

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

DICIEMBRE 2019

Fondo Mutuo Corto Plazo Guaraníes

ESTADO DEL ACTIVO NETO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas al 31/12/2018
(En Moneda Local)

ACTIVOS	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES (Nota 4.1)		
Banco	5.000.000	5.000.000
Valores al cobro	1.540.804.032	251.836.646
	1.545.804.032	256.836.646
INVERSIONES (Nota 4.2)		
Título de Renta fija	7.675.870.887	3.854.576.463
Título de Renta Variable	0	0
	7.675.870.887	3.854.576.463
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.221.674.919	4.111.413.109
ACTIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES (Nota 4.2)		
Título de Renta fija	20.390.637.681	12.831.353.408
Título de Renta Variable	0	0
	20.390.637.681	12.831.353.408
Total de Activo Bruto	29.612.312.600	16.942.766.517
PASIVOS		
PASIVO		
ACREEDORES POR OPERACIONES		
Comisiones a Pagar a la Administradora (Nota 4.4)	58.784.668	10.941.696
Rescates a Pagar	0	0
Total Pasivo	58.784.668	10.941.696
Activo Neto	29.553.527.932	16.931.824.821
Cuotas partes en circulación	260.131,896259	158.190,084976
Valor cuota parte al cierre	113.609,781642	107.034,678080

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 2019 con cifras comparativas al 31/12/2018
(En Moneda Local)

	2019	2018
INGRESOS		
Resultado por Tenencia		
Intereses	1.735.033.211	1.134.641.329
Ganancia en operaciones	27.670.531	17.210.047
Otros (Ventas de Activos Fijos)	0	163
Total Ingresos	1.762.703.742	1.151.851.539
EGRESOS		
Comisión por Administración	474.099.926	331.536.833
Comisión por Corretaje	2.770.760	0
Otros Egresos	6.623.511	3.438.915
Total Egresos	483.494.197	334.975.748
Resultado del Ejercicio	1.279.209.545	816.875.791

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 2019 con cifras comparativas al 31/12/2018
(En Moneda Local)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Saldo al inicio del periodo	16.044.558.409	887.266.412	16.931.824.821
Movimientos del periodo			
Suscripciones	84.651.335.230		84.651.335.230
Rescates	73.308.841.550		73.308.841.550
Resultado del Periodo		1.279.209.545	1.279.209.545
Saldo al final del periodo	27.387.052.089	2.166.475.957	TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
			29.553.528.046

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 2019 con cifras comparativas al 31/12/2018
(En Moneda Local)

	2019	2018
	<u>G</u>	<u>G</u>
Saldo de Caja al inicio del año	256.836.646	194.720.573
Actividades Operativas		
Causa de Las Variaciones de efectivo		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento o disminución deudores por operaciones	-11.380.578.697	-9.319.556.189
Aumento o disminución intereses a cobrar	-	-
Aumento o disminución en acreedores por operaciones	47.842.972	7.382.783
Aumento o disminución en otros pasivos	-	-
Flujo neto generado por actividades operativas	-11.332.735.725	-9.312.173.406
Actividades de financiación		
Rescate		
Aumento o disminución de inversiones	-	-
Suscripciones	12.621.703.111	9.374.289.479
Flujo Neto de efectivo por actividades de financiación	12.621.703.111	9.374.289.479
Saldo final de efectivos	1.545.804.032	256.836.646

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

INFORME DEL SINDICO

Señores accionistas de

FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES

De conformidad a lo establecido por el Código Civil y los Estatutos Sociales, he procedido a la revisión de los registros contables, los comprobantes que respaldan las transacciones efectuadas, así como el Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Variación del Patrimonio Neto y sus correspondientes Notas Contables del ejercicio cerrado al 31 de Diciembre 2019, encontrándolos todos conformes a las Leyes, los Estatutos Sociales, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Contables indicadas por la Comisión Nacional de Valores como así también por las normas de Contabilidad vigentes en el Paraguay, por lo que recomiendo su aprobación.

Es mi informe.

Juan José Talavera Saguier
Síndico Titular

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 Nº 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 a 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 = 6.442,33 Gs. Tipo Vendedor para los pasivos 1 USD = 6.463,95 Gs.

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 2019.

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	474.099.926	331.536.833
Aranceles	2.770.760	0
Otros	6.623.511	3.438.915
TOTAL	483.494.197	334.975.748

d) Información Estadística

Mes	Valor cuota	Patrimonio Neto del Fondo	N° de Participes
1er. Trimestre			
Enero	107.570,584714	13.364.808.987	66
Febrero	108.051,820294	16.408.815.397	70
Marzo	108.617,550244	14.903.308.798	75
2do. Trimestre			
Abril	109.139,207923	16.860.314.849	73
Mayo	109.670,030002	25.964.391.308	72
Junio	110.237,140772	18.966.397.220	75
3er. Trimestre			
Julio	110.829,263902	20.863.029.837	81
Agosto	111.407,364103	23.706.767.139	82
Setiembre	111.946,790800	26.403.624.372	94
4to. Trimestre			
Octubre	112.522,976049	30.453.699.186	106
Noviembre	113.064,558464	29.081.542.635	115
Diciembre	113.609,781650	29.553.527.934	126

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 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Banco Familiar Cta.Cte. Gs.	5.000.000	5.000.000
Investor Casa de Bolsa SA	1.507.663.526	251.836.646
Valores al Cobro	33.140.506	0
TOTAL	1.545.804.032	256.836.646

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	58.784.668	10.941.696
TOTAL	58.784.668	10.941.696

Nota 5. HECHOS POSTERIORES - SITUACION SANITARIA GLOBAL

Durante las primeras semanas de 2020 se inició la propagación de un nuevo virus causante de la enfermedad conocida como COVID-19, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a muchos países en diversos continentes con un impacto social y económico importante. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró una pandemia.

Es probable que la propagación del Coronavirus (COVID-19) tenga un impacto en cualquiera (o la totalidad) de nuestras operaciones, la de nuestros inversionistas o su cadena de suministro, que podría extenderse a todos los servicios y bienes. 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 pueden afectar los niveles de liquidez de la entidad Administradora o del Valor Razonable de las entidades donde se encuentra el mayor porcentaje de las inversiones realizadas, ya sea directamente a la Compañía o a cualquiera de nuestros inversionistas o actividades relacionadas, lo que podría reducir la demanda y probablemente afectar nuestra actividad y rendimiento. La gerencia está siguiendo y apoyando todas las decisiones estatales y brinda apoyo a nuestros empleados, proveedores y clientes en esta situación excepcional.

ANEXOS

COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DEL FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES CORRESPONDIENTE AL MES DE DICIEMBRE 2019

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de vencimiento	Moneda	Monto	Valor de compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las Inversiones según Reglam. Interno	% de las Inversiones con relación al patrimonio neto del fondo	% de las Inversiones por grupo económico
CDA	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	09/02/2018	02/03/2022	Guaraníes	1.100.712.913	825.202.779	950.415.724	1.100.712.913	10,00%	10,00%	3,22%	5,64%
CDA	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	08/08/2018	06/06/2022	Guaraníes	236.150.710	181.577.064	200.873.602	236.150.710	7,25%	10,00%	0,68%	5,64%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	20/06/2018	09/06/2021	Guaraníes	336.684.246	265.619.960	301.009.397	336.684.246	8,25%	10,00%	1,02%	12,95%
Bonos Subordinados	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	25/04/2018	25/06/2024	Guaraníes	52.842.736	28.703.703	35.027.253	52.842.736	13,75%	10,00%	0,12%	12,95%
Bonos Subordinados	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	10/04/2018	22/05/2024	Guaraníes	32.789.864	15.920.018	20.269.493	32.789.864	14,25%	10,00%	0,07%	12,95%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	25/06/2018	10/03/2023	Guaraníes	269.397.410	184.903.555	211.335.337	269.397.410	10,00%	10,00%	0,72%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/07/2018	02/03/2023	Guaraníes	866.754.792	606.457.064	690.484.344	866.754.792	16,50%	10,00%	2,34%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	25/06/2018	02/03/2023	Guaraníes	832.833.214	574.650.178	656.844.718	832.833.214	12,00%	10,00%	2,22%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2018	23/11/2020	Guaraníes	8.117.130	6.755.908	7.632.279	8.117.130	8,00%	10,00%	0,03%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2018	28/12/2020	Guaraníes	14.274.994	11.607.461	13.260.285	14.274.994	8,00%	10,00%	0,04%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2018	18/03/2021	Guaraníes	13.166.025	10.760.841	12.136.142	13.166.025	7,00%	10,00%	0,04%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2018	02/02/2021	Guaraníes	7.612.050	7.048.118	7.020.801	7.612.050	7,00%	10,00%	0,02%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2018	05/03/2021	Guaraníes	8.320.279	6.817.264	7.688.539	8.320.279	7,00%	10,00%	0,03%	11,08%
Bonos Subordinados	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	09/11/2017	21/07/2021	Guaraníes	124.098.630	90.637.024	109.588.646	124.098.630	12,00%	10,00%	0,37%	11,08%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	27/06/2018	01/03/2023	Guaraníes	121.802.868	98.034.344	95.616.693	121.802.868	12,00%	10,00%	0,32%	11,08%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	01/06/2018	19/04/2021	Guaraníes	226.876.712	177.417.545	203.648.842	226.876.712	9,00%	10,00%	0,69%	5,11%
Bonos Subordinados	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	28/12/2017	18/03/2020	Guaraníes	311.958.904	258.782.223	306.401.822	311.958.904	15,00%	10,00%	1,04%	1,73%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	13/06/2018	20/03/2023	Guaraníes	267.726.040	180.055.312	207.487.074	267.726.040	10,00%	10,00%	0,70%	5,51%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	28/12/2017	10/06/2020	Guaraníes	106.049.315	84.298.572	101.790.372	106.049.315	12,00%	10,00%	0,34%	4,69%
CDA	FIC S.A. DE FINANZAS	Financiero (Financieras)	Paraguay	26/10/2017	29/06/2020	Guaraníes	263.424.652	209.325.531	252.645.504	263.424.652	10,00%	10,00%	0,85%	1,38%
CDA	FIC S.A. DE FINANZAS	Financiero (Financieras)	Paraguay	09/11/2017	17/07/2020	Guaraníes	161.671.234	127.483.443	154.272.615	161.671.234	10,00%	10,00%	0,52%	1,38%
CDA	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	26/09/2018	27/09/2021	Guaraníes	174.461.917	134.085.744	150.414.086	174.461.917	9,20%	10,00%	0,51%	1,70%
Bonos Financieros	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	16/10/2018	08/10/2021	Guaraníes	406.333.972	331.021.802	360.720.488	406.333.972	7,25%	10,00%	1,22%	5,64%
CDA	SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	06/11/2018	26/03/2021	Guaraníes	334.397.261	271.715.644	301.017.937	334.397.261	9,00%	10,00%	1,02%	1,02%
Bonos Financieros	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	22/11/2018	31/05/2027	Guaraníes	83.780.823	46.787.982	51.386.185	83.780.823	9,00%	10,00%	0,17%	5,64%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	04/12/2018	16/02/2021	Guaraníes	112.050.685	93.892.213	102.564.691	112.050.685	9,50%	10,00%	0,35%	12,95%
CDA	TU FINANCIERA S.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	04/12/2018	01/02/2021	Guaraníes	562.614.155	467.090.409	513.578.456	562.614.155	10,00%	10,00%	1,74%	3,62%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	04/12/2018	02/08/2021	Guaraníes	115.000.684	90.661.101	100.190.072	115.000.684	9,05%	10,00%	0,34%	5,11%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	19/12/2018	05/12/2025	Guaraníes	1.302.849.315	804.544.449	804.544.449	1.302.849.315	10,50%	10,00%	2,72%	4,69%
Bonos Financieros	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	26/12/2018	31/05/2027	Guaraníes	167.561.646	94.408.979	102.856.796	167.561.646	9,00%	10,00%	0,35%	5,64%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	05/03/2019	05/12/2025	Guaraníes	130.284.932	72.436.184	80.455.905	130.284.932	10,50%	10,00%	0,27%	4,69%
CDA	TU FINANCIERA S.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	27/12/2018	02/03/2021	Guaraníes	166.421.235	138.505.590	151.113.741	166.421.235	8,75%	10,00%	0,51%	3,62%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	19/02/2019	02/08/2021	Guaraníes	57.500.342	46.543.886	50.309.966	57.500.342	9,05%	10,00%	0,17%	5,11%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	19/02/2019	23/08/2023	Guaraníes	72.354.108	46.599.461	51.390.299	72.354.108	11,50%	10,00%	0,17%	5,51%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	21/02/2019	16/07/2020	Guaraníes	633.263.008	565.528.472	606.508.217	633.263.008	9,50%	10,00%	2,05%	12,95%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	11/04/2019	06/10/2020	Guaraníes	531.232.880	474.107.185	501.413.277	531.232.880	8,00%	10,00%	1,70%	12,95%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	03/05/2019	05/12/2025	Guaraníes	345.255.068	199.068.387	213.218.800	345.255.068	10,50%	10,00%	0,72%	4,69%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	03/05/2019	11/03/2024	Guaraníes	69.146.575	47.393.658	50.271.665	69.146.575	9,00%	10,00%	0,17%	9,05%
Bonos Financieros	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	21/08/2019	23/05/2023	Guaraníes	4.454.924.384	3.243.767.165	3.419.870.147	4.454.924.384	9,00%	10,00%	11,57%	11,57%
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	30/12/2019	03/06/2024	Guaraníes	242.324.795	166.697.408	174.953.638	242.324.795	8,75%	10,00%	0,59%	8,63%
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	06/12/2019	29/05/2026	Guaraníes	66.927.863	39.913.140	42.021.284	66.927.863	9,25%	10,00%	0,14%	8,63%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	13/06/2019	16/03/2020	Guaraníes	510.410.950	479.826.680	501.874.368	510.410.950	9,50%	10,00%	1,70%	5,17%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	25/07/2019	10/03/2020	Guaraníes	785.136.987	750.747.805	774.461.093	785.136.987	9,00%	10,00%	2,62%	12,95%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	02/08/2019	02/02/2022	Guaraníes	121.342.465	98.295.573	102.056.231	121.342.465	9,50%	10,00%	0,35%	12,95%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	07/08/2019	30/07/2020	Guaraníes	148.933.151	139.504.410	143.335.570	148.933.151	8,50%	10,00%	0,49%	5,51%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	07/08/2019	05/08/2020	Guaraníes	159.177.122	148.933.451	153.021.270	159.177.122	8,15%	10,00%	0,52%	5,51%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	07/08/2019	02/08/2021	Guaraníes	805.004.774	688.589.233	711.832.613	805.004.774	9,05%	10,00%	2,41%	5,11%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	09/08/2019	26/03/2024	Guaraníes	829.610.959	580.207.262	600.921.177	829.610.959	9,00%	10,00%	2,03%	9,05%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	22/08/2019	13/09/2021	Guaraníes	709.506.852	595.554.328	615.574.541	709.506.852	9,65%	10,00%	2,08%	5,51%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	22/08/2019	20/01/2020	Guaraníes	253.541.094	245.361.028	252.442.167	253.541.094	11,00%	10,00%	0,85%	5,51%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	22/08/2019	14/06/2021	Guaraníes	171.472.599	147.255.209	152.005.844	171.472.599	9,50%	10,00%	0,51%	5,51%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	22/08/2019	08/07/2021	Guaraníes	59.205.466	50.617.175	52.258.729	59.205.466	12,00%	10,00%	0,18%	5,51%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	30/08/2019	08/07/2020	Guaraníes	633.575.336	593.505.953	609.191.817	633.575.336	9,50%	10,00%	2,06%	12,95%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	26/09/2019	13/06/2024	Guaraníes	1.070.917.807	756.627.620	774.050.266	1.070.917.807	9,50%	10,00%	2,62%	11,08%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	27/09/2019	22/06/2023	Guaraníes	703.270.548	504.274.659	518.159.585	703.270.548	11,25%	10,00%	1,75%	5,17%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	30/09/2019	11/03/2024	Guaraníes	1.106.345.205	790.520.299	808.163.794	1.106.345.205	9,00%	10,00%	2,73%	9,05%
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	01/10/2019	29/05/2026	Guaraníes	960.826.027	589.684.987	603.230.336	960.826.027	9,25%	10,00%	2,04%	8,63%
CDA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	01/10/2019	13/03/2020	Guaraníes	63.760.275	61.681.687	62.826.537	63.760.275	6,25%	10,00%	0,21%	0,21%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	03/10/2019	21/09/2020	Guaraníes	53.221.921	49.447.955	50.386.168	53.221.921	8,40%	10,00%	0,17%	5,17%
CDA	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	14/10/2019	10/03/2020	Guaraníes	785.136.987	763.600.877	774.876.318	785.136.987	9,00%	10,00%	2,62%	12,95%
CDA	BANCO P.S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	31/10/2019	30/08/2021	Guaraníes	579.360.274	511.027.856	517.161.411	579.360.274	7,85%	10,00%	1,75%	1,75%
CDA	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	31/10/2019	24/09/2021	Guaraníes	534.964.248	463.617.388	469.909.176	534.964.248	8,25%	10,00%	1,59%	1,59%
CDA	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	31/10/2019	27/09/2021	Guaraníes	406.813.150	346.663.506	351.853.970	406.813.150	9,20%	10,00%	1,19%	1,70%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	31/10/2019	17/08/2020	Guaraníes	320.603.422	301.898.119	305.806.206	320.603.422	9,25%	10,00%	1,03%	5,11%
CDA	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	31/10/2019	04/10/2021	Guaraníes	538.735.614	454.653.277	461.000.856	538.735.614	8,50%	10,00%	1,56%	1,56%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	01/11/2019	11/03/2024	Guaraníes	822.844.247	592.544.104	601.133.044	822.844.247	9,00%</			

CDA	TU FINANCIERA S.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	08/11/2019	07/11/2022	Guaraníes	511.304.104	400.000.000	405.304.154	511.304.104	9,25%	10,00%	1,37%	3,62%
CDA	INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	15/11/2019	26/04/2021	Guaraníes	225.534.932	202.283.037	204.312.479	225.534.932	8,50%	10,00%	0,69%	1,73%
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	19/11/2019	03/06/2024	Guaraníes	452.618.151	323.566.335	326.802.067	452.618.151	8,75%	10,00%	1,11%	8,63%
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	22/11/2019	03/06/2024	Guaraníes	417.801.370	298.887.745	301.662.237	417.801.370	8,75%	10,00%	1,02%	8,63%
Bonos Subordinados	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	22/11/2019	21/07/2021	Guaraníes	372.295.890	326.017.132	329.093.825	372.295.890	12,00%	10,00%	1,11%	11,08%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	28/11/2019	05/12/2025	Guaraníes	48.856.849	29.890.735	30.171.961	48.856.849	10,50%	10,00%	0,10%	4,69%
Bonos Corporativos	Automaq S.A.E.C.A.	Comercial	Paraguay	29/11/2019	22/11/2028	Guaraníes	301.458.904	153.838.434	155.279.259	301.458.904	11,25%	10,00%	0,53%	4,69%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	29/11/2019	11/03/2024	Guaraníes	138.293.151	99.762.810	100.543.542	138.293.151	9,00%	10,00%	0,34%	9,05%
CDA	BANCO BASA S.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	03/12/2019	22/07/2021	Guaraníes	348.056.302	306.839.749	308.787.853	348.056.302	9,15%	10,00%	1,04%	1,04%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	09/12/2019	04/01/2021	Guaraníes	164.757.535	151.868.124	152.595.503	164.757.535	9,00%	10,00%	0,52%	5,17%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	09/12/2019	04/01/2021	Guaraníes	219.824.659	201.116.080	202.079.333	219.824.659	9,00%	10,00%	0,68%	5,17%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	09/12/2019	28/10/2020	Guaraníes	109.123.287	101.970.629	102.459.021	109.123.287	9,00%	10,00%	0,35%	5,17%
CDA	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero (Bancos)	Paraguay	13/12/2019	29/03/2022	Guaraníes	420.853.429	358.573.850	359.923.882	420.853.429	9,00%	10,00%	1,22%	11,08%
Bonos Corporativos	Nucleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	18/12/2019	11/03/2024	Guaraníes	708.060.932	513.151.252	514.778.961	708.060.932	9,00%	10,00%	1,74%	9,05%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero (Financieras)	Paraguay	20/12/2019	06/09/2021	Guaraníes	157.347.122	137.028.246	137.384.590	157.347.122	9,50%	10,00%	0,46%	5,11%
Total de las Inversiones									28.073.540.077					

PATRIMONIO DEL FONDO AL 31/12/2019

29.553.527.934