor de la fecha de transacción, emitidos por la SET, y ajustados al tipo de cambio de cierre: Tipo comprador para valuación de activos 1USD = 6.891,96 Gs., Tipo Vendedor para los pasivos 1 USD = 6.941,65

2.3 Política de Constitución de Provisiones

La entidad no tiene saldos de clientes, por tanto, no existen partidas que requieran la constitución de provisiones.

2.4 Bienes de Uso

Los bienes de uso se exponen a sus costos históricos. La política de revalúo y depreciación adoptada es a partir del año siguiente a la incorporación. Lo bienes de uso serán depreciados por un sistema lineal, de conformidad con los años de vida útil estimada, aplicada sobre el saldo neto del valor residual. En el presente ejercicio la Administración Tributaria no emite coeficientes de inflación, por tanto los bienes no fueron revaluados.

2.5. Valuación de las Inversiones

Las inversiones (Bonos y CDA en cartera), se exponen a sus valores actualizados. Las diferencias se exponen en el estado de resultados en el rubro intereses ganados.

2.6. Política de Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos son reconocidos con base en el criterio de lo devengado, de conformidad con las disposiciones de las Normas Contables, emitidas por el Consejo de contadores Públicos del Paraguay.

2.7. Normas a para Consolidación de Estados Financieros

La entidad no consolida estados financieros, pues no es controlante de ninguna sociedad.

2.8 Gastos de Constitución y Organización

Representa los gastos preoperativos efectuados en el periodo de formación, y corresponden a trámites legales.

Nota 3.- CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La Administradora no ha cambiado, ni tiene previsto cambiar sus políticas y/o procedimientos contables.

Nota 4.- CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

A- Valuación en moneda extranjera

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Ejercicio Anterior
Tipo de cambio comprador	6.891,96		6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.941,65		6.463,95

B- Posición en moneda extranjera

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera monto	Cambio vigente	Saldo periodo actual (guaraníes)	Cambio cierre ejercicio anterior	Saldo al cierre ejercicio anterior (guaraníes)
Activo						
Activos Corrientes	USD	25.770,86	6.891,96	177.611.736	6.442,33	55.294.905
Comisiones a cobrar corto plazo	USD	25.770,86	6.891,96	177.611.736	6.442,33	55.294.905
Activos No Corrientes						
(Detallar)						
Pasivos Corrientes						
(Detallar)						
Pasivos No Corrientes						
(Detallar)						

C- Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio Actual	Monto ajustado periodo actual guaraníes	Tipo de cambio periodo anterior	saldo al cierre del ejercicio anterior (guaraníes)
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera (*)	6.891,96	3.030.735	6.442,33	2.352.755
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera				
Perdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera (*)	6.891,96	1.241.995	6.442,33	1.049.703
Perdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera				

(*) Se originan exclusivamente en las comisiones provisionadas al cierre de cada mes, y percibidas con posterioridad

Nota 5.-COMPOSICIÓN DE CUENTAS

5.1. Disponibilidades

Efectivos en moneda nacional y extranjera en bancos disponibles en la empresa y bancos de plaza

DISPONIBILIDADES		
CUENTAS	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Caja	867.500	2.131.866
Bancos	29.201.323	10.833.106
Valores al Cobro	387.998.809	175.461.343
TOTAL	418.067.632	188.426.315

BANCOS	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Banco Regional Cta. Cte.	26.655.809	2.545.514
Banco Itaú Cta.Cte.Gs.	2.545.514	8.287.592
TOTAL	29.201.323	10.833.106

Valores al Cobro	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Investor Casa de Bolsa S.A.	387.998.808	175.461.343
TOTAL	387.998.808	175.461.343

5.2. Inversiones:

Saldo en cartera de bonos y certificado de depósitos de ahorros, valuados al precio de mercado. Para ver el detalle ver Anexo de este documento.

A) TITULOS DE RENTA FIJA GS

TITULOS EN CARTERA GS.	SALDO AL 31/12/2020	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
BONOS CORPORATIVOS	546.469.450	31.349.998	515.119.452
GANANCIAS A REALIZAR BONOS CORP.	-216.433.454	-1.550.300	-214.883.154
BONOS SUBORDINADOS	205.983.561	205.983.561	-
GANANCIAS A REALIZAR BONOS SUB.	-4.847.157	-4.847.157	-
CDA	4.170.824.994	234.241.518	3.936.583.476
GANANCIAS A REALIZAR CDA	-1.080.305.646	-11.493.850	-1.068.811.796
TOTAL TITULOS EN CARTERA GS.	3.621.691.748	453.683.770	3.168.007.978

BONOS CORPORATIVOS	SALDO AL 31/12/2020	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
TELECEL S.A.E.	546.469.450	31.349.998	515.119.452
GANANCIAS A REALIZAR BONOS CORP.	-216.433.454	-1.550.300	-214.883.154
TOTAL TITULOS EN CARTERA GS.	330.035.996	29.799.698	300.236.298

BONOS SUBORDINADOS	SALDO AL 31/12/2020	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
FINANCIERA EL COMERCIO SAECA	205.983.561	205.983.561	-
GANANCIAS A REALIZAR	-4.847.157	-4.847.157	-
TOTAL	201.136.404	201.136.404	-

CERTIFICADO DE DEPOSITOS DE AHORROS	SALDO AL 31/12/2020	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
BANCO DE FOMENTO	4.170.824.994	234.241.518	3.936.583.476
GANANCIAS A REALIZAR CDA	-1.080.305.646	-11.493.850	-1.068.811.796
TOTAL TITULOS EN CARTERA GS.	3.090.519.348	222.747.668	2.867.771.680

5.3. Créditos:

Derechos contra terceros de acuerdo con el siguiente detalle:

CREDITOS	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Comisiones a Cobrar	382.371.154	114.077.177
IVA CREDITO FISCAL	18.539.640	-
Cuentas a Cobrar a entidades vinculadas (1)	30.625.001	1.936.962
TOTAL	431.535.795	116.014.139

5.4. Bienes De Usos

Cuentas	Valores Originales				Depreciaciones				Valor Neto Cont.	
	Saldo Ant.	Altas	Bajas	Revaluos	Saldo Al Cierre Del Ejercicio	Saldo Al Inicio	Altas	Bajas		Saldo Al Cierre
MUEBLES	122.186.128	-	-	-	122.186.128	12.040.431	10.996.752	-	23.037.183	99.148.945
MAQUINARIAS	63.700.150	-	-	-	63.700.150	12.238.039	11.466.027	-	23.704.066	39.996.084
EQUIPOS DE INFORMÁTICA	10.863.684	5.290.909	4.742.636	-	11.411.957	5.394.470	1.386.710	2.355.000	4.426.180	6.985.777
ELECTRODOMESTICO	2.416.037	-	-	-	2.416.037	483.207	434.887	-	918.094	1.497.943
MEJORA EN PREDIO AJENO	150.282.664	-	-	-	150.282.664	30.056.533	30.056.533	-	60.113.066	90.169.598
TOTAL	349.448.663	5.290.909	4.742.636	-	349.996.936	60.212.680	54.340.909	2.355.000	112.198.589	237.798.347
TOTAL EJ. ANT.					349.448.663				58.063.808	291.384.855

5.5. Cargos Diferidos

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	19.713.133	-	19.713.133	-
GASTOS DE DESARROLLO	8.640.000	-	2.847.996	5.792.004
Total actual	28.353.133	-	22.561.129	5.792.004

5.6- Intangibles

Representa importes abonados a Multi Soft por licencia y gastos de mano de obra y cargas sociales del personal técnico contratado para desarrollo de sistemas para la administración de los fondos de inversión, de acuerdo a las necesidades. En el cuadro siguiente se detallan dichas partidas:

ACTIVOS INTANGIBLES	SALDO AL 31/12/2020
Licencia Software	6.720.000
Sistema en Desarrollo	285.720.884
Licencia Office	4.287.847
Amortizaciones	- 3.296.004
TOTAL	293.432.727

5.7- Otros Activos Corrientes Y No Corrientes

No existen otros activos corrientes y no corrientes que reportar

5.8- Prestamos Financieros A Corto Y Largo Plazo

INSTITUCION	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
NO APLICABLE NO SE TIENE PRESAMOS FINANCIEROS		
Total actual		
Total anterior		

5.9- Documentos Y Cuentas Por Pagar (Corto Y Largo Plazo)

CONCEPTO (TIPO DE OPERACIÓN O SERVICIO)	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
NO APLICABLE		
Total actual		
Total anterior		

A. Cuentas Varias A Pagar

Proveedor	SALDO AL 31/12/2020
Hp Consultores	25.000.000
Investor Casa de Bolsa S.A.	39.987.744
EDGE S.A.	15.720.000
Printec	18.069.314
In Positiva S.A.	660.000
Sosa Jovellanos Aud. & Cons.	22.000.000
TOTAL	121.437.058

B. Provisiones

DEUDAS FISCALES Y SOCIALES	SALDO AL 31/12/2020
DIRECCION GENERAL DE RECAUDACIONES	218.106.184
PROVISIÓN DE VACACIONES	2.622.267
APORTES Y -RETEN. A PAGAR IPS	7.910.358
TOTAL	228.638.809

5.10- Cuentas A Pagar A Personas Y Empresas Relacionadas (Corto Y Largo Plazo)

CONCEPTO (TIPO DE OPERACIÓN O SERVICIO)	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
EDGE SA	15.720.000	-
IN POSITIVA	660.000	-
INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.	39.987.744	-
Total actual	56.367.744	-
Total anterior	-	-

5.11- Otros Pasivos Corrientes Y No Corrientes

No aplica.

5.12- Saldos Y Transacciones Con Personas Y Empresas Relacionadas (Corrientes Y No Corrientes)

SALDO Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

NOMBRE	TIPO DE OPERACIONES	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
EDGE SA	SOPORTE INFORMÁTICO	29.795.455	-
IN POSITIVA	ASESORIA	30.000.000	-
INVESTOR CASA DE BOLSA SA	EXPENSAS / ALQUILERES	37.367.831	-
TOTAL		97.163.286	-

5.13- Resultado Con Personas Y Empresas Vinculadas

RESULTADO CON OPERACIONES Y EMPRESAS VINCULADAS

NOMBRE	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS	RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR
EDGE SA	1.020.000	27.499.997	-26.479.997	-29.795.455
IN POSITIVA	-	6.600.000	-6.600.000	-28.400.594
INVESTOR CASA DE BOLSA SA	-	70.726.182	-70.726.182	172.828.214
METIS SA	2.636.364	-	2.636.364	1.039.826
TOTAL	3.656.364	104.826.179	-101.169.815	-

5.14- Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
Capital Integrado	2.880.000.000	0	0	2.880.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	9.759.952	7.897.948	0	17.657.900
Resultados acumulados	-82.947.394	157.958.969	0	75.011.575
Resultados del ejercicio	157.958.969	1.686.069.731	157.958.969	1.686.069.731
TOTAL	2.964.771.527	1.851.926.648	157.958.969	4.658.739.206

5.15- Provisiones

CUENTAS	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO PERIODO ACTUAL	SALDO PERIODO ANTERIOR
- Deducidas del activo					
Total					
- Incluidas en el pasivo	NO APLICABLE				
Total					

5.16- Ingresos

Ingresos Por Servicios

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
COMISIONES COBRADAS	2.487.287.572	805.236.712
TOTAL	2.487.287.572	805.236.712

Ingresos Financieros

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
INTERESES GANADOS	237.056.133	176.102.965
TOTAL	237.056.133	176.102.965

Ingresos Por Operaciones Y Servicios A Personas Relacionadas

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
GANANCIA EN OPERACIONES	204.682.108	210.000.930
TOTAL	204.682.108	210.000.930

Otros Ingresos

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
INTERESES POR SEVICIOS	970.136	0
VENTA DE ACTIVO FIJO	2.636.364	0
DIFERENCIA DE CAMBIOS	3.030.735	2.352.755
INGRESOS VARIOS	1.489.357	61
TOTAL	8.126.592	2.352.816

5.17- Egresos

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Gastos De Venta		
Comisiones Pagadas	66.892.059	1.341.339
Gastos De Publicidad Y Propaganda	0	7.085.973
Total	66.892.059	8.427.312
Gastos De Administración		
Remuneraciones Y Cargas Sociales	643.447.958	696.076.262
Honorarios Profesionales Y Técnicos	143.862.580	103.704.150
Alquileres Pagados	0	18.182
Servicios Básicos	0	6.960.909
Gastos De Movilidad	2.340.000	780.000
Útiles, Papelería E Impresos	2.601.899	5.920.909
Impuestos, Patentes Tasas	2.162.234	7.560.582
Gastos De Escribanía	1.710.040	2.815.580
Gastos Varios	27.456.362	22.388.650
Gastos De Seminarios Y Capacitación	0	1.100.000
Gastos No Deducibles	100.030	3.076.003
Total	823.681.103	850.401.227
Gastos Financieros		
Intereses Pagados A Bancos	0	158
Comisiones Pagadas A Bancios	0	4.060.742
Otros Gastos Bancarios	60.000	796.688
Aranceles Pagados Bvpara	388.532	799.206
Canon Anual Seprelad	3.336.439	3.245.563
Diferencia De Cambios	1.241.995	1.049.703
Aranceles Pagados Cnv	9.373.600	2.437.560
Total	14.400.566	12.389.620
Egresos Por Operaciones Y Servicios De Personas Relacionadas		
Honorarios Profesionales Y Técnicos	43.931.703	70.730.488
Energía eléctrica	6.831.886	0
Alquileres Pagados	51.861.796	26.432.798
Total	102.625.385	97.163.286
Otros Egresos		
Depreciación Bienes De Uso	55.415.345	55.403.945
Amortización Cargos Diferidos E Intangibles	5.924.005	7.301.754
Total	61.339.350	62.705.699
Costo de venta de Activo Fijo	2.387.636	0
Total	2.387.636	0

6. INFORMACION REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A) Compromisos Directos

No Aplicable, La Administradora Registra Compromisos Directos.

B) contingencias legales

no aplicable, no se tienen riesgos contingentes.

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE - SITUACIÓN SANITARIA GLOBAL

No existen hechos posteriores que pudieran modificar significativamente la posición financiera de la entidad.

ANEXOS

C - INVERSIONES:**COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DE INVESTOR A.F.P.I. AL 31/12/2020**

Instrumento	Emisor	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor Cotizacion	Cantidad	Precio de Mercado %
Bonos Corporativos	Telefonica Celular Del Paraguay S.A.E (Telecel S.A.E)	28/06/2019	31/05/2029	109.103.640	110.030.332	1.842.192	110.030.332	110	100,0275%
Bonos Corporativos	Telefonica Celular Del Paraguay S.A.E (Telecel S.A.E)	03/03/2020	29/01/2027	218.289.729	220.005.666	1.562.856	220.005.666	220	100,0760%
Bonos Subordinados	FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	12/05/2020	29/03/2021	199.456.190	201.136.404	1.029.918	201.136.404	200	103,0364%
CDA	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	30/09/2020	03/09/2025	2.550.428.295	2.566.638.575	695.137.499	2.566.638.575	5	100,5521%
CDA	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	02/12/2020	06/09/2021	520.994.844	523.880.777	695.137.499	523.880.777	1	103,9910%
Saldo a 31/12/2020				3.598.272.698	3.621.691.755				
Saldo al 31/12/2019				1.936.118.533	2.191.816.261				