

INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS  
PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD  
ANÓNIMA

DICIEMBRE 2019

## INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31/12/2019

### 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](mailto:fondos@investor.com.py)
- 1.5. Sitio página Web: [www.investor.com.py](http://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	Aníbal Acosta
Sindico	Juan José Talavera
<b>PLANA EJECUTIVA</b>	
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%
<b>Total</b>				<b>2.880</b>		<b>Total</b>	<b>2.880.000.000</b>	<b>100%</b>

## 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%
<b>Total</b>				<b>2.880</b>		<b>Total</b>	<b>2.880.000.000</b>	<b>100%</b>

### 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.
Aníbal Acosta	Director de Investor Casa de Bolsa S.A.

\_\_\_\_\_  
**Síndico  
Titular**

\_\_\_\_\_  
**Contador**

\_\_\_\_\_  
**Director  
Titular**

\_\_\_\_\_  
**Vice  
Presidente**

\_\_\_\_\_  
**Auditor Externo**

## I. BALANCE GENERAL

Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al  
31/12/2018  
(En Guaraníes)

ACTIVOS	31/12/2019	31/12/2018	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES (Nota 5.A)</b>			<b>CUENTAS A PAGAR (Nota 5.G)</b>		
Caja	2.131.866	627.600	Proveedores Locales	67.315.767	176.937.741
Bancos	10.833.106	23.411.127	Proveedores Empresas Vinculadas	28.776.989	-
Valores al cobro	175.461.343	120.902.284			
	<b>188.426.315</b>	<b>144.941.011</b>		<b>96.092.756</b>	<b>176.937.741</b>
<b>INVERSIONES TEMPORALES (Nota 5.C)</b>			<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		
Título de Renta fija	<b>754.508.609</b>	<b>683.350.891</b>	Sobregiro en Cuenta Corriente	-	-
Título de Renta Variable	-	-		-	-
	<b>754.508.609</b>	<b>683.350.891</b>			
<b>CREDITOS (Nota 5.B)</b>					
Comisiones a Cobrar	114.077.177	19.993.052			
Cuentas a cobrar a entidades vinculadas	1.936.962	-			
IVA Crédito Fiscal 10%	-	21.205.049			
	<b>116.014.139</b>	<b>41.198.101</b>			
<b>CLIENTES</b>			<b>PROVISIONES (Nota 5.9)</b>		
Clientes Locales	-	-	Deudas Fiscales	23.765.740	-
Deudores Varios	-	-	Obligaciones Sociales laborales y cargas sociales	6.077.160	32.903.980
<b>ANTICIPOS</b>			<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>125.935.656</b>	<b>209.841.721</b>
Anticipos Y Retenciones de Impto. A la Renta	-	-			
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.058.949.063</b>	<b>869.490.003</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>Total Pasivo no Corriente</b>	-	-
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 5.2)</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>125.935.656</b>	<b>209.841.721</b>
Título de Renta fija	1.437.307.650	662.644.651			
Título de Renta Variable	-	711.350.000			
	<b>1.437.307.650</b>	<b>1.373.994.651</b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Nota 5.E)</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Bienes en operación	349.448.663	338.236.798	<b>Capital</b>		
Depreciación acumulada	-58.063.808	-2.659.863	Capital realizado	2.880.000.000	2.760.000.000
			Aportes para Futuras Integraciones	-	-
	<b>291.384.855</b>	<b>335.576.935</b>		<b>2.880.000.000</b>	<b>2.760.000.000</b>
<b>GASTOS DIFERIDOS (Nota 5.D)</b>			<b>Reservas</b>		
Gastos de Constitución	19.713.133	19.713.133	Reserva Legal	-	-
Amortización Acumulada	-16.861.128	-12.631.374	Reserva de Revalúo	9.759.952	329.905
Gastos de Desarrollo	8.640.000	8.640.000		<b>9.759.952</b>	<b>329.905</b>
Amortización Acumulada	-1.440.000	-			
	<b>10.052.005</b>	<b>15.721.759</b>			
<b>ACTIVOS INTANGIBLES (Nota 5.F)</b>			<b>Resultados Acumulados</b>	<b>-82.947.394</b>	<b>-588.834</b>
Licencia Multisof)	6.720.000	6.720.000	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>157.958.969</b>	<b>-82.358.560</b>
Sistema en Desarrollo	285.720.884	285.720.884		<b>75.011.575</b>	<b>-82.947.394</b>
Licencia Office	2.204.726	-			
Amortización Acumulada	-1.632.000	-			
	<b>293.013.610</b>	<b>292.440.884</b>			
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>2.031.758.120</b>	<b>2.017.734.229</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>2.964.771.527</b>	<b>2.677.382.511</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>3.090.707.183</b>	<b>2.887.224.232</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>3.090.707.183</b>	<b>2.887.224.232</b>

## II. ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al  
31/12/2018  
(En Guaraníes)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por servicios (Nota 5.16)	805.236.712	639.000.761
Ingresos Financieros (Nota 5.16)	176.102.965	192.263.947
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.16)	210.000.930	-
Otros Ingresos (Nota 5.16)	6.245.301	31.143.708
	-	-
<b>Ganancias (o pérdidas) brutas</b>	<b>1.197.585.908</b>	<b>862.408.416</b>
<b>Menos:</b>		
- Gastos de Administración (Nota 5.17)	840.401.383	833.105.740
- Gastos de ventas (Nota 5.17)	8.427.312	23.154.860
- Gastos fiscales	-	-
- Gastos financieros	12.389.620	35.494.680
- Egresos Por Operaciones y Servicios de Personas Relacionadas (Nota 5.17)	97.163.286	-
- Otros egresos	62.705.699	53.011.696
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>1.021.087.300</b>	<b>944.766.976</b>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	176.498.608	-82.358.560
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>18.539.639</b>	-
<b>Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir</b>	<b>157.958.969</b>	<b>-82.358.560</b>

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

### III. FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al  
31/12/2018  
(En Guaraníes)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Flujo de efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	927.398.818	662.200.725
Efectivos pagados por compra de cartera	-	-
Efectivos pagados a empleados	-522.486.414	-441.045.028
Efectivos generados por otras actividades	-444.141.752	-925.815.410
<b>Total efectivos de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>-39.229.348</b>	<b>-704.659.713</b>
<b>Aumento/disminución en los activos de operaciones</b>		
Fondos colocados a corto plazo		
<b>Aumento/disminución en los pasivos operativos</b>	<b>-51.948.034</b>	<b>156.495.430</b>
Pago a proveedores	-51.948.034	156.495.430
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>-91.177.382</b>	<b>-548.164.283</b>
Impuesto a la Renta	-14.579.942	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>-105.757.324</b>	<b>-548.164.283</b>
<b>Flujo de efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas		
Inversiones temporarias	-134.470.717	-296.789.184
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores		
Intereses Percibidos	176.102.965	192.263.947
Dividendos percibidos		
<b>Efectivo neto Usados en Actividades de Inversión</b>	<b>41.632.248</b>	<b>-104.525.237</b>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	120.000.000	-
Proveniente de préstamos y otras deudas		
Dividendos pagados		
Intereses pagados	-12.389.620	-35.494.680
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>107.610.380</b>	<b>-35.494.680</b>
<b>Aumento neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>43.485.304</b>	<b>-688.184.200</b>
<b>Efectivos y sus equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>144.941.011</b>	<b>833.125.211</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>188.426.315</b>	<b>144.941.011</b>

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

#### IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2018

(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	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	2.760.000.000	-	-	329.905	-588.834	-82.358.560	2.677.382.511	2.677.052.606
<u>Movimiento. Subsecuentes</u>										
Aporte de Capital	-	-	120.000.000	-	-	-	-	-	120.000.000	-
Transf. A Dividendos a Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-82.358.560	82.358.560	-	-
Transf. A Dividendos a Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva revalúo	-	-	-	-	-	9.430.047	-	-	9.430.047	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	157.958.969	157.958.969	-
<b>SALDO AL 31/12/2019</b>	-	-	<b>2.880.000.000</b>	-	-	<b>9.759.952</b>	<b>-82.947.394</b>	<b>157.958.969</b>	<b>2.964.771.527</b>	
<b>SALDO AL 31/12/2018</b>	-	-	<b>2.760.000.000</b>	-	-	<b>329.905</b>	<b>-588.834</b>	<b>-82.358.560</b>	-	<b>2.677.052.606</b>

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 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2018

(En Guaraníes)

<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>157.958.969</b>
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	27.437.423
<b>RENTA NETA IMPONIBLE</b>	<b>185.396.392</b>
Pérdidas Fiscales de Ejercicios Anteriores	-
<b>Sub Total: Renta Neta Imponible (Pérdida)</b>	<b>185.396.392</b>
% de Impuesto a la Renta	10%
IMPUESTO A LA RENTA	18.539.639
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>157.958.969</b>
RESERVA LEGAL	7.897.948
<b>UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>150.061.020</b>

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

## INFORME DEL SINDICO

Señores accionistas de

**Investor Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.**

De conformidad a lo establecido en 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 conforme a la Leyes, 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 DE LA ADMINISTRADORA

#### 1.1. Naturaleza jurídica de las Actividades de la sociedad:

Investor Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión 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.º 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.

### Nota 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS.

#### 2.1. Base de preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con 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 2019.

#### 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 = 6.442,33 Gs., Tipo Vendedor para los pasivos 1 USD = 6.462,95.

#### 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. El coeficiente utilizado, 1,028101, corresponde a los establecidos en la Resolución de Actualización N° 4/2019.

#### 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	6.442,33		5.960,94
Tipo de cambio vendedor	6.463,95		5.990,14

### 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)
<b>Activo</b>						
<b>Activos Corrientes</b>	USD	8.583,06	6.442,33	55.294.905	5.960,94	28.891.691
Comisiones a cobrar corto plazo	USD	8.583,06	6.442,33	55.294.905	5.960,94	28.891.691
<b>Activos No Corrientes</b>						
(Detallar)						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
(Detallar)						
<b>Pasivos No Corrientes</b>						
(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 (*)	6.442,33	2.352.755	5.960,94	0,00
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera				
Perdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera (*)	6.442,33	1.049.703	5.960,94	3.473.990,00
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 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Caja	2.131.866	627.600
Bancos	10.833.106	23.411.127
Valores al Cobro	175.461.343	120.902.284
<b>TOTAL</b>	<b>188.426.315</b>	<b>144.941.011</b>

BANCOS	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Banco Regional Cta. Cte.	2.545.514	2.545.514
Banco Itaú Cta.Cte.Gs.	8.287.592	20.865.613
<b>TOTAL</b>	<b>10.833.106</b>	<b>23.411.127</b>

Valores al Cobro	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Investor Casa de Bolsa S.A.	175.461.343	120.902.284
<b>TOTAL</b>	<b>175.461.343</b>	<b>120.902.284</b>

## 5.2. Inversiones:

Saldo en cartera de bonos y certificado de depósitos de ahorros, valuados al precio de mercado de acuerdo con el siguiente detalle:

Instrumento	Emisor	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor cotización	Cantidad	Precio de Mercado %
Bonos corporativos	INNOVARE S.A.E.C.A.	02/03/2017	09/03/2020	309.910.274	302.367.794	1.033.034	302.367.794	300	103,1219%
CDA	FINANCIERA RIO S.A.E.C.A.	03/03/2017	17/01/2020	204.109.578	200.705.935	204.109.578	200.705.935	2	100,0000%
Bonos Subordinados	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	11/04/2017	21/07/2021	111.688.767	97.407.849	203.347.496	97.407.849	90	109,4630%
CDA	El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	26/09/2017	25/09/2020	109.835.617	102.467.137	109.835.617	102.467.137	1	100,0000%
Bonos Corporativos	AUTOMAQ S.A.E.C.A.	08/05/2019	22/11/2028	1.004.863.028	504.160.396	2.009.726	504.160.396	500	101,9418%
Bonos Corporativos	telefónica Celular Del Paraguay S.A.E	28/06/2019	31/05/2029	407.917.808	210.057.821	1.942.466	210.057.821	210	100,0275%
Bonos Financieros	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	02/08/2019	23/05/2023	657.068.492	504.308.180	1.314.137	504.308.180	500	101,6274%
Bonos Corporativos	NUCLEO S.A.E.	09/08/2019	26/03/2024	96.787.945	70.089.366	1.382.685	70.089.366	70	101,0603%
Bonos Corporativos	NUCLEO S.A.E.	15/10/2019	26/03/2024	276.536.986	200.251.783	1.382.685	200.251.783	200	100,4685%
<b>Saldo a 31/12/2019</b>				<b>3.178.718.496</b>	<b>2.191.816.261</b>				
<b>Saldo al 31/12/2018</b>				<b>1.106.910.443</b>	<b>1.345.995.542</b>				

## 5.3. créditos:

Derechos contra terceros de acuerdo con el siguiente detalle:

CREDITOS	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Comisiones a Cobrar	114.077.177	19.993.052
IVA CREDITO FISCAL	0	21.205.049
Cuentas a Cobrar a entidades vinculadas (1)	1.936.962	0
<b>TOTAL</b>	<b>116.014.139</b>	<b>41.198.101</b>

(1) Saldo a cobrar a empresas vinculadas en concepto de reembolso de gastos por servicios de fotocopiado.

## 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		1.781.818	-	3.291.001	122.186.128	-	12.040.431	-	12.040.431	115.161.421
maquinarias	117.113.309	-	-	1.741.111	63.700.150	-	12.740.030	-	12.740.030	59.667.707
equipos de informática	61.959.039	-	-	224.234	10.863.684	2.659.863	2.734.607	-	5.394.470	9.752.829
electrodoméstico	10.639.450	-	-	66.037	2.416.037	-	483.207	-	483.207	2.203.125
mejora en predio ajeno	2.350.000	-	-	4.107.664	150.282.664	-	30.056.533	-	30.056.533	138.866.250
146.175.000										
<b>TOTAL</b>	<b>338.236.798</b>	<b>1.781.818</b>	<b>-</b>	<b>9.430.047</b>	<b>349.448.663</b>	<b>2.659.863</b>	<b>58.054.808</b>	<b>-</b>	<b>60.714.671</b>	<b>325.651.332</b>
<b>TOTAL EJ. ANT.</b>					<b>338.236.798</b>				<b>-2.659.863</b>	<b>340.896.661</b>

### 5.5. Cargos Diferidos

Representa gastos preoperativos y demás trámites necesarios para la formalización de la administradora, que por sus características serán afectados a resultados en cinco años. En el cuadro siguiente se detalla la composición.

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	19.713.133	0	16.861.128	2.852.005
GASTOS DE DESARROLLO	8.640.000	0	1.440.000	7.200.000
<b>Total actual</b>	<b>28.353.133</b>	<b>0</b>	<b>18.301.128</b>	<b>10.052.005</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>28.353.133</b>	<b>0</b>	<b>12.631.374</b>	<b>15.721.759</b>

### 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 31/12/2019
Licencia Software	6.720.000
Sistema en Desarrollo	285.720.884
Licencia Office	2.204.726
Amortizaciones	-1.632.000
<b>TOTAL</b>	<b>293.013.610</b>

### 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
<b>NO APLICABLE NO SE TIENE PRESAMOS FINANCIEROS</b>		
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
<b>NO APLICABLE</b>		
Total actual		
Total anterior		

**A. Cuentas Varias A Pagar**

Proveedor	SALDO AL 31/12/2019
Hp Consultores	15.000.000
Juan José Talavera	330.000
Distribuidora El Arte	275.000
Printec	35.971.410
Banco Familiar	469.357
Industrias Figueredo	1.960.000
Sosa Jovellanos Aud. & Cons.	11.000.000
Maria Inés Cardús Ramírez	2.310.000
<b>TOTAL</b>	<b>67.315.767</b>

**B. Provisiones**

DEUDAS FISCALES Y SOCIALES	SALDO AL 31/12/2019
DIRECCION GENERAL DE RECAUDACIONES	23.765.740
APORTES Y -RETEN. A PAGAR IPS	6.077.160
<b>TOTAL</b>	<b>29.842.900</b>

**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	7.800.000	0
IN POSITIVA	6.600.000	0
INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.	14.376.989	0
<b>Total actual</b>	<b>28.776.989</b>	<b>0</b>
<b>Total anterior</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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	-
<b>TOTAL</b>		<b>97.163.286</b>	-

### 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	-	29.795.455	-29.795.455	-
IN POSITIVA	1.598.406	30.000.000	-28.401.594	-
INVESTOR CASA DE BOLSA SA	210.196.045	37.367.831	172.828.214	-
CODESARROLLOS SA	113.079	-	113.079	-
INCUBATE SA	88.942	-	88.942	-
PROCAMPO GERENCIAMIENTO SA	24.691	-	24.691	-
METIS SA	1.039.826	-	1.039.826	-
<b>TOTAL</b>	<b>213.060.989</b>	<b>97.163.286</b>	<b>115.897.703</b>	-

### 5.14- Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
Capital Integrado	2.760.000.000	120.000.000	0	2.880.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	329.905	9.430.047	0	9.759.952
Resultados acumulados	-82.947.394	0	0	-82.947.394
Resultados del ejercicio	0	157.958.969	0	157.958.969
<b>TOTAL</b>	<b>2.677.382.511</b>	<b>287.389.016</b>	<b>0</b>	<b>2.964.771.527</b>

### 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	<b>NO APLICABLE</b>				
Total					

### 5.16- Ingresos

#### Ingresos Por Servicios

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
COMISIONES COBRADAS	805.236.712	639.000.761
<b>TOTAL</b>	<b>805.236.712</b>	<b>639.000.761</b>

#### Ingresos Financieros

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
INTERESES GANADOS	176.102.965	192.263.947
<b>TOTAL</b>	<b>176.102.965</b>	<b>192.263.947</b>



**Ingresos Por Operaciones Y Servicios A Personas Relacionadas**

<b>CONCEPTO</b>	<b>PERIODO ACTUAL</b>	<b>PERIODO ANTERIOR</b>
GANANCIA EN OPERACIONES	210.000.930	0
<b>TOTAL</b>	<b>210.000.930</b>	<b>0</b>

**Otros Ingresos**

<b>CONCEPTO</b>	<b>PERIODO ACTUAL</b>	<b>PERIODO ANTERIOR</b>
GANANCIAS EN OPERACIONES	983.257	29.040.536
DESCUENTO AL PERSONAL	95.000	0
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	2.814.289	0
DIFERENCIA DE CAMBIOS	2.352.755	
INGRESOS VARIOS	61	2.103.172
<b>TOTAL</b>	<b>6.245.362</b>	<b>31.143.708</b>

## 5.17- Egresos

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
<b>Gastos De Venta</b>		
Comisiones Pagadas	1.341.339	0
Gastos De Publicidad Y Propaganda	7.085.973	23.154.860
<b>Total</b>	<b>8.427.312</b>	<b>23.154.860</b>
<b>Gastos De Administración</b>		
Remuneraciones Y Cargas Sociales	696.076.262	698.463.250
Honorarios Profesionales Y Técnicos	103.704.150	79.981.818
Alquileres Pagados	18.182	4.974.547
Servicios Básicos	6.960.909	0
Gastos De Movilidad	780.000	150.000
Útiles, Papelería E Impresos	5.920.909	7.498.350
Impuestos, Patentes Tasas	7.560.582	5.719.148
Gastos De Escribanía	2.815.580	4.365.679
Gastos Varios	22.388.650	22.682.551
Gastos De Seminarios Y Capacitación	1.100.000	1.227.273
Gastos No Deducibles	3.076.003	8.043.124
<b>Total</b>	<b>850.401.227</b>	<b>833.105.740</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses Pagados A Bancos	158	0
Comisiones Pagadas A Bancios	4.060.742	1.133.320
Otros Gastos Bancarios	796.688	261.678
Aranceles Pagados Bvpara	799.206	25.078.514
Canon Anual Seprelad	3.245.563	3.144.925
Diferencia De Cambios	1.049.703	3.473.990
Aranceles Pagados Cnv	2.437.560	2.402.253
<b>Total</b>	<b>12.389.620</b>	<b>35.494.680</b>
<b>Egresos Por Operaciones Y Servicios De Personas Relacionadas</b>		
Honorarios Profesionales Y Técnicos	70.730.488	0
Alquileres Pagados	26.432.798	0
<b>Total</b>	<b>97.163.286</b>	<b>0</b>
Otros Egresos		
Depreciación Bienes De Uso	55.403.945	2.659.863
Amortización Cargos Diferidos E Intangibles	7.301.754	7.217.928
<b>Total</b>	<b>62.705.699</b>	<b>9.877.791</b>

## 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**

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.