

**INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE  
INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA  
FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES**

**DICIEMBRE 2020**

**Fondo Mutuo Corto Plazo Guaraníes**

**ESTADO DEL ACTIVO NETO**

Correspondiente al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31/12/2019

(En Moneda Local)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES (Nota 4.1 )</b>		
Banco	5.000.000	5.000.000
Valores al cobro	3.626.666.487	1.540.804.032
	<b>3.631.666.487</b>	<b>1.545.804.032</b>
<b>INVERSIONES (Nota 4.2 )</b>		
Titulo de Renta fija	24.886.917.003	7.675.870.887
Titulo de Renta Variable	-	-
	<b>24.886.917.003</b>	<b>7.675.870.887</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>28.518.583.490</b>	<b>9.221.674.919</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>INVERSIONES (Nota 4.2 )</b>		
Titulo de Renta fija	99.522.369.179	20.390.637.681
Titulo de Renta Variable	-	-
	<b>99.522.369.179</b>	<b>20.390.637.681</b>
<b>Total de Activo Bruto</b>	<b>128.040.952.669</b>	<b>29.612.312.600</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO</b>		
<b>ACREEDORES POR OPERACIONES</b>		
Comisiones a Pagar a la Administradora (Nota 4.4 )	204.761.787	58.784.668
Rescates a Pagar	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>204.761.787</b>	<b>58.784.668</b>
<b>Activo Neto</b>	<b>127.836.190.882</b>	<b>29.553.527.932</b>
<b>Cuotas partes en circulación</b>	1.064.966,463662	260.131,896259
<b>Valor cuota parte al cierre</b>	120.037,761980	113.609,781642

Las cinco (5) Notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros

Síndico  
Titular

Contador

Director  
Titular

Vice  
Presidente

Auditor Externo

**Fondo Mutuo Corto Plazo Guaraníes**

**ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS**

Correspondiente al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31/12/2019  
(En Moneda Local)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>INGRESOS</b>		
<b>Resultado por Tenencia</b>		
Intereses	5.166.239.014	1.735.033.211
Ganancia en operaciones	241.070.809	27.670.531
Otros (Ventas de Activos Fijos)	5	0
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.407.309.828</b>	<b>1.762.703.742</b>
<b>EGRESOS</b>		
Comisión por Administración	1.543.440.101	474.099.926
Comisión por Corretaje	19.157.002	2.770.760
Otros Egresos	25.548.651	6.623.511
<b>Total Egresos</b>	<b>1.588.145.754</b>	<b>483.494.197</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>3.819.164.074</b>	<b>1.279.209.545</b>

Las cinco (5) Notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros

**Fondo Mutuo Corto Plazo Guaraníes**

**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**

Correspondiente al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31/12/2019  
(En Moneda Local)

<b>CUENTAS</b>	<b>APORTANTES</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>27.387.052.089</b>	<b>2.166.475.957</b>	<b>29.553.528.046</b>
<b>Movimientos del periodo</b>			
Suscripciones	254.609.851.654		254.609.851.654
Rescates	160.146.352.777		160.146.352.777
Resultado del Periodo		3.819.164.074	3.819.164.074
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>121.850.550.966</b>	<b>5.985.640.031</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>
			<b>127.836.190.997</b>

Las cinco (5) Notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros

**Fondo Mutuo Corto Plazo Guaraníes**

**ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS**

Correspondiente al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31/12/2019  
(En Moneda Local)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Saldo de Caja al inicio del año</b>	<b>1.545.804.032</b>	<b>256.836.646</b>
Actividades Operativas		
<b>Causa de Las Variaciones de efectivo</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento o disminucion deudores por operaciones	-96.342.777.614	-11.380.578.697
Aumento o Disminucion intereses a cobrar	-	-
Aumentoo disminución en acreedores por operaciones	145.977.119	47.842.972
Aumento o disminución en otros pasivos	-	-
Flujo neto generado por actividades operativas	<b>-96.196.800.495</b>	<b>-11.332.735.725</b>
Actividades de financiación		
<b>Rescate</b>		
Aumento o disminución de inversiones	-	-
Suscripciones	98.282.662.950	12.621.703.111
Flujo Neto de efectivo por actividades de financiación	98.282.662.950	12.621.703.111
<b>Saldo final de efectivos</b>	<b>3.631.666.487</b>	<b>1.545.804.032</b>

Las cinco (5) Notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

- **Naturaleza jurídica :** Fondos Mutuos
- Autorizados por Resolución Nro. 34 E/17 de fecha 24 de Agosto de 2017 de la Comisión Nacional de Valores;
- **Características del Fondo** El Fondo Mutuo es el tipo de fondo de Instrumentos de Renta Fija que se define como aquel que establezca en su política 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 quinientos cuarenta (540) días. Plazo de Vigencia: Indefinido; este fondo está dirigido principalmente, a personas físicas y personas jurídicas que necesiten liquidez, que tengan un perfil de riesgo bajo o un horizonte de inversión de corto plazo, y a inversionistas que deseen optimizar el manejo de su disponibilidad de caja.
- **Política de Inversiones de EL FONDO:** Como política sana de diversificación de inversiones, se buscará no mantener títulos-valores de un mismo emisor, aceptante o garante que representen más del 10% (diez por ciento) del portafolio del FONDO MUTUO. Además, buscará mantener un límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas de hasta 25% del activo del fondo. Quedan exceptuados los títulos emitidos por los Tesoros Nacionales, Bancos Centrales y otras Entidades Estatales.
- El reglamento interno de del Fondo fue aprobado por Resolución Nro. 34 E/17 de fecha 24 de Agosto de 2017, de la Comisión Nacional de Valores.

### Nota 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

**2.1. Razón Social de la Administradora:** 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 Pública 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.

Fue inscrita en la Comisión Nacional de Valores por medio de la resolución N° 34E/17 del 24 de agosto del 2017 de la Comisión Nacional de Valores.

**2.2. Entidad encargada de la custodia:** INVESTOR Casa de Bolsa S.A.

### Nota 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS.

**3.1** Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por las Normas emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

### 3.2. 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 = 6891,96 Gs., Tipo Vendedor para los pasivos 1 USD = 6.941,65.

### 3.3 Política de Constitución de Previsiones:

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

### 3.5 – 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.

### 3.6 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.

### 3.7. Flujo de Efectivo

El flujo de efectivos fue preparado de acuerdo con la Resolución CG N° 06/19 de la comisión Nacional de Valores.

**3.8.** Los estados contables corresponden al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

**3.9.** La Administradora no ha realizado cambios en la aplicación de los criterios contables del Fondo.

**3.10.** Valorización de las Inversiones. Las inversiones son incorporadas al valor de costo, y ajustadas diariamente por devengamiento de los intereses, y las ganancias a realizar, afectando a resultados como Intereses Ganados.

**3.11.** Los ingresos y gastos del fondo son reconocidos aplicando el criterio de lo devengado;

**3.12.** A la fecha de la información financiera, no se vendieron inversiones ni ajustaron los precios.

### 3.13 Tipos de cambio utilizados para convertir en moneda nacional los saldos en Moneda Extranjera:

	Periodo actual	Periodo anterior	Ejercicio anterior
Tipo de cambio comprador	NO APLICABLE		
tipo de cambio vendedor			

**a) Posición en moneda extranjera**

Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio vigente	Saldo periodo actual (Gs.)
Activos Pasivos	NO APLICABLE			

**b) Diferencia de cambio en Moneda Extranjera**

NO APLICABLE. Solo se opera en guaraníes

**c) Gastos operacionales y comisiones de la administradora con cargo al Fondo:**

- Comisión de administración: 2,20% nominal anual (base 365) IVA incluido sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. La comisión se devenga diariamente y se cobra mensualmente.
- Comisiones propias de las operaciones de inversión: de 0% a 0,50% del monto negociado (incluye comisión de intermediación por transacciones bursátiles o extrabursátiles) y arancel BVPASA 0,025% del monto negociado también.
- Gastos y comisiones bancarias: mantenimiento de cuentas, transferencias interbancarias y otras de similar naturaleza).

Concepto	Monto del periodo actual	Monto del periodo anterior
Comisiones por Administración	1.543.440.101	474.099.926
Aranceles	19.157.002	2.770.760
Otros	25.548.651	6.623.511
<b>TOTAL</b>	<b>1.588.145.754</b>	<b>483.494.197</b>



#### d) Información Estadística

Mes	Valor cuota	Patrimonio Neto del Fondo	N° de Partícipes
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	114.155,91	39.349.601.630	138
Febrero	114.696,17	40.459.686.847	142
Marzo	115.217,36	46.830.016.366	151
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	115.735,01	43.312.420.931	154
Mayo	116.263,05	45.792.055.491	170
Junio	116.796,99	57.194.267.631	182
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	117.374,10	78.961.787.255	201
Agosto	117.920,45	85.342.845.311	220
Setiembre	118.420,85	99.019.342.061	241
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	118.952,94	108.803.037.855	248
Noviembre	119.531,11	93.614.765.830	255
Diciembre	120.037,76	127.836.190.881	276

#### Nota 4.- COMPOSICIÓN DE LAS CUENTAS

##### 4.1 - DIPONIBILIDADES

Efectivos en moneda nacional depositadas en las cuentas de INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

DISPONIBILIDADES		
CUENTAS	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Banco Familiar Cta.Cte. Gs.	5.000.000	5.000.000
Investor Casa de Bolsa SA	3.521.535.550	1.507.663.526
Valores al Cobro	105.130.937	33.140.506
<b>TOTAL</b>	<b>3.631.666.487</b>	<b>1.545.804.032</b>

##### 4.2 – INVERSIONES:

Ver anexo al final del documento

#### 4.3 – ACREEDORES POR OPERACIONES

No aplicable, no se tienen operaciones pendientes de pago al cierre del ejercicio.

#### 4.4 – COMISIONES A PAGAR A LA ADMINISTRADORA

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Comisión por Administración	204.761.787	58.784.668
<b>TOTAL</b>	<b>204.761.787</b>	<b>58.784.668</b>

#### Nota 5. HECHOS POSTERIORES - SITUACION SANITARIA GLOBAL

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio de los presentes Estados Financieros, que pudieran afectar significativamente los resultados o la posición financiera del Fondo.

## ANEXOS



