

Estados Financieros correspondiente al periodo del 01 de Enero de 2023 al 31 de Diciembre de 2023

	<u>REF.</u>
Activo Neto	Activo Neto!A1
Estado de Ingresos y Egresos	Estado de Ingresos y Egresos!A1
Flujos de Efectivo	Flujos de Efectivo!A1
Variación del Activo Neto	Variación del Activo Neto!A1
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3.5)	Nota 1 a Nota 3.5!A1
Notas a los Estados Financieros (Nota 3.6 a Nota 8)	Nota 3.6 a Nota 8!A1

SUDAMERIS

ASSET MANAGEMENT

[Índice](#)

FONDO MUTUO EVOLUCION
ESTADO DEL ACTIVO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En Guaraníes)

ACTIVO		31/12/2023	31/12/2022
Disponibilidades	(Nota 4.1)	26.649.071	-
Inversiones	(Nota 4.2)	4.732.157.880	-
Intereses a Cobrar Plazo Fijo		415.887	-
TOTAL ACTIVO BRUTO		4.759.222.838	-
Comisiones a pagar a la Administradora	(Nota 4.3)	8.384.126	-
Otros Pasivos	(Nota 4.4)	316	-
TOTAL ACTIVO NETO		4.750.839.028	-
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		46.558.8731	-
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		102.039,390	-

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

X

Roland Holst
Presidente

X

Carlos Amaral
Auditor Externo

X

Guillermo David Sarubbi Lutz
Síndico

X

Maura Ruiz
Contadora

[Índice](#)

FONDO MUTUO EVOLUCIÓN
ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 31 DE DICIEMBRE 2023
(En Guaraníes)

INGRESOS		31/12/2023	31/12/2022
Resultados por Tenencia de Inversiones	(Nota 4.5)	93.105.621	-
Intereses		2.405.839	-
TOTAL INGRESOS		95.511.461	-
EGRESOS			
Comisión por Administración	(Nota 3.6)	- 19.491.009	-
Comisión de Corretaje	(Nota 3.6)	- 1.234.380	-
TOTAL EGRESOS		- 20.725.389	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		74.786.072	-

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Firmados digitalmente por:

Roland Holst
Presidente

Carlos Amaral
Auditor Externo

Guillermo David Sarubbi Lutz
Síndico

Maura Ruiz
Contadora

FONDO MUTUO EVOLUCIÓN
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 31 DE DICIEMBRE 2023
(En Guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2022
Saldo al inicio del período	-	-	-
Movimientos del Período			
Suscripciones	4.676.052.956,00	-	
Rescates	-	-	
Resultado del período	-	74.786.072,19	
Saldo al final del Período	4.676.052.956,00	74.786.072,19	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023
			4.750.839.028,19

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

Firmados digitalmente por:

Roland Holst
Presidente

Carlos Amaral
Auditor Externo

Guillermo David Sarubbi Lutz
Síndico

Maura Ruiz
Contadora

FONDO MUTUO EVOLUCIÓN
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En Guaraníes)

	31/12/2023	31/12/2022
<u>Actividades Operativas</u>		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Adquisición de Inversiones	(4.702.276.307,21)	-
Intereses percibidos/pagados por inversiones temporarias	72.363.430,55	-
Pago por comisiones de administración	(19.491.008,64)	-
Aumento / Disminución de Otros Pasivos	-	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(4.649.403.885,30)	-
<u>Actividades de Financiación</u>		
Rescates	-	-
Suscripciones	4.676.052.956,00	-
Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación	4.676.052.956,00	-
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	26.649.070,70	-
Efectivo al comienzo del periodo	-	-
Saldo final de efectivo al final del periodo	26.649.070,70	-

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Firmado digitalmente por:

Roland Holst
Presidente

Carlos Amaral
Auditor Externo

Guillermo David Sarubbi Lutz
Sindico

Maura Ruiz
Contadora

SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT A.F.P.I.S.A

FONDO MUTUO EVOLUCIÓN

NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

1.1) Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

FONDO MUTUO EVOLUCIÓN administrado por SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT A.F.P.I.S.A). es un fondo mutuo de renta mixta. El Fondo invertirá sus activos en activos y valores de emisores nacionales, y la duración de las inversiones será, en promedio, de mediano y largo plazo.

De conformidad con la Ley 5452/15 Que Regula los Fondos Patrimoniales de Inversión, el Fondo de Inversión se considera como una persona jurídica independiente y la Sociedad Administradora actúa como su representante legal. Las operaciones del Fondo de Inversión se registran y contabilizan en forma separada de la Sociedad Administradora y de los demás fondos administrados por la misma.

El Fondo ha sido constituido como un patrimonio autónomo y tiene por objeto la inversión de recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Partícipes. Los aportes de dinero de los Partícipes constituyen el patrimonio del Fondo y se expresan en Cuotas de igual valor y características. Las Cuotas son rescatables.

1.2) Autorización de Funcionamiento

El Fondo se encuentra inscripto en los registros de la Comisión Nacional de Valores según Certificado de Registro N° 009_17012023 de fecha 17 de enero de 2023.

1.3) Políticas de inversión, diversificación de inversiones, liquidez, endeudamiento y administración de riesgos.

Política General de Inversión

El Fondo realizará sus inversiones en el mercado local en Guaraníes. El nivel de riesgo esperado de las inversiones que efectuará el Fondo es moderado; (i) podrá invertir en activos y valores de emisores nacionales, ajustándose en todo caso a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones; (ii) la duración de las inversiones será, en promedio, de mediano y largo plazo; y (iii) los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una calificación de riesgo BBB, como mínimo.

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo
a) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el BCP y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 100%
b) Títulos emitidos por el tesoro público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el registro de valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
c) Acciones de sociedades que tengan transacción bursátil, se encuentren registradas y habilitadas en el registro de la CNV, y que cuenten con calificación A.	0%	Hasta 30%
d) Títulos emitidos por el BCP;	0%	Hasta 100%
e) Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
f) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
g) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 50%
h) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días;	0%	Hasta 100%
i) Cuotas partes de fondos mutuos constituidos en Paraguay y registrados ante la CNV;	0%	Hasta 100%
j) Cuotas partes de fondos de inversión constituidos en Paraguay y registrados ante la CNV y la bolsa correspondiente.	0%	Hasta 50%

Política de diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial.

Se considerarán los siguientes límites:

- (i) Inversiones en valores emitidos por un emisor: 10% (diez por ciento).
- (ii) Inversiones en valores emitidos por emisores pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 30% (treinta por ciento).

Políticas de liquidez

El Fondo tendrá como política que, al menos, el 10% (diez por ciento) de sus activos serán activos de alta liquidez, para efectos de cumplir con sus obligaciones y el pago de rescates de cuotas.

Política de Endeudamiento

El Fondo podrá contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 (trescientos sesenta y cinco) días, o líneas de crédito financieras o bancarias, ya sea para el pago de rescates de Cuotas, o para aprovechar oportunidades de inversión.

El Fondo podrá contraer como deuda total un máximo de hasta el 40% (cuarenta por ciento) del patrimonio del Fondo.

Política de administración de riesgos

Antes de tomar la decisión de invertir en las Cuotas del Fondo, los Participes, o eventuales Participes, deberán considerar la información que se presenta en el Reglamento sobre la base de su propia situación financiera y sus objetivos de inversión, ya que la inversión en las Cuotas conlleva ciertos riesgos relacionados a factores internos y externos al Fondo que podrían afectar el nivel de riesgo asociado a la inversión. A continuación, se detallan algunos factores de riesgo que deben ser considerados:

a) Riesgo económico: Se refiere a la situación macroeconómica de Paraguay, y la situación microeconómica del sector en donde se desempeña un emisor en el que el Fondo haya invertido, o el sector donde el Fondo invierta, que pueda afectar la capacidad de desarrollo de dicho emisor o del Fondo.

b) Riesgo jurídico: Se refiere a la existencia de litigios que pueden afectar negativamente el desarrollo de un emisor en el que invierta el Fondo, o los derechos contractuales que pudiera tener el Fondo o con respecto a la inversión que hubiera realizado en un emisor. En Paraguay, el riesgo de litigio es mayor, donde el sistema judicial no es eficiente, ni está probada su capacidad para impartir justicia respecto a contratos complejos.

c) Riesgo político: Se refiere a la estabilidad política de Paraguay, o de aquellos países en donde el Fondo, directa o indirectamente, haya invertido o asumido algún riesgo, lo que a su vez implica la estabilidad legislativa, es decir, que no cambien las normas aplicables a los emisores.

d) Riesgo de liquidez: Se refiere a la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir su precio. En este caso, puede dividirse en dos: (i) mercado secundario, es posible que este mercado no posea suficiente liquidez, haciendo difícil la venta de activos; y (ii) valores de los emisores, es posible que los emisores posean valores ilíquidos y estar sujetos a significativas restricciones para su venta o transferencia.

e) Variables de riesgo: Se refiere a las siguientes: (i) la variación de los mercados de deuda; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles, y (iii) el riesgo asociado a la variación del tipo de cambio.

f) Riesgo de contraparte: Se refiere al incumplimiento de obligaciones significativas en las que el Fondo basa su expectativa de ganancias y rentabilidad. En la medida que las inversiones de los recursos del Fondo implican el cumplimiento por parte de emisores de determinadas obligaciones (por ejemplo, resguardos sobre niveles de endeudamiento, ingresos, entre otros), existe la posibilidad de que tales terceros incumplan sus obligaciones, disminuyendo con ello la rentabilidad del Fondo o impidiendo que se distribuyan beneficios.

g) Riesgo de competencia: La competencia por parte de otros fondos patrimoniales de inversión que procuren los mismos activos del Fondo, produzca una caída significativa en las ganancias y por ende en la rentabilidad de las inversiones del Fondo.

Los citados riesgos, serán tratados por el comité de riesgos del Fondo, quienes, establecerán los mecanismos necesarios para evitarlos.

NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., con domicilio en Papa Juan XXIII esquina Cecilio Da Silva, Asunción-Paraguay, es una sociedad anónima cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley de Fondos y el Reglamento General de Mercado de Valores. La Sociedad Administradora se constituyó por escritura pública N° 1004 de fecha 06 de noviembre de 2019, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt. Fue autorizada a operar por la CNV según certificado de registro N° 60_07082020 de fecha 07 de agosto de 2020.

Cambio de denominación por Sudameris Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión Sociedad Anónima (Sudameris Asset Management AFPISA) por escritura N° 593 del 19 de septiembre del 2023 Matricula 25744 Serie Comercial inscripto bajo el N° 2, Folio 26 y siguientes de fecha 14 de diciembre de 2023

2.2) Entidad encargada de la custodia

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Fue Constituida por decreto del poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1987, inscripta en el registro publico de comercio en el Año 1978.

Regional Casa de Bolsa Sociedad Anónima.: Fue constituida bajo la forma jurídica de sociedad anónima, el 23 de agosto de 2018 según Escritura Pública N° 558 e inscripta en el Registro Público de Comercio en el libro seccional respectivo y bajo el N° 1 y el folio N° 1 y siguiente de fecha 28 de setiembre de 2018.

Banco Central del Paraguay.: Regido por la Ley N° 489/95 Orgánica del Banco Central del Paraguay y la Ley 6.104/2018 que modifica y amplía la Ley 489/95.

Títulos Físicos (de ser adquiridos): Serán custodiados en la bóveda de Regional Casa de Bolsa S.A., de acuerdo a los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

Títulos desmaterializados (de ser adquiridos): Serán 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, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1) Bases de Preparación de la información financiera

La información financiera se expresa en Guaraníes y han sido preparados sobre la base de los costos históricos, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

3.2) Período

La información financiera corresponde al período comprendido entre el 01 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. No se presentan en forma comparativa dado que es el primer año de inicio de sus actividades como tal.

3.3) 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 se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

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.

3.4) 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 conforme se devengan.

b. Egresos: Los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo al 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.

3.5) 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. Así mismo, al 31 de diciembre del 2023 no existen saldos de activos y pasivos en moneda extranjera.

Firmados digitalmente por:

[Índice](#)

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

(Continuación)

3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

CONCEPTO	31/12/2023	31/12/2022
Comisiones por Administración Regional AFPISA	19.491.008,64	-
Gastos Bursátiles	1.234.380,00	-
Total	20.725.388,64	-

3.7) Información estadística

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

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	Nº DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	N/A	N/A	N/A
Febrero	N/A	N/A	N/A
Marzo	N/A	N/A	N/A
2do. Trimestre			
Abril	N/A	N/A	N/A
Mayo	N/A	N/A	N/A
Junio	N/A	N/A	N/A
3er. Trimestre			
Julio	N/A	N/A	N/A
Agosto	N/A	N/A	N/A
Setiembre	N/A	N/A	N/A
4to. Trimestre			
Octubre	100.577.596251	4.110.028.817	18
Noviembre	101.324.967980	4.368.062.171	22
Diciembre	102.039.390443	4.750.839.028	29

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

4.1) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por saldos en cuentas bancarias e instrumentos de alta liquidez de contratos pactados de disponibilidad inmediata. A continuación se detalla la composición:

Cuenta	31/12/2023	31/12/2022
Sudameris Bank Cta. Cle. (Ex Banco Regional S.A.E.C.A.) - Cuenta Operativa	26.649.071	-
Total	26.649.071	0

4.2) Inversiones

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 de Interés	de las inversiones con relacion al Activo del Fondo	de las Inversiones segun Doble Interezo	de las Inversiones por Cuenta Especiosa
Bono	Biotec del Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	10/10/2023	27/10/2026	Guaraníes	1.510.000.000	1.025.171.233	1.542.380.872	1.510.000.000	12,25%	32,47%	10,00%	32,47%
Bono	Cementos Concepcion S.A.E.	Financiero	Paraguay	11/10/2023	15/08/2031	Guaraníes	323.000.000	279.215.803	279.138.763	323.000.000	8,50%	5,88%	10,00%	38,34%
Bono	Financiera Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/10/2023	20/10/2028	Guaraníes	1.000.000.000	1.000.821.918	1.018.030.117	1.000.000.000	10,00%	21,43%	10,00%	59,77%
Bono	Frigorífico Concepción	Financiero	Paraguay	04/10/2023	24/04/2026	Guaraníes	1.096.000.000	173.490.562	1.097.042.508	1.096.000.000	11,50%	23,09%	10,00%	82,86%
Bono	Index S.A.C.I.	Financiero	Paraguay	10/11/2023	06/05/2027	Guaraníes	265.000.000	266.404.863	270.252.804	265.000.000	11,00%	5,69%	10,00%	88,55%
Bono	Vilux S.A.E.	Financiero	Paraguay	29/11/2026	12/11/2026	Guaraníes	155.000.000	155.696.415	155.783.502	155.000.000	10,25%	3,28%	10,00%	91,83%
Repo Colocador									369.529.315			7,78%		
								2.900.800.793	4.732.157.880	4.349.000.000				

4.3) Comisiones a pagar a la Administradora

A continuación se detalla la composición:

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Honorarios a pagar a la Administradora de Fondos - Regional AFPISA	8.384.126	-
TOTAL	8.384.126	-

4.4) Cuentas a Pagar

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Gasto por Suscripción	316,00	-
TOTAL	316,00	-

4.5) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Renta Bonos Corporativo	39.832.699	-
Renta Bonos Financieros	30.541.096	-
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	30.595.805	-
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	-7.863.978	-
TOTAL	93.105.621	-

NOTA 5: IMPUESTO A LA RENTA

Según Ley N° 6380/19 artículo 25, num. 1., inc. establece que estarán exoneradas las rentas provenientes de los rendimientos de la valoración de la cuota de participación o el mayor valor de la negociación o de la liquidación de la misma, de los Fondos Patrimoniales de Inversión previstos en la Ley N° 5452/2015.

NOTA 6: CONTINGENCIA

A la fecha de cierre de la presente información financiera, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

NOTA 7: OTROS ASUNTOS RELEVANTES

A la fecha de cierre de la presente información financiera, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de cierre de la presente información financiera, 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 Evolucion al 31 de diciembre de 2023.

Firmados digitalmente por:

Roland Holst
Presidente

Carlos Amaral
Auditor Externo

Guillermo David Sarubbi Lutz
Síndico

Maura Ruiz
Contadora