



Atlas Administradora  
de Fondos Patrimoniales  
de Inversión S.A.

**Memoria Anual 2023**

# Índice

• Carta del Presidente	3
• Información General sobre la Entidad	4
• Proyecciones 2024	8
• Dictamen de los Auditores Independientes	9
• Balance General	11
• Estado de Resultados	12
• Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	13
• Estado de Flujos de Efectivo	14
• Notas a los Estados Financieros	16
• Informe del Síndico	49

# Carta del **Presidente**



Estimados Inversionistas,

Es con gran emoción y orgullo que me dirijo a ustedes en nombre de Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en un momento importante de nuestra historia empresarial. Quiero expresar mi más sincero agradecimiento por su confianza y apoyo continuo mientras emprendemos este emocionante viaje juntos.

En julio de 2023, dimos un paso significativo al iniciar nuestras operaciones en el mercado bursátil paraguayo con el firme propósito de ofrecer soluciones financieras innovadoras y sólidas a nuestros clientes. Estoy encantado de informarles que, desde el primer día, nos hemos comprometido a proporcionar oportunidades de inversión accesibles y rentables para todos los inversionistas.

Como parte de nuestro compromiso con ustedes, hemos lanzado dos fondos mutuos de rescate el mismo día de nuestro debut en el mercado. Estos fondos ofrecen tasas competitivas y están diseñados para permitir a los inversionistas rentabilizar sus excedentes de efectivo, con una inversión mínima desde 1 millón de guaraníes o 100 dólares. Nos enorgullece ofrecer opciones de inversión flexibles que se adapten a las necesidades y objetivos de nuestros clientes.

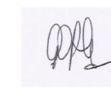
Mirando hacia el futuro, estamos plenamente conscientes de que el año 2024 presentará desafíos significativos. Sin embargo, estamos firmemente comprometidos a abrazar estos desafíos y convertirlos en oportunidades de crecimiento y desarrollo. En particular, nuestra apuesta principal será la tecnología. Estamos decididos a mejorar y expandir nuestra plataforma tecnológica, tanto a través de nuestra aplicación móvil como de nuestra plataforma web transaccional, para garantizar que nuestros clientes puedan sacar el máximo provecho de sus inversiones de manera conveniente y segura.

En Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., nos enorgullece nuestro compromiso con la excelencia y la innovación. Estamos comprometidos a trabajar incansablemente para brindarles los mejores servicios y oportunidades de inversión posibles.

En resumen, con optimismo espero continuar nuestro viaje junto a ustedes, entusiasmado por el futuro.

Gracias nuevamente por su confianza y apoyo.

Atentamente,



Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

**Miguel Ángel Zaldivar Silvera**  
**Presidente Atlas Administradora de**  
**Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.**

# Información General sobre la Entidad

## 1. IDENTIFICACIÓN

1.1.	Nombre o Razón social	ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.
1.2.	Registro CNV	Res. CNV N° 108 de fecha 29 de junio de 2023
1.3.	Dirección Oficina Principal	Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, Edificio Mariscal Center, Piso 6. Asunción
1.4.	Teléfono	(021) 217 5005
1.5.	E-mail	info@atlasinversiones.com.py
1.6.	Sitio página Web	www.atlasinversiones.com.py
1.7.	Domicilio Legal	Avda. Mariscal López c/ Dr. Morra, Edificio Mariscal Center, Piso 6. Asunción - Paraguay

## 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

2.1.	Escritura N°   Fecha	N° 26   13 de abril de 2023
2.2.	Inscripción en el Registro Público	Matrícula N° 41.167, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 03 de mayo de 2023
2.3.	Reforma de Estatutos	No aplicable
2.4.	Escritura N°   Fecha	No aplicable
2.5.	Inscripción en el Registro Público	No aplicable

### 3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante (s) Legal (es)	Miguel Ángel Zaldívar Silvera
	Gustavo Adolfo Rivas Masi

Directorio	
Presidente	Miguel Ángel Zaldivar Silvera
Vicepresidente Primero	Santiago Llano Cavina
Vicepresidente Segundo	Jorge Eduardo Mendelzon Libster
Director Titular	Maria Epifanía González de Rodríguez
Director Titular	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Síndico Titular	César Eduardo Coll Rodríguez
Síndico Suplente	Carlos Arístides Sosa Acosta

Plana Ejecutiva	
Gerente General	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Sub-Gerente General	Pedro Pascual Di Natale Torres
Gerente de Fondos	Rodrigo Callizo Strubing
Oficial de Cumplimiento	Beatriz Pamela Sanabria Giménez
Auditoría Interna	Andrea Leticia Núñez Garcete

#### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Entidad (de acuerdo con el artículo 5 de los Estatutos Sociales) asciende a Gs. 50.000.000.000, representado por 50.000 acciones nominativas de Gs. 1.000.000 cada una.

Capital Emitido: ₡ 50.000.000.000  
Capital Suscripto: ₡ 50.000.000.000  
Capital Integrado: ₡ 5.000.000.000  
Valor Nominal de las Acciones: ₡ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Banco Atlas S.A.	1 al 4.950	4.950	Ordinaria	Simple	4.950.000.000	99,00%
2	Graciela Julia Pappalardo de Zuccolillo	49.501 al 49.550	50	Ordinaria	Simple	50.000.000	1,00%

CAPITAL SUSCRITO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscripto
1	Banco Atlas S.A.	1 al 49.500	49.500	Ordinaria	Simple	49.500.000.000	99,00%
2	Graciela Julia Pappalardo de Zuccolillo	49.501 al 50.000	500	Ordinaria	Simple	500.000.000	1,00%

#### 5. AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

5.1. Firma: ERNST & YOUNG PARAGUAY - AUDITORES Y ASESORES DE NEGOCIOS S.R.L

5.2. Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 028

## 6. PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Personas y Empresas Relacionadas	Tipo de Vínculo
Miguel Ángel Zaldivar Silvera	Presidente
Santiago Llano Cavina	Vicepresidente Primero
Jorge Eduardo Mendelzon Libster	Vicepresidente Segundo
Maria Epifanía González de Rodríguez	Director titular
Gustavo Adolfo Rivas Masi	Director titular / Gerente General
César Eduardo Coll Rodríguez	Síndico titular
Carlos Aristides Sosa Acosta	Síndico suplente
Pedro Pascual Di Natale Torres	Sub-Gerente General
Rodrigo Callizo Strubing	Gerente de Fondos
Beatriz Pamela Sanabria Giménez	Oficial de Cumplimiento
Andrea Leticia Núñez Garcete	Auditora Interna
Banco Atlas S.A.	Sociedad Controlante (*)
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Sociedad Vinculada
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondos Administrados
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	Fondos Administrados

(\*) **Sociedad Controlante:** Banco Atlas S.A.


**Domicilio Legal:** Quesada esq. Tte. Zotti – Atlas Center Piso 7. Villa Morra – Asunción

**Participación:** 99,00% de participación en el capital y en votos.

**Actividad principal:** Entidad Bancaria

 Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL ZALDIVAR SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53 -03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
**Presidente**

 Firmado digitalmente por GUSTAVO ADOLFO RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26 14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
**Director Titular**

 Firmado digitalmente por CESAR EDUARDO COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26 17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
**Síndico Titular**

 Firmado digitalmente por DAHIANA FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:13:03 -04'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
**Contadora**

# Sector de fondos

## Perspectivas 2024

En los últimos 10 años, el mercado de fondos mutuos y de inversión en Paraguay ha experimentado un notable crecimiento, con la presencia de 11 administradoras de fondos y un volumen de aproximadamente 870 millones de dólares bajo su gestión. Este ascenso refleja el compromiso del país con la diversificación financiera y subraya su creciente importancia en el panorama económico regional.

El mercado de fondos de inversión se ha convertido en un pilar fundamental para el desarrollo de proyectos significativos en Paraguay. Su capacidad para canalizar recursos hacia diversas áreas estratégicas de la economía ha sido clave para impulsar el crecimiento y la innovación en el país.

A medida que nos adentramos en el año 2024, observamos un período de consolidación para el mercado de fondos de inversión en Paraguay. Con el reciente cambio de control, ahora en manos de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay se presenta un escenario prometedor para el fortalecimiento y la expansión de este segmento financiero. Este cambio regulatorio proporciona un marco más sólido y transparente para las operaciones en el mercado de fondos, lo que brinda mayor confianza a los inversores y fomenta un crecimiento sostenible.

En este contexto, Atlas A.F.P.I.S.A. emerge como un actor clave en el impulso del mercado de fondos en Paraguay. Con una sólida trayectoria y un enfoque centrado en la excelencia y la transparencia, Atlas A.F.P.I.S.A. está posicionada para liderar iniciativas que promuevan el desarrollo económico en diversos sectores estratégicos del país. Su compromiso con la innovación y su capacidad para identificar oportunidades de inversión prometedoras son factores determinantes para el éxito continuo del mercado de fondos en Paraguay.



# Dictamen de los Auditores Independientes



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios S.R.L.  
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

### Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.** (la "Entidad"), que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2023, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido desde el 13 de abril hasta el 31 de diciembre de 2023, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

Miembro de Ernst & Young Global



Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el periodo comprendido desde el 13 de abril hasta el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23

Asunción, Paraguay  
26 de marzo del 2024

LUIS ALBERTO  
AYALA  
ALBERTINI  
ACOSTA

Luis Alberto Ayala Albertini Acosta  
Socio

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.  
Av. Mariscal López 3794 esq. Cruz del Chaco  
Asunción, Paraguay  
Registro SIV AE N° 028  
Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03  
Registro Profesional N° C- 920  
Registro DNIT. 247/2020

Miembro de Ernst & Young Global

# Estados Financieros

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

# Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
Cifras expresadas en Guaraníes

ACTIVO		31/12/2023	31/12/2022	PASIVO		31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	1.174.685.255	0	Acreedores Varios	(Nota 5.8)	54.964.293	0
Bancos		1.174.685.255	0	Deudas Financieras		0	0
				Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	(Nota 5.9)	1.250.000	0
Inversiones Temporarias	(Nota 5.2)	403.814.854	0	Deudas Fiscales		6.753.294	0
Titulos de Renta Fija		403.814.854	0	Otros Pasivos	(Nota 5.10)	164.838.177	0
Créditos	(Nota 5.3)	101.487.929	0				
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		101.487.929	0				
Otros Activos	(Nota 5.7)	280.429.161	0				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.960.417.199	0	TOTAL PASIVO CORRIENTE		227.805.764	0
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes		0	0	Previsiones		0	0
Créditos		0	0				
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0	0
Bienes de Uso	(Nota 5.4)	526.308.985	0				
(-) Depreciación Acumulada		0	0	TOTAL PASIVO		227.805.764	0
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 5.5 y Nota 5.6)		630.573.919	0				
Otros Activos No Corrientes	(Nota 5.7)	212.254.283	0	PATRIMONIO NETO		3.101.748.622	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.369.137.187	0	TOTAL PATRIMONIO NETO	(según Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)	3.101.748.622	0
TOTAL ACTIVO		3.329.554.386	0	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.329.554.386	0

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
+03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:13:03 -04'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora

# Estado de Resultados

**CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 13 DE ABRIL DEL 2023 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 Cifras expresadas en Guaraníes

		31/12/2023	31/12/2022
<b>INGRESOS</b>		<b>362.024.418</b>	<b>0</b>
Ingresos por Servicios		0	0
Ingresos Financieros	<b>Nota 5.14</b>	24.650.044	0
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	<b>Nota 5.14</b>	337.374.374	0
<b>EGRESOS</b>		<b>(2.452.864.606)</b>	<b>0</b>
Gastos de Ventas	<b>Nota 5.15</b>	(252.787.435)	0
Gastos de Administración	<b>Nota 5.15</b>	(1.584.613.535)	0
Gastos Fiscales	<b>Nota 5.15</b>	(2.867.561)	0
Gastos Financieros	<b>Nota 5.15</b>	(966.082)	0
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	<b>Nota 5.15</b>	(611.629.993)	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(2.090.840.188)</b>	<b>0</b>
IMPUESTO A LA RENTA		192.588.810	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.898.251.378)</b>	<b>0</b>

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

 Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
**Presidente**

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI  
Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
**Director Titular**

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ  
Firmado digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
**Síndico Titular**

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO  
Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:50:00

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
**Contadora**

# Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 13 DE ABRIL DEL 2023 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
Cifras expresadas en Guaraníes

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO Nota (5.5.13)	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2023	31/12/2022
Saldo al inicio del ejercicio 2023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimientos Subsecuentes										
Integración de Capital	50.000.000.000	(45.000.000.000)	5.000.000.000	0	0	0	0	0	5.000.000.000	0
Transf. a Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transf. a dividendos a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	(1.898.251.378)	(1.898.251.378)	0
Total al 31/12/2023	50.000.000.000	(45.000.000.000)	5.000.000.000	0	0	0	0	(1.898.251.378)	3.101.748.622	0
Total al 31/12/2022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

Firmado digitalmente por  
DAHIANA FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora

# Estado de Flujos de Efectivo

CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 13 DE ABRIL DEL 2023 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
Cifras expresadas en Guaraníes

	31/12/2023	31/12/2022
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	129.909.237	0
Efectivo pagado por compra de cartera	0	0
Efectivo pagado a empleados	(625.122.812)	0
Efectivo pagado para otras actividades	0	0
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>(495.213.575)</b>	<b>0</b>
<b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondos colocados a corto plazo	0	0
<b>Aumento (Disminución) en los pasivos operativos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pagos a proveedores	(3.044.801.820)	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(3.540.015.395)</b>	<b>0</b>
Impuesto a la renta	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>(3.540.015.395)</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(306.081.820)	0
Intereses percibidos	21.295.361	0
Dividendos percibidos	0	0
<b>Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>(284.786.459)</b>	<b>0</b>

# Estado de Flujos de Efectivo

CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 13 DE ABRIL DEL 2023 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
 Cifras expresadas en Guaraníes

	31/12/2023	31/12/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	5.000.000.000	0
Proveniente de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo neto en actividades de financiamiento	5.000.000.000	0
Efecto Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes	(512.891)	0
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	1.174.685.255	0
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	0	0
Efectivo y su equivalente al cierre del período (ver Nota 5.1)	1.174.685.255	0


Las 10 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros



Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
 Presidente


GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI



Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
 Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ



Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
 Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO



Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ  
CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:50:00

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
 Contadora

# Notas a los Estados Financieros

**CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 13 DE ABRIL DEL 2023 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Cifras expresadas en Guaraníes

## NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

### 1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la Entidad

**Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“ATLAS A.F.P.I.S.A.” o la “Entidad”)**, con domicilio en Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, piso 6 en el Edificio Mariscal Center de la Ciudad de Asunción, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay (anterior Comisión Nacional de Valores) por Resolución N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución CNV CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

**ATLAS A.F.P.I.S.A.** se constituyó con un capital emitido y suscripto por ₡ 50.000.000.000 (Guaraníes cincuenta mil millones) y un Capital Integrado por ₡ 5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones, según lo establecido en el Artículo 3° del Capítulo 8 de la Resolución CNV CG N° 35/2023. Asimismo, la Entidad realizó una integración de capital conforme se revela en la Nota 8.

## NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

### 2.1 Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, aplicables a las Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Los presentes estados financieros abarcan el periodo comprendido desde el 13 de abril hasta el 31 de diciembre del 2023.

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Entidad al 31 de diciembre del 2023.

Según el índice general de precios del consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue de 3,7% y 8,1%, respectivamente.

### 2.2 Principales Políticas y Prácticas Contables Aplicadas

#### a. Moneda Extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el ejercicio en que ocurren.

#### b. Inversiones Temporarias

Los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación compuestos por el valor nominal del título más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio, más el diferencial de precio positivo o negativo registrado en el momento de la compra. Los intereses generados y el diferencial de precio de los instrumentos son cargados en resultados conforme se devengan considerando la vida residual de los títulos. Cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

#### c. Bienes de Uso

Los Bienes de uso se reconocen a su costo de adquisición y la medición posterior de los mismos se presentan neta de depreciaciones acumuladas y, en caso de corresponder, de deterioro.

Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan.

#### d. Activos Intangibles y Cargos Diferidos

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

En cuanto a los cargos diferidos, los valores expuestos corresponden a los gastos de apertura autorizados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, para su diferimiento según nota SV.SG. N° 005/2024 de fecha 5 de enero de 2024.

#### e. Política de Constitución de Previsiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre del 2023, la Entidad no ha constituido provisiones por incobrables, debido a que no cuenta con créditos no recuperables que requieran la constitución de provisiones.



## f. Política de Depreciaciones y Amortizaciones

**f.1. Bienes de Uso:** Las depreciaciones son computadas a partir de año siguiente de incorporación en el activo de la Entidad y se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien sobre el valor neto contable menos el valor residual de los bienes.

Tipo de bien	Años de vida útil estimada	Valor residual
Muebles y Equipos de Oficina	5	10%
Equipos de Informática	2	10%
Mejoras en Propiedad de Terceros	2	0%

**f.2. Activos Intangibles:** Las amortizaciones son computadas a partir del año siguiente de incorporación y se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

**f.3. Cargos Diferidos:** Las amortizaciones son computadas a partir del año siguiente de incorporación y se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil en función al plazo por el cual los contratos, asumidos por la Entidad, otorgan el derecho de uso de los valores adquiridos o en su caso durante el periodo de tiempo que sea autorizado por el regulador.

## g. Política de Reconocimiento de Ingresos

**g.1. Intereses sobre títulos y otros valores:** Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados conforme se devengan.

**g.2. Venta de títulos:** Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

**g.3. Ingresos por servicios:** La Entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

## h. Uso de Estimaciones

La preparación de los presentes Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 31 de diciembre del 2023. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

## i. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere.

A partir del 1 de enero de 2020 entró en vigor la Ley N° 6.380/2019 por el cual el Impuesto a la Renta se denomina actualmente Impuesto a la Renta Empresarial (IRE), manteniéndose la tasa del 10 %, y la distribución de dividendos y utilidades está sujeta a una retención del 8% en concepto del Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU) a personas físicas o jurídicas domiciliadas en el país, mientras que la tasa será del 15% cuando se tratase de no domiciliados.

## j. Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

## NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

Al 31 de diciembre del 2023, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables utilizados.

## NOTA 4. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

### 4.a. Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios (DNIT), el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

	31/12/2023	31/12/2022
Tipo de cambio Comprador	7.263,59	7.322,90
Tipo de cambio Vendedor	7.283,62	7.339,62

4.b. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2023 y 2022, es como sigue:

Detalle	ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y SU VALUACIÓN EN MONEDA LOCAL					
	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Tipo Cambio 31/12/2023	Saldo 31/12/2023 (Guaraníes)	Tipo Cambio 31/12/2022	Saldo 31/12/2022 (Guaraníes)
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	USD	5.163,93	7.263,59	37.508.670	7.322,90	0
Comisiones a Cobrar - FM DIA USD	USD	7.038,31	7.263,59	51.123.398	7.322,90	0
Cuentas a Cobrar - Relacionadas	USD	275,00	7.263,59	1.997.487	7.322,90	0
TOTAL ACTIVO		12.477,24		90.629.555		0
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Acreedores Varios M/E	USD	(440,00)	7.283,62	(3.204.793)	7.339,62	0
Otros Pasivos	USD	(6.227,27)	7.283,62	(45.357.068)	7.339,62	0
TOTAL PASIVO		(6.667,27)		(48.561.861)		0
POSICIÓN NETA		5.809,97		42.067.694		0

4.c. Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en la línea del estado de resultados “Diferencias de cambios por de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera” y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo Cambio 31/12/2023	Diferencia Cambio 31/12/2023 (Guaraníes)	Tipo Cambio 31/12/2022	Diferencia Cambio 31/12/2022 (Guaraníes)
Ganancias por valuación de activos monetarios en ME	7.263,59	1.167.480	7.322,90	0
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en ME	7.283,62	1.514.368	7.339,62	0
Pérdidas por valuación de activos monetarios en ME	7.263,59	(2.012.760)	7.322,90	0
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en ME	7.283,62	(1.181.979)	7.339,62	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS	-	(512.891)	-	0

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS

5.1 Disponibilidades

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuenta	31/12/2023	31/12/2022
Banco Atlas S.A.	1.166.850.213	0
Banco GNB Paraguay S.A.	7.835.042	0
TOTAL	1.174.685.255	0

5.2 Inversiones Temporarias

A continuación, detallamos la composición del rubro:

Instrumento	Emisor	Valor Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor Cotización	Vencimiento
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Continental S.A.E.C.A.	204.493.220	201.907.427	200.000.000	201.907.427	27/05/2024
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Continental S.A.E.C.A.	204.493.220	201.907.427	200.000.000	201.907.427	27/05/2024
TOTAL - 31/12/2023		408.986.440	403.814.854	400.000.000	403.814.854	
TOTAL - 31/12/2022		0	0	0	0	

5.3 Créditos

5.3.1 Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	Corriente ₡	No corriente ₡
Comisiones a Cobrar - FM DIA GS	43.541.546	0
Comisiones a Cobrar - FM DIA USD	51.123.398	0
Cuentas a Cobrar - Banco Atlas S.A.	1.997.486	0
Cuentas a Cobrar - Atlas Casa de Bolsa S.A.	3.445.363	0
Cuentas a Cobrar - FM DIA GS	1.380.136	0
TOTAL - 31/12/2023	101.487.929	0
TOTAL - 31/12/2022	0	0

### 5.4 Bienes de Uso

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al Inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Ejercicio	Valores al Cierre del Ejercicio	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Ejercicio	Acumuladas al Cierre	Valor Neto del Activo Fijo 31/12/2023
Muebles y Equipos de Oficina	0	69.130.909	0	0	69.130.909	0	0	0	0	0	69.130.909
Equipos de Informática	0	181.992.768	0	0	181.992.768	0	0	0	0	0	181.992.768
Mejoras en Propiedad de Terceros	0	275.185.308	0	0	275.185.308	0	0	0	0	0	275.185.308
<b>TOTAL - 31/12/2023</b>	<b>0</b>	<b>526.308.985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>526.308.985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>526.308.985</b>
<b>TOTAL - 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.5 Cargos Diferidos

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto
Gastos de Constitución y Organización	0	403.467.500	0	403.467.500
<b>TOTAL - 31/12/2023</b>	<b>0</b>	<b>403.467.500</b>	<b>0</b>	<b>403.467.500</b>
<b>TOTAL - 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.6 Activos Intangibles

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto
Sistemas Informáticos en Desarrollo	0	201.106.419	0	201.106.419
Software Contable	0	26.000.000	0	26.000.000
<b>TOTAL - 31/12/2023</b>	<b>0</b>	<b>227.106.419</b>	<b>0</b>	<b>227.106.419</b>
<b>TOTAL - 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.7 Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
IVA Crédito Fiscal 10%	249.223.217	0
Suscripciones Pagadas por Adelantado	13.091.964	0
Servicio de calificación de Riesgos - FM	18.113.980	0
Activo por Impuesto Diferido (ver Nota 6)	0	192.634.953
Garantía de Alquiler	0	19.619.330
<b>TOTAL - 31/12/2023</b>	<b>280.429.161</b>	<b>212.254.283</b>
<b>TOTAL - 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.8 Acreedores Varios

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Proveedores de Bienes y Servicios - ML	51.759.500	0
Proveedores de Bienes y Servicios - ME	3.204.793	0
<b>TOTAL - 31/12/2023</b>	<b>54.964.293</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL - 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.9 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Cuentas a Pagar - Banco Atlas S.A.	1.250.000	0
TOTAL - 31/12/2023	1.250.000	0
TOTAL - 31/12/2022	0	0

### 5.10 Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Pasivo por Impuesto Diferido	46.143	0
Aportes y Retenciones a Pagar	27.940.232	0
Aguinaldos a Pagar	43.456.080	0
Seguro Médico a Pagar	1.705.599	0
Honorarios a Pagar	44.404.870	0
Mantenimientos y Sistemas a pagar	27.876.383	0
Servicios Básicos a Pagar	1.928.182	0
Auditoría Externa a Pagar	17.480.688	0
TOTAL - 31/12/2023	164.838.177	0
TOTAL - 31/12/2022	0	0

### 5.11 Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

Nombre	Relación	Tipo de Operación	31/12/2023	31/12/2022
Banco Atlas S.A.	Accionista	Disponibilidad en Cta. Bancaria	1.166.850.214	0
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondo Administrado	Comisión Administ. a Cobrar	43.541.546	0
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	Fondo Administrado	Comisión Administ. a Cobrar	51.123.398	0
Fondo Mutuo Día Guaraníes	Fondo Administrado	Cuentas a Cobrar	1.380.136	0
Atlas Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	Cuentas a Cobrar	3.445.363	0
Banco Atlas S.A.	Accionista	Cuentas a Cobrar	1.997.487	0
Banco Atlas S.A.	Accionista	Cuentas a Pagar	(1.250.000)	0
Personal Gerencial (*)	Vinculadas	Prov. Aguinaldo / Honorarios	(71.799.315)	0
TOTAL			1.195.288.829	0

(\*) Incluye: Gerentes / Sub-Gerentes / Oficial de Cumplimiento / Auditora Interna

### 5.12 Resultados con personas y empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

Persona o Empresa Relacionada	Total Ingresos	Total Egresos	Resultado 31/12/2023	Resultado 31/12/2022
Fondo Mutuo Día Guaraníes	123.308.118	0	123.308.118	0
Comisión por Administración	123.308.118	0	0	0
Fondo Mutuo Día Dólares Americanos	98.538.789	0	98.538.789	0
Comisión por Administración	98.538.789	0	0	0
Atlas Casa de Bolsa S.A.	115.527.467	(2.087.747)	113.439.720	0
Recupero de Gastos	15.880.906	0	0	0
Ganancia por Operaciones	96.919.289	0	0	0
Ingresos por Servicios	2.727.272	0	0	0
Perdida en Operaciones	0	(2.087.747)	0	0
Banco Atlas S.A.	11.621.510	(35.115.280)	(23.493.770)	0
Intereses Cobrados - Caja de Ahorro	11.621.510	0	0	0
Gastos Bancarios	0	(3.146.857)	0	0
Servicios Administrativos / Operativos	0	(31.968.423)	0	0
Personal Gerencial (*)	0	(1.010.036.968)	(1.010.036.968)	0
Honorarios, salarios y otras remuneraciones	0	(1.010.036.968)	0	0
TOTAL	348.995.884	(1.047.239.995)	(698.244.111)	0

(\*) Incluye: Gerentes / Sub-Gerentes / Oficial de Cumplimiento / Auditora Interna

### 5.13 Patrimonio Neto

A continuación, detallamos la composición:

Concepto	Saldo al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminución	Saldo al 31/12/2023
Capital Integrado	0	5.000.000.000	0	5.000.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0
Resultados Acumulados	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	(1.898.251.378)	(1.898.251.378)
TOTAL	0	5.000.000.000	(1.898.251.378)	3.101.748.622

## 5.14 Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	31/12/2023	31/12/2022
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>24.650.044</b>	<b>0</b>
Intereses Devengados - CDA (Gs)	12.575.343	0
Intereses Cobrados - Caja de Ahorro	11.621.510	0
Ganancia por Diferencia de Cambio	453.191	0
<b>Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas</b>	<b>337.374.374</b>	<b>0</b>
Comisiones Cobradas - FM DIA GS	123.308.115	0
Comisiones Cobradas - FM DIA USD	98.538.789	0
Prima - Bonos Corporativos Gs	374.314	0
Prima - Bonos Financieros Gs	77.619	0
Utilidad - Letra de Regulación Monetaria	96.467.359	0
Recupero de Gastos	15.880.906	0
Ingresos por Servicios a Vinculadas	2.727.272	0
<b>TOTAL</b>	<b>362.024.418</b>	<b>0</b>

## 5.15 Egresos

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	31/12/2023	31/12/2022
<b>Gastos de Venta</b>	<b>252.787.435</b>	<b>0</b>
Gastos de Marketing	94.073.345	0
Comisiones Comerciales	16.060.852	0
Gastos de Lanzamiento	135.821.420	0
Obsequios a Clientes	6.831.818	0
<b>Gastos de Administración</b>	<b>1.048.987.962</b>	<b>0</b>
Sueldos y Jornales	521.472.925	0
Aporte Patronal IPS 16,5%	87.671.506	0
Colación	39.310.500	0
Aguinaldos	87.734.615	0
Seguro Médico Privado	42.469.338	0
Capacitación al Personal	20.293.020	0
Otros Beneficios al Personal	4.000.000	0
Auditoría Externa	58.463.592	0
Servicios de Calificación	11.140.900	0
Gastos de Escribanía	6.133.497	0
Transporte	1.301.775.397	0

Transporte	1.301.775.397	0
Servicios Tercerizados	33.755.695	0
Soporte en Informática	4.031.235	0
Patentes y Tasas Municipales	4.862.300	0
Aranceles CNV	4.738.284	0
Canon Anual - SEPRELAD	3.936.689	0
Alquiler de Bienes Inmuebles	118.592.047	0
Alquiler de Bienes Muebles	381.819	0
Expensas	14.640.000	0
Útiles, Papelería e Impresos	9.955.497	0
Estacionamiento	13.636.363	0
Demostraciones y Agasajos	4.301.364	0
Agua, Luz, Teléfono e Internet	16.059.918	0
Gastos de Informes	3.000.000	0
Cuotas y Suscripciones	61.450.790	0
Insumos de informática	529.795	0
Mantenimiento y Limpieza	29.894.575	0
Gastos de Refrigerios	5.375.655	0
Mantenimiento Visual Fondos	58.204.707	0
Seguridad y Vigilancia	1.549.091	0
Gastos de Constitución y Preoperativos	299.108.694	0
Otros Gastos Administrativos	1.966.322	0
Comisiones Bancarias	3.146.857	0
Comisiones Bancarias - GND	200.000	0
IVA Costo	3.307.749	0
Recargos y Multas	201.017	0
Gastos No Deducibles	9.097.179	0
<b>Gastos Financieros</b>	<b>966.082</b>	<b>0</b>
Perdida por Diferencia de Cambio	966.082	0
<b>Gastos Fiscales</b>	<b>2.867.561</b>	<b>0</b>
Retención Renta	2.867.561	0
<b>Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas</b>	<b>611.629.993</b>	<b>0</b>
Perdida - Letra de Regulación Monetaria	1.666.847	0
Pérdida - CDA (Gs)	420.901	0
Honorarios Profesionales	609.542.245	0
<b>TOTAL</b>	<b>2.452.864.606</b>	<b>0</b>

NOTA 6. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre el cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias del ejercicio / período y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio / período antes de impuestos	(2.090.840.188)	0
Tasa del impuesto vigente	10%	10%
Resultado del ejercicio / período a la tasa del impuesto	(209.084.019)	0
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	16.449.066	0
Total cargo (beneficio) a resultados por impuesto a las ganancias	192.634.953	0

El detalle de los principales componentes del activo y pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Activo por impuesto diferido		
Quebranto Fiscal Ejercicio 2023	189.658.222	0
Provisiones	2.976.731	0
Total activo por impuesto diferido	192.634.953	0
	31/12/2023	31/12/2022
Pasivo por impuesto diferido		
Diferencia de precio	(46.143)	0
Impuesto a la renta expuesto en el estado de resultados	(46.143)	0
Total activo neto por impuesto diferido	192.588.810	0

El cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos. El desglose de este es el siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Impuesto corriente	0	0
Impuesto diferido	192.588.810	0
Total impuesto sobre resultado ordinario	192.588.810	0

NOTA 7. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

7.a. Compromisos directos

La Entidad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos al 31 de diciembre del 2023.

7.b. Contingencias legales

La Entidad no cuenta con contingencias legales al 31 de diciembre del 2023.

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En fecha 9 de febrero de 2024, mediante Acta N° 18, el Directorio autorizó la integración de acciones por un monto equivalente a Gs. 2.000.000.000 (Guaraníes Dos mil millones) según lo establecido en el Artículo 3° del Capítulo 8 de la Resolución CNV CG N° 35/2023, referente al patrimonio mínimo exigido para Sociedades Administradoras. Dicha integración ha sido respaldada por los accionistas y llevada a cabo conforme a las normativas vigentes, garantizando la transparencia y equidad en todo el proceso. Esta acción ha sido informada a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay mediante nota recepcionada bajo el expediente N° EXP-2024-002133 de fecha 20 de febrero de 2024.

NOTA 9. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

Al 31 de diciembre del 2023, no existen limitaciones de disponibilidad y/o restricción del derecho de propiedad de ninguna naturaleza que la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u otras instituciones hayan impuesto a la Entidad.

NOTA 10. SANCIONES

Al 31 de diciembre del 2023, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Entidad.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO

Firmado digitalmente por  
DAHIANA FABIANA  
SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora

# Fondo Mutuo Día Guaraníes

**Administrado por**  
**Atlas Administradora de Fondos**  
**Patrimoniales de Inversión S.A.**

# Índice

•	Dictamen de los Auditores Independientes	25
•	Estado del Activo Neto	27
•	Estado de Ingresos y Egresos	27
•	Estado de Variación del Activo Neto	28
•	Estado de Flujos de Efectivo	28
•	Notas a los Estados Financieros	29



# Dictamen de los Auditores Independientes



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios S.R.L.  
Mical López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores  
**Participes del FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES y Miembros del Directorio de  
ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

### Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del **FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES** (el "Fondo Mutuo"), administrado por **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.** (la "Sociedad Administradora"), que comprenden el Estado del Activo Neto al 31 de diciembre de 2023, y los correspondientes Estados de Ingresos y Egresos, de Variación del Activo Neto y de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido desde el 30 de junio hasta el 31 de diciembre de 2023, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo Mutuo, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno.

Miembro de Ernst & Young Global



Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Sociedad Administradora, así como evaluar la presentación general de los estados financieros del Fondo Mutuo. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación de los activos netos del **FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES** al 31 de diciembre de 2023, así como sus ingresos y egresos y sus flujos de efectivo por el periodo comprendido desde el 30 de junio hasta el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23

Asunción, Paraguay  
26 de marzo del 2024

**LUIS ALBERTO AYALA ALBERTINI ACOSTA**  
Firma Electrónica: 2024  
ID: 2024.03.26 17:47:44-59100

**Luis Alberto Ayala Albertini Acosta**  
Socio  
Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.  
Av. Mariscal López 3794 esq. Cruz del Chaco  
Asunción, Paraguay  
Registro SIV AE N° 028  
Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03  
Registro Profesional N° C- 920  
Registro DNIT. 247/2020

Miembro de Ernst & Young Global

# Estados Financieros

Fondo Mutuo Día Guaraníes

## Estado del Activo Neto

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022
Disponibilidades (Nota 4.1)	8.372.640.540	0
Inversiones (Nota 4.2)	40.523.004.666	0
Intereses a Cobrar	53.951.779	0
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>	<b>48.949.596.985</b>	<b>0</b>
PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
Acreedores por Operaciones (Nota 4.3)	0	0
Comisiones a pagar a la Administradora (Nota 4.4)	(43.541.545)	0
Rescates a Pagar	0	0
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>48.906.055.440</b>	<b>0</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>	<b>47.581,79290</b>	<b>0</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>	<b>1.027.831,2871</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

## Estados de Ingresos y Egresos

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Guaraníes)

INGRESOS	31/12/2023	31/12/2022
Resultados por tenencia de inversiones Nota 4.5	458.967.288	0
Intereses Nota 4.5	262.710.092	0
Ingreso por Venta de Inversiones Nota 4.5	2.701.604.313	0
Otros Ingresos	0	0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.423.281.693</b>	<b>0</b>
EGRESOS		
Comisión por Administración Notas 3.6 y 4.6	(135.638.931)	0
Comisión de Corretaje	0	0
Diferencia de cambio	0	0
Costo de Venta de Inversiones Nota 4.6	(2.669.491.566)	0
Otros Egresos Nota 4.6	(10.664.064)	0
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>(2.815.794.561)</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>607.487.132</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:57:00 -03'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora

## Estado de Variación del Activo Neto

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2022
Movimientos del Período	0	0	0
Suscripciones	89.584.639.424	0	-
Rescates	(41.286.071.116)	0	-
Resultado del período	0	607.487.132	-
<b>Saldo al Final del Ejercicio</b>	<b>48.298.568.308</b>	<b>607.487.132</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023</b>
			<b>48.906.055.440</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

## Estado de Flujos de Efectivo

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Guaraníes)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Actividades Operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de Inversiones	(39.779.721.628)	0
Disminución de Intereses a Cobrar	(53.951.779)	0
Pago por comisiones de administración	(92.097.386)	0
Disminución de Otros Pasivos	(156.975)	0
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>(39.925.927.768)</b>	<b>0</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Rescates	(41.286.071.116)	0
Suscripciones	89.584.639.424	0
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>48.298.568.308</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del período</b>	<b>8.372.640.540</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
**Presidente**

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI  
Firmado digitalmente por  
GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
**Director Titular**

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ  
Firmado digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
**Síndico Titular**

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO  
Firmado digitalmente por  
DAHIANA FABIANA SANCHEZ  
CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:57:00 -03'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
**Contadora**

# Notas a los Estados Financieros

## CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en Guaraníes)

### NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

El FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES (el “Fondo Mutuo”) es un fondo constituido y administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“ATLAS A.F.P.I.S.A” o la “Administradora”), que tiene por objeto invertir los aportes o cuotapartes de los inversionistas denominados “PARTÍCIPEs”, por cuenta, orden y riesgo de este último, en instrumentos de renta fija o variable, de emisores nacionales. Está dirigido a personas físicas y jurídicas con intereses de inversión.

El Fondo Mutuo se encuentra inscripto en los registros de la Comisión Nacional de Valores según resolución N° 115 de fecha 30 de junio de 2023, y se rige por el REGLAMENTO INTERNO aprobado bajo la misma resolución y las disposiciones legales pertinentes.

#### Políticas de Inversión.

Las inversiones y operaciones que realiza ATLAS A.F.P.I.S.A. en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los partícipes se aplica en aquellos activos que constituyen las alternativas que combinan mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, que se ajustan a los requerimientos de la autoridad competente y que permiten una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los títulos de inversión descriptos en política de diversificación de las inversiones. Para ello, ATLAS A.F.P.I.S.A. utiliza sus mejores esfuerzos sin que por dicho motivo surja obligación alguna por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de la Administradora.

El Fondo Mutuo es un fondo que se define como aquel que establece 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 el plazo que ATLAS A.F.P.I.S.A. así considere de acuerdo con criterios de liquidez del instrumento.

#### Diversificación de las Inversiones.

El Fondo Mutuo invierte sus activos en títulos valores de renta fija o variable sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo con los límites establecidos a continuación:

INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos.	0%	100%
Instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento.	0%	90%
Instrumentos emitidos por Bancos o Entidades Financieras nacionales o extranjeras establecidas legalmente en el país con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	90%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Comisión Nacional de Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de A(-) y superiores y A(-) cp o superior para Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	70%
Instrumentos de renta fija inscritos en la Comisión Nacional de Valores, emitidos por entidades públicas autónomas y descentralizadas (Gobernaciones, Municipalidades y Empresas Públicas) con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	50%
Títulos de deuda que sean de oferta pública emitidos o garantizados a través de Negocios Fiduciarios regidos por la Ley 921/96 con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	50%
Otros valores de inversión que determine la CNV por normas de carácter general, siempre que tengan calificación A(-), similar o superior y A(-)cp o superior para los Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	30%

#### Diversificación de las inversiones por emisor.

La diversificación de inversiones, por emisor, se encuentra establecida en el Reglamento Interno del Fondo Mutuo, hasta 15% del patrimonio, excepto los instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos, e instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento.

#### Políticas de liquidez

El Fondo Mutuo mantiene un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a los requerimientos de disponibilidades del Fondo Mutuo. Esta liquidez se invierte en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza o en otros fondos patrimoniales de inversión, conforme al monto equivalente de hasta 2,5% del patrimonio del Fondo Mutuo.

## Políticas de endeudamiento

Con el objeto de pagar rescates de cuotas y poder realizar las demás operaciones que la Comisión Nacional de Valores expresamente autorice, La Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, operaciones de venta con compromiso de compra a corto plazo, con vencimiento hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo Mutuo.

## Políticas de reparto

El beneficio que la inversión en el Fondo Mutuo reporta a los Partícipes es el incremento que se produce en el valor de la Cuota de Participación, como consecuencia de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo Mutuo. Los beneficios obtenidos de las inversiones del Fondo Mutuo son totalmente reinvertidos salvo la redención parcial o total de derechos en el Fondo Mutuo efectuada por uno o más partícipes y los importes que la Sociedad Administradora deba debitar en concepto de comisiones, cargos, tributos y gastos.

## NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

### 2.1) Razón social de la Administradora

Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, piso 6 en el Edificio Mariscal Center de la Ciudad de Asunción, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia de Valores) por Resolución N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución CNV CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

### 2.2) Entidad encargada de la custodia

**Títulos Físicos:** son custodiados por el Banco Atlas S.A., de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

**Títulos desmaterializados:** son custodiados por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (“BVPASA”) bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos y letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

## NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

### 3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores, aplicables a los Fondos Mutuos, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Los presentes estados financieros abarcan el periodo comprendido entre el 30 de junio y el 31 de diciembre del 2023.

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados sobre la base de los costos históricos; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre del 2023.

Según el índice general de precios del consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2023 fue del 3,7%.

### 3.2) Período

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

### 3.3) Uso de Estimaciones

La preparación de los presentes Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 31 de diciembre del 2023. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

### 3.4) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo Mutuo en la gestión de sus compromisos de corto plazo y cuentas remuneradas con vencimiento menor a tres meses.

### 3.5) Valorización de Inversiones

**a. Títulos de deudas:** los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de

mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia de precio es devengada durante la vida residual del título y en caso de venta, se cargan al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

**b. Operaciones de Reporto:** las operaciones de reporto son registradas a su costo de adquisición más las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en resultados conforme se devengan.

### 3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

**a. Ingresos:** los intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

**b. Egresos:** los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo con el criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

### 3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo Mutuo. Así mismo, al 31 de diciembre de 2023 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al Guaraní.

### 3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

El importe correspondiente a la comisión por administración, registrado durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2023, constituye al gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Administradora, y es de hasta el 3,3 % anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).

CONCEPTO	31/12/2023	31/12/2022
Comisiones por Administración	135.638.931	0
Total	135.638.931	0

### 3.9) Información Estadística

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2023:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	0	0	0
Febrero	0	0	0
Marzo	0	0	0
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	0	0	0
Mayo	0	0	0
Junio	0	0	0
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	1.002.340,164501	2.363.936.296	4
Agosto	1.006.948,106625	7.156.413.582	15
Setiembre	1.011.532,981908	17.633.786.102	24
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	1.017.224,465080	22.512.682.160	40
Noviembre	1.022.401,535044	41.437.248.439	66
Diciembre	1.027.831,287060	48.906.055.440	83

## NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

### 4.1. Disponibilidades

A continuación, se detalla la composición:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Banco Atlas Cuenta Corriente N°1437857	7.000.000	0
Banco Atlas Caja Ahorro N° 1439881	8.352.140.471	0
Banco Continental Caja Ahorro N° 01-25-00212867-03	1.000.000	0
Banco GNB Paraguay Ahorro a la Vista N° 13224445	12.500.069	0
Totales	8.372.640.540	0

## 4.2. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, se detalla la composición de las inversiones en instrumentos de renta fija:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Privado	Paraguay	26/07/2023	03/06/2024	PYG	375.000.000	379.884.750	377.575.783	375.000.000	8,75%	0,77%	70%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	26/07/2023	27/12/2024	PYG	200.000.000	178.510.295	185.039.859	200.000.000	8,65%	0,38%	100%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	09/08/2023	27/12/2024	PYG	2.500.000.000	2.237.852.446	2.312.455.703	2.500.000.000	8,65%	4,72%	100%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/08/2023	27/05/2024	PYG	200.000.000	200.665.687	201.912.212	200.000.000	8,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/08/2023	27/05/2024	PYG	200.000.000	200.665.687	201.912.212	200.000.000	8,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2023	26/06/2024	PYG	200.000.000	197.480.795	199.267.103	200.000.000	6,50%	0,41%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	11/09/2023	29/01/2024	PYG	500.000.000	509.917.091	511.148.022	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2023	08/01/2024	PYG	500.000.000	509.697.876	510.463.172	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2023	08/01/2024	PYG	500.000.000	509.697.876	510.463.172	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2023	08/01/2024	PYG	500.000.000	509.697.876	510.463.172	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2023	08/01/2024	PYG	500.000.000	509.697.876	510.463.172	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2023	08/01/2024	PYG	500.000.000	509.697.876	510.463.172	500.000.000	9,10%	1,04%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.	Financiero	Paraguay	13/09/2023	16/12/2024	PYG	240.000.000	245.338.560	245.338.449	240.000.000	10,00%	0,50%	90%	-



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Certificados de Depósitos	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	13/09/2023	21/07/2025	PYG	500.000.000	513.879.933	515.022.174	500.000.000	8,85%	1,05%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/09/2023	31/08/2026	PYG	500.000.000	506.274.804	506.550.667	500.000.000	8,25%	1,03%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/09/2023	31/08/2026	PYG	500.000.000	506.274.804	506.550.667	500.000.000	8,25%	1,03%	90%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	26/09/2023	27/12/2024	PYG	1.000.000.000	906.706.148	926.261.191	1.000.000.000	8,65%	1,89%	100%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	19/10/2023	28/02/2025	PYG	2.000.000.000	1.819.043.216	1.845.569.010	2.000.000.000	8,00%	3,77%	100%	-
Bonos Bursátiles de Corto Plazo	HILAGRO S.A	Privado	Paraguay	24/10/2023	22/04/2024	PYG	1.500.000.000	1.437.279.000	1.460.842.691	1.500.000.000	8,80%	2,98%	70%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	06/11/2023	26/01/2024	PYG	2.500.000.000	2.458.803.257	2.486.776.354	2.500.000.000	-	5,08%	100%	-
Bonos Corporativos	AFD	Público	Paraguay	15/11/2023	27/06/2026	PYG	200.000.000	210.220.200	203.485.051	200.000.000	8,75%	0,42%	50%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	20/11/2023	26/01/2024	PYG	2.500.000.000	2.465.826.349	2.486.738.583	2.500.000.000	-	5,08%	100%	-
Bonos Bursátiles de Corto Plazo	HILAGRO S.A	Privado	Paraguay	23/11/2023	22/04/2024	PYG	1.000.000.000	965.259.000	974.001.768	1.000.000.000	8,80%	1,99%	70%	-
Bonos Financieros	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/11/2023	14/08/2025	PYG	500.000.000	508.954.000	513.046.956	500.000.000	9,00%	1,05%	90%	-
Bonos Corporativos	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Privado	Paraguay	27/11/2023	03/06/2024	PYG	102.000.000	104.438.616	102.975.654	102.000.000	8,75%	0,21%	70%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	28/11/2023	26/01/2024	PYG	3.000.000.000	2.966.908.806	2.985.417.440	3.000.000.000	-	6,10%	100%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/11/2023	26/03/2026	PYG	100.000.000	104.226.600	102.649.492	100.000.000	9,27%	0,21%	90%	-
Letra de Regulación Monetaria	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Público	Paraguay	01/12/2023	26/01/2024	PYG	3.000.000.000	2.968.573.783	2.985.409.256	3.000.000.000	-	6,10%	100%	-
Certificados de Depósitos	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/12/2023	30/04/2024	PYG	501.000.000	522.297.097	522.737.830	501.000.000	7,00%	1,07%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	14/03/2024	PYG	125.000.000	125.403.000	124.815.553	125.000.000	6,50%	0,25%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	14/03/2024	PYG	125.000.000	125.403.000	124.815.553	125.000.000	6,50%	0,25%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	07/05/2024	PYG	90.000.000	89.353.170	89.426.718	90.000.000	4,75%	0,18%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	22/05/2024	PYG	37.000.000	37.243.534	37.274.145	37.000.000	6,75%	0,08%	90%	-
Certificados de Depósitos	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	03/06/2024	PYG	100.000.000	102.137.000	102.220.949	100.000.000	9,00%	0,21%	90%	-
Bonos Subordinados	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2023	30/04/2024	PYG	500.000.000	513.778.000	514.197.631	500.000.000	10,50%	1,05%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/10/2023	05/01/2024	PYG	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000	8,00%	0,61%	90%	-
Repo Colocador	AFD	Público	Paraguay	17/10/2023	16/01/2024	PYG	500.000.000	506.328.767	506.328.767	500.000.000	7,50%	1,03%	50%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	16/11/2023	15/02/2024	PYG	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	8,00%	2,04%	90%	-
Repo Colocador	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.	Financiero	Paraguay	24/11/2023	23/05/2024	PYG	240.000.000	240.000.000	240.000.000	240.000.000	7,80%	0,49%	90%	-
Repo Colocador	AFD	Público	Paraguay	06/12/2023	20/02/2024	PYG	1.200.000.000	1.228.750.685	1.228.750.685	1.200.000.000	7,80%	2,51%	50%	-
Repo Colocador	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	Privado	Paraguay	11/12/2023	08/01/2024	PYG	2.187.000.000	2.082.346.058	503.013.699	2.187.000.000	8,75%	1,03%	70%	-
Repo Colocador	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/12/2023	01/01/2024	PYG	500.000.000	503.013.699	2.082.346.058	500.000.000	7,65%	4,25%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2023	17/06/2024	PYG	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	8,00%	0,10%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2023	17/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	8,00%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2023	17/06/2024	PYG	125.000.000	125.000.000	125.000.000	125.000.000	8,00%	0,26%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2023	17/06/2024	PYG	150.000.000	150.000.000	150.000.000	150.000.000	8,00%	0,31%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/12/2023	17/06/2024	PYG	150.000.000	150.000.000	150.000.000	150.000.000	8,00%	0,31%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	1.003.267.118	250.000.000	9,00%	2,05%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	19/01/2024	PYG	250.000.000	225.000.000	225.000.000	250.000.000	9,00%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	16/12/2024	PYG	240.000.000	240.000.000	225.000.000	240.000.000	7,90%	0,46%	90%	-
Repo Colocador	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	16/12/2024	PYG	240.000.000	240.000.000	240.000.000	240.000.000	7,90%	0,49%	90%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Repo Colocador	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	04/01/2024	PYG	1.000.000.000	1.003.267.123	240.000.000	1.000.000.000	7,80%	0,49%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	PYG	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	7,85%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/12/2023	11/11/2024	PYG	501.000.000	501.000.000	501.000.000	501.000.000	7,50%	1,02%	90%	-
Repo Colocador	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	27/12/2023	11/11/2024	PYG	501.000.000	501.000.000	501.000.000	501.000.000	7,50%	1,02%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/12/2023	02/01/2024	PYG	500.000.000	503.678.082	503.678.082	500.000.000	7,50%	1,03%	90%	-
<b>TOTALES</b>							<b>41.179.000.000</b>	<b>40.263.837.987</b>	<b>40.523.004.666</b>	<b>41.179.000.000</b>				

#### 4.3. Acreedores por Operaciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo Mutuo no posee acreedores por operaciones de ningún tipo.

#### 4.4. Comisiones a pagar a la Administradora

Al 31 de diciembre de 2023, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Comisión por Administración a Pagar - Atlas A.F.P.I.S.A.	43.541.545	0
<b>Totales</b>	<b>43.541.545</b>	<b>0</b>

4.5. Ingresos

A continuación, se exponen los principales ingresos del periodo finalizado al 31 de diciembre del 2023:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Renta Bonos Públicos	8.773.973	0
Renta Bonos Corporativos	18.586.438	0
Renta Bonos Financieros	2.311.151	0
Renta Certificado Depósito de Ahorro	141.628.085	0
Resultado por Tenencia Bonos Bursátiles Corto Plazo	32.306.459	0
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	419.631	0
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	2.515.847	0
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	22.988.721	0
Resultado por Tenencia Letras de Regulación Monetaria	229.436.983	0
Sub-Total Resultados por tenencia de inversiones	458.967.288	0
Primas Ganadas Pase	262.710.092	0
Sub-Total Intereses	262.710.092	0
Ventas Letra de Regulación Monetaria	2.701.604.313	0
Subtotal - Ingresos por Ventas de Inversiones	2.701.604.313	0
Totales	3.423.281.693	0

NOTA 5: IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes, derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios. Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujetos del impuesto a la renta empresarial (IRE).

4.6. Egresos

A continuación, se exponen los principales egresos del periodo finalizado al 31 de diciembre del 2023:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Honorarios Administración Sociedad Gerente	135.638.931	0
Sub-Total Comisión por Administración	135.638.931	0
Costo Letras de Regulación Monetaria	2.669.491.566	0
Sub-Total Costo de Venta de Inversiones	2.669.491.566	0
Intereses y comisiones Bancarias	55.000	0
Servicio de Custodia - LRM	101.513	0
Ajuste por redondeo	462	0
Resultado por Tenencia Bonos Públicos	4.550.690	0
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	5.956.399	0
Sub-Total Otros Egresos	10.664.064	0
Totales	2.815.794.561	0

NOTA 6. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2023, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que esté en conocimiento de la Sociedad Administradora.

NOTA 7. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2023, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES al 31 de diciembre de 2023.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora

# Fondo Mutuo Día Dólares Americanos

Administrado por  
Atlas Administradora de Fondos  
Patrimoniales de Inversión S.A.

# Índice

•	Dictamen de los Auditores Independientes .....	39
•	Estado del Activo Neto .....	41
•	Estado de Ingresos y Egresos .....	41
•	Estado de Variación del Activo Neto .....	42
•	Estado de Flujos de Efectivo .....	42
•	Notas a los Estados Financieros .....	43

US\$ = Dólares Estadounidenses

# Dictamen de los **Audidores Independientes**



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios S.R.L.  
Miscal López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay  
Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores  
**Participes del FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS y Miembros del Directorio de  
ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

### Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del **FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS** (el "Fondo Mutuo"), administrado por **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.** (la "Sociedad Administradora"), que comprenden el Estado del Activo Neto al 31 de diciembre de 2023, y los correspondientes Estados de Ingresos y Egresos, de Variación del Activo Neto y de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido desde el 30 de junio hasta el 31 de diciembre de 2023, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo Mutuo, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno.

Miembro de Ernst & Young Global



Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Sociedad Administradora, así como evaluar la presentación general de los estados financieros del Fondo Mutuo. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación de los activos netos del **FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS** al 31 de diciembre de 2023, así como sus ingresos y egresos y sus flujos de efectivo por el periodo comprendido desde el 30 de junio hasta el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23

Asunción, Paraguay  
26 de marzo del 2024

**LUIS ALBERTO  
AYALA  
ALBERTINI  
ACOSTA**

**Luis Alberto Ayala Albertini Acosta**  
Socio  
Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.  
Av. Mariscal López 3794 esq. Cruz del Chaco  
Asunción, Paraguay  
Registro SIV AE N° 028  
Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03  
Registro Profesional N° C- 920  
Registro DNIT. 247/2020

Miembro de Ernst & Young Global

# Estados Financieros

Fondo Mutuo Día Dólares Americanos



## Estado del Activo Neto

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

ACTIVO		31/12/2023	31/12/2022
Disponibilidades	Nota 4.1	2.966.463,22	0
Inversiones	Nota 4.2	5.335.914,90	0
Intereses a Cobrar		9.935,91	0
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>8.312.314,03</b>	<b>0</b>
PASIVO		31/12/2023	31/12/2022
Acreedores por Operaciones	Nota 4.3	(10.000,00)	0
Comisiones a pagar a la Administradora	Nota 4.4	(7.038,29)	0
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>8.295.275,74</b>	<b>0</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>81.905,7084</b>	<b>0</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>101,278359</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

## Estados de Ingresos y Egresos

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

INGRESOS		31/12/2023	31/12/2022
Resultados por tenencia de inversiones	Nota 4.5	28.156,24	0
Intereses	Nota 4.5	27.947,08	0
Ingreso por Venta de Inversiones	Nota 4.5	300.731,43	0
Otros Ingresos	Nota 4.5	1,26	0
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>356.836,01</b>	<b>0</b>
EGRESOS			
Comisión por Administración	Notas 3.8 y 4.6	(14.778,26)	0
Costo de Venta de Inversiones	Nota 4.6	(284.117,81)	0
Otros Egresos	Nota 4.6	(18.880,06)	0
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>(317.776,13)</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>39.059,88</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
**Presidente**

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
**Director Titular**

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
**Síndico Titular**

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ  
CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:57:01 -03'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
**Contadora**

## Estado de Variación del Activo Neto

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2022
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0
Movimientos del Período	0	0	0
Suscripciones	17.079.546,17	0,00	-
Rescates	(8.823.330,31)	0,00	-
Resultado del período	0,00	39.059,88	-
Saldo al Final del Ejercicio	8.256.215,86	39.059,88	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023
			8.295.275,74

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Actividades Operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de Inversiones	(5.310.023,84)	0
Disminución de Intereses a Cobrar	18.011,17	0
Aumento de Acreedores por Operaciones	10.000,00	0
Pago por comisiones de administración	(7.739,97)	0
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>(5.289.751,64)</b>	<b>0</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Rescates	(8.823.330,31)	0
Suscripciones	17.079.546,17	0
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>8.256.215,86</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del período</b>	<b>2.966.463,22</b>	<b>0</b>

Las 8 Notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
**Presidente**

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
**Director Titular**

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
**Síndico Titular**

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ  
CHAPARRO  
Fecha: 2024.03.26 14:57:00 -05'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
**Contadora**

# Notas a los Estados Financieros

CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 30 DE JUNIO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Cifras expresadas en Dólares Americanos)

## NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

El FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS (el “**Fondo Mutuo**”) es un fondo administrado por Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (“**ATLAS A.F.P.I.S.A**” o la “**Administradora**”), que tiene por objeto invertir los aportes o cuotapartes de los inversionistas denominados “PARTÍCIPEs”, por cuenta, orden y riesgo de este último, en instrumentos de renta fija o variable, de emisores nacionales. Está dirigido a personas físicas y jurídicas con intereses de inversión.

El Fondo Mutuo se encuentra inscripto en los registros de la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia de Valores) según resolución N° 114 de fecha 30 de junio de 2023, y se rige por el REGLAMENTO INTERNO aprobado bajo la misma resolución y las disposiciones legales pertinentes.

### Políticas de Inversión

Las inversiones y operaciones que realiza **ATLAS A.F.P.I.S.A.** en beneficio y por cuenta, orden y riesgo de los partícipes se aplica en aquellos activos que constituyen las alternativas que combinan mayor seguridad y el mejor rendimiento disponible, que se ajustan a los requerimientos de la autoridad competente y que permiten una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los títulos de inversión descriptos en política de diversificación de las inversiones. Para ello, **ATLAS A.F.P.I.S.A.** utiliza sus mejores esfuerzos sin que por dicho motivo surja obligación alguna por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de la Administradora.

El Fondo Mutuo es un fondo que se define como aquel que establece 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 el plazo que **ATLAS A.F.P.I.S.A.** así considere de acuerdo con criterios de liquidez del instrumento.

### Diversificación de las Inversiones

El Fondo Mutuo invierte sus activos en títulos valores de renta fija o variable sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo con los límites establecidos a continuación:

INSTRUMENTO FINANCIERO	MÍNIMO	MÁXIMO
Instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos	0%	100%
Instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento	0%	90%
Instrumentos emitidos por Bancos o Entidades Financieras nacionales o extranjeras establecidas legalmente en el país con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	90%
Instrumentos de renta fija inscriptos en la Comisión Nacional de Valores, emitidos por sociedades nacionales, privadas con una calificación en escala local de A(-) y superiores y A(-) cp o superior para Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	70%

Instrumentos de renta fija inscriptos en la Comisión Nacional de Valores, emitidos por entidades públicas autónomas y descentralizadas (Gobernaciones, Municipalidades y Empresas Públicas) con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	50%
Títulos de deuda que sean de oferta pública emitidos o garantizados a través de Negocios Fiduciarios regidos por la Ley 921/96 con una calificación en escala local de A(-) y superiores.	0%	50%
Otros valores de inversión que determine la CNV por normas de carácter general, siempre que tengan calificación A(-), similar o superior y A(-)cp o superior para los Bonos Bursátiles de Corto Plazo.	0%	30%

### Diversificación de las inversiones por emisor:

La diversificación de inversiones, por emisor, se encuentra establecida en el Reglamento Interno del Fondo Mutuo, hasta 15% del patrimonio, excepto los instrumentos emitidos o garantizados bajo ley local o internacional por el gobierno paraguayo, letras y/o bonos, e instrumentos emitidos por Banco Nacional de Fomento.

### Políticas de liquidez

EL FONDO MUTUO mantiene un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a los requerimientos de disponibilidades del Fondo Mutuo. Esta liquidez se invierte en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza o en otros fondos patrimoniales de inversión, conforme al monto equivalente de hasta 2,5% del patrimonio del Fondo Mutuo.

### Políticas de endeudamiento

Con el objeto de pagar rescates de cuotas y poder realizar las demás operaciones que la Comisión Nacional de Valores expresamente autorice, **La Administradora** podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, operaciones de venta con compromiso de compra a corto plazo, con vencimiento hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo Mutuo.

### Políticas de reparto

El beneficio que la inversión en el Fondo Mutuo reporta a los Partícipes es el incremento que se produce en el valor de la Cuota de Participación, como consecuencia de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo Mutuo. Los beneficios obtenidos de las inversiones del Fondo Mutuo son totalmente reinvertidos salvo la redención parcial o total de derechos en el Fondo Mutuo efectuada por uno o más partícipes y los importes que la Sociedad Administradora deba debitar en concepto de comisiones, cargos, tributos y gastos.

NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

Atlas Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (ATLAS A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, piso 6 en el Edificio Mariscal Center de la Ciudad de Asunción, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 26 de fecha 13 de abril de 2023 ante el escribano Edison Arnaldo Cáceres Ortigoza, autorizada a operar por la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia de Valores) por Resolución N° 108 de fecha 29 de junio de 2023, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 “Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión”, y la Resolución CNV CG N° 35/23, Acta de Directorio N° 020/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 que “Aprueba el Reglamento General de Mercado de Valores, y sus eventuales modificaciones”.

2.2) Entidad encargada de la custodia

**Títulos Físicos:** son custodiados por el Banco Atlas S.A., de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

**Títulos desmaterializados:** son custodiados por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (“BVPASA”) bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos y letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores, aplicables a los Fondos Mutuos, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Los presentes estados financieros abarcan el periodo comprendido entre el 30 de junio al 31 de diciembre del 2023.

Los estados financieros se expresan en dólares americanos y han sido preparados sobre la base de los costos históricos; y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones teniendo en cuenta que la corrección monetaria de los estados financieros no constituye una práctica contable aplicada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre del 2023.

Según el índice general de precios del consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2023 fue del 3,7%.

3.2) Período

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

3.3) Uso de Estimaciones

La preparación de los presentes Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 31 de diciembre del 2023. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los Estados Financieros.

3.4) Base para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo Mutuo en la gestión de sus compromisos de corto plazo y cuentas remuneradas con vencimiento menor a tres meses.

3.5) Valorización de Inversiones

**a. Títulos de deudas:** los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia de precio es devengada durante la vida residual del título y en caso de venta, se cargan al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

Asimismo, la Entidad evalúa regularmente los riesgos asociados a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

**b. Operaciones de Reporto:** las operaciones de reporto son registradas a su costo de adquisición más las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en resultados conforme se devengan.

3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

**a. Ingresos:** los intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

**b. Egresos:** los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo con el criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo Mutuo. Así mismo, al 31 de diciembre de 2023 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al Dólar Americano.

3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

El importe correspondiente a la comisión por administración, registrado durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2023, constituye al gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Administradora, y es de hasta el 3,3 % anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).

CONCEPTO	31/12/2023	31/12/2022
Comisiones por Administración	14.778,26	0
Total	14.778,26	0

3.9) Información Estadística

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2023:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	N° DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	0	0	0
Febrero	0	0	0
Marzo	0	0	0
2do. Trimestre			
Abril	0	0	0
Mayo	0	0	0
Junio	0	0	0
3er. Trimestre			
Julio	100,020427	533.304,64	3
Agosto	100,213370	650.622,31	5
Setiembre	100,448247	1.345.292,31	6
4to. Trimestre			
Octubre	100,736087	1.422.945,01	7
Noviembre	101,003680	8.019.567,30	14
Diciembre	101,278359	8.295.275,74	27

4.2. Inversiones

A continuación, se expone la composición de las inversiones en instrumentos de renta fija al 31 de diciembre de 2023:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/07/2023	20/01/2025	USD	200.000,00	200.438,38	202.567,23	200.000,00	6,00%	2,44%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/08/2023	21/11/2024	USD	100.000,00	101.982,21	101.052,40	100.000,00	6,25%	1,22%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	28/08/2023	17/02/2025	USD	50.000,00	50.169,71	50.440,90	50.000,00	6,00%	0,61%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	14/09/2023	04/04/2024	USD	40.000,00	40.592,04	40.050,80	40.000,00	6,25%	0,48%	90%	-

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

4.1. Disponibilidades

A continuación, se detalla la composición:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Banco Atlas Cta. Cte. N° 1437854	5.000,00	0
Banco Atlas Cta. Cte. N° 1437855	10.000,00	0
Banco Atlas Caja Ahorro N° 1439885	2.941.423,18	0
Banco Continental Caja Ahorro N° 01-27-00661283-05	2.040,00	0
Banco GNB Paraguay Ahorro a la Vista N° 13225769	8.000,04	0
Totales	2.966.463,22	0

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Certificados de Depósitos de Ahorro	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Financiero	Paraguay	25/09/2023	01/09/2026	USD	50.000,00	50.588,49	50.607,22	50.000,00	6,43%	0,61%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/11/2023	10/05/2024	USD	10.000,00	10.046,96	10.107,89	10.000,00	6,25%	0,12%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	12/12/2023	04/04/2024	USD	30.000,00	30.393,54	30.022,30	30.000,00	6,25%	0,36%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/12/2023	04/04/2024	USD	100.000,00	101.459,90	100.115,50	100.000,00	6,25%	1,21%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/12/2023	30/05/2024	USD	60.000,00	60.363,96	60.452,71	60.000,00	6,25%	0,73%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/12/2023	10/05/2024	USD	45.000,00	45.418,05	45.484,80	45.000,00	6,25%	0,55%	90%	-
Bonos Financieros	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2023	27/06/2024	USD	90.000,00	90.164,34	90.239,03	90.000,00	6,25%	1,09%	90%	-
Repo Colocador	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.	Financiero	Paraguay	16/10/2023	15/04/2024	USD	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	6,50%	1,20%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	04/12/2023	04/03/2024	USD	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	6,30%	1,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/12/2023	05/02/2024	USD	200.000,00	175.000,00	175.000,00	200.000,00	4,85%	2,11%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/12/2023	05/02/2024	USD	200.000,00	175.000,00	175.000,00	200.000,00	4,85%	2,11%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/12/2023	05/02/2024	USD	200.000,00	175.000,00	175.000,00	200.000,00	4,85%	2,11%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/12/2023	05/02/2024	USD	200.000,00	175.000,00	175.000,00	200.000,00	4,85%	2,11%	90%	-
Repo Colocador	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	06/12/2023	05/01/2024	USD	1.000.000,00	900.000,00	900.000,00	1.000.000,00	4,60%	10,84%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/12/2023	04/06/2024	USD	16.402,32	16.402,32	16.402,32	16.402,32	5,90%	0,20%	90%	-
Repo Colocador	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	07/12/2023	04/06/2024	USD	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	5,90%	0,30%	90%	-
Repo Colocador	AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.	Privado	Paraguay	21/12/2023	05/01/2024	USD	500.000,00	490.261,92	490.261,92	500.000,00	5,75%	5,91%	70%	-

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglamento Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/12/2023	05/01/2024	USD	526.000,00	512.470,56	512.470,56	526.000,00	5,75%	6,17%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/12/2023	02/01/2024	USD	74.000,00	71.792,29	71.792,00	74.000,00	6,00%	0,86%	90%	-
Repo Colocador	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/12/2023	02/01/2024	USD	344.000,00	335.204,41	335.204,00	344.000,00	6,00%	4,04%	90%	-
Repo Colocador	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	USD	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	6,00%	3,01%	90%	-
Repo Colocador	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	USD	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	6,00%	3,01%	90%	-
Repo Colocador	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	USD	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	6,00%	3,01%	90%	-
Repo Colocador	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	26/12/2023	24/06/2024	USD	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	6,00%	3,01%	90%	-
<b>TOTALES</b>							<b>5.560.402,32</b>	<b>5.336.280,02</b>	<b>5.335.914,90</b>	<b>5.560.402,32</b>				

#### 4.3. Acreedores por Operaciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo Mutuo no posee acreedores por operaciones de ningún tipo.

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos de clientes a suscribir	10.000,00	0
<b>Totales</b>	<b>10.000,00</b>	<b>0</b>

#### 4.4. Comisiones a pagar a la Administradora

Al 31 de diciembre de 2023, se compone de la siguiente manera:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Comisión por Administración a Pagar - Atlas A.F.P.I.S.A.	7.038,29	0
<b>Totales</b>	<b>7.038,29</b>	<b>0</b>

#### 4.5. Ingresos

A continuación, se exponen los principales ingresos del periodo finalizado al 31 de diciembre del 2023:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Renta Bonos Financieros	9.191,78	0
Renta Certificado Depósito de Ahorro	9.432,78	0
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	9.531,68	0
<b>Sub Total - Resultados por tenencia de inversiones</b>	<b>28.156,24</b>	<b>0</b>
Intereses Cobrados - Pase	27.947,08	0
<b>Sub Total - Intereses</b>	<b>27.947,08</b>	<b>0</b>
Ventas Bonos Financieros	250.491,85	0
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	50.239,58	0
<b>Sub Total - Ingreso por venta de inversiones</b>	<b>300.731,43</b>	<b>0</b>
Otros Ingresos	1,26	0
<b>Sub Total - Otros Ingresos</b>	<b>1,26</b>	<b>0</b>
<b>Totales</b>	<b>356.836,01</b>	<b>0</b>

4.6. Egresos

A continuación, se exponen los principales egresos del periodo finalizado al 31 de diciembre del 2023:

CUENTA	31/12/2023	31/12/2022
Comisión por Administración	14.778,26	0
Sub Total - Comisión por Administración	14.778,26	0
Costo Bonos Financieros	233.948,10	0
Costo Certificado Depósito de Ahorro	50.169,71	0
Sub Total - Costo por venta de inversiones	284.117,81	0
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	18.880,06	0
Sub Total - Otros Egresos	18.880,06	0
Totales	317.776,13	0

NOTA 5. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes, derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios. Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujeto del impuesto a la renta empresarial (IRE).

NOTA 6. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2023, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que esté en conocimiento de la Sociedad Administradora.

NOTA 7. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2023, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS al 31 de diciembre de 2023.

Firmado digitalmente por  
MIGUEL ANGEL ZALDIVAR  
SILVERA  
Fecha: 2023.02.23 15:23:53  
-03'00'

Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

GUSTAVO  
ADOLFO  
RIVAS MASI

Firmado digitalmente  
por GUSTAVO ADOLFO  
RIVAS MASI  
Fecha: 2024.03.26  
14:13:03 -04'00'

Gustavo Adolfo Rivas Masi  
Director Titular

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ

Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
17:20:42 -04'00'

César Eduardo Coll Rodríguez  
Síndico Titular

DAHIANA  
FABIANA  
SANCHEZ  
CHAPARRO

Firmado digitalmente por DAHIANA  
FABIANA SANCHEZ CHAPARRO  
Fecha: 2023.02.23 14:57:00 -03'00'

Dahiana Fabiana Sánchez Chaparro  
Contadora



# Informe del Síndico

Señores Accionistas de:

**ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES S.A.**

Presente

Asunción, 26 de marzo de 2024.-

Me es grato informarles que, en cumplimiento de mi mandato y de acuerdo con las disposiciones emanadas del Código Civil y de los Estatutos Sociales, he procedido a revisar el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y las Notas Contables de **ATLAS ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**; así como el Estado de Activo Neto, Estado de Ingresos y Egresos, Estado de Variación del Activo Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Notas Contables del **FONDO MUTUO DÍA GUARANÍES** y **FONDO MUTUO DÍA DÓLARES AMERICANOS**, practicados al 31 de diciembre de 2023.

En mi opinión, los Estados Financieros y las notas contables que son presentados se ajustan a la realidad de la situación económica y financiera de Atlas A.F.P.I.S.A. y sus Fondos administrados.

Por todo lo expuesto, me permito aconsejar a los Señores Accionistas la aprobación de los documentos mencionados.

CESAR  
EDUARDO  
COLL  
RODRIGUEZ



Firmado  
digitalmente por  
CESAR EDUARDO  
COLL RODRIGUEZ  
Fecha: 2024.03.26  
18:11:15 -04'00'

**César Eduardo Coll Rodríguez**  
**Síndico Titular**

