

**ADMINISTRADOR DE INVERSIONES  
CONSORSCIO CAPITAL BANK ASSETS**

**FIDEICOMISO DE AGUAS, AREA PROTEGIDAS Y VIDA SILVESTRE –  
DONACIONES**

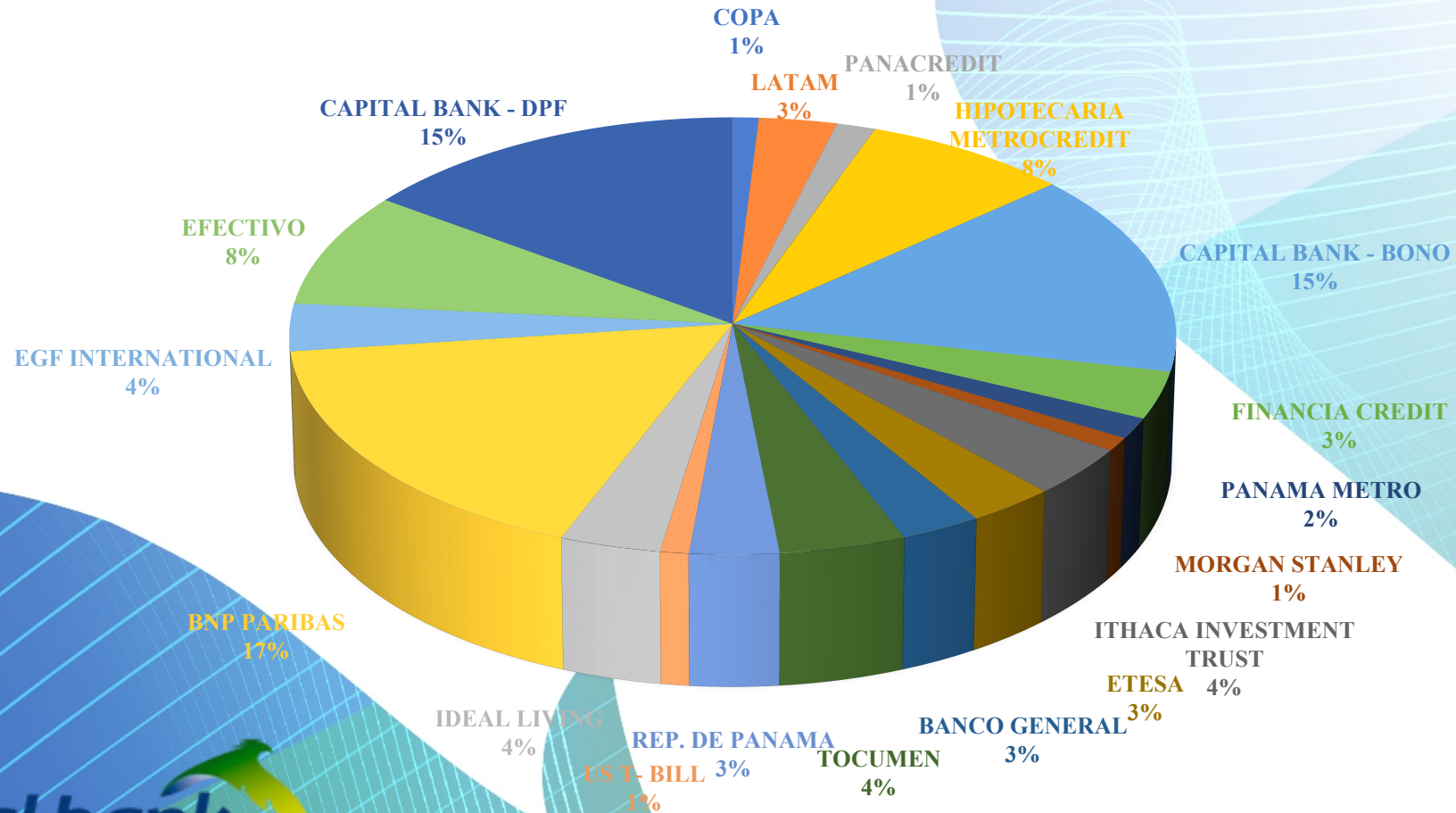
**ALEX HENRY ESPINO – VP DE TESORERIA Y CORRESPONSALIA BANCARIA CAPITAL  
BANK**

**PABLO E. MALDONADO – GERENTE GENERAL – CAPITAL ASSETS**

**HOMERO E. LONDOÑO M. – VPA GESTION PATRIMONIAL Y EJECUTIVO PRINCIPAL –  
CAPITAL ASSETS**

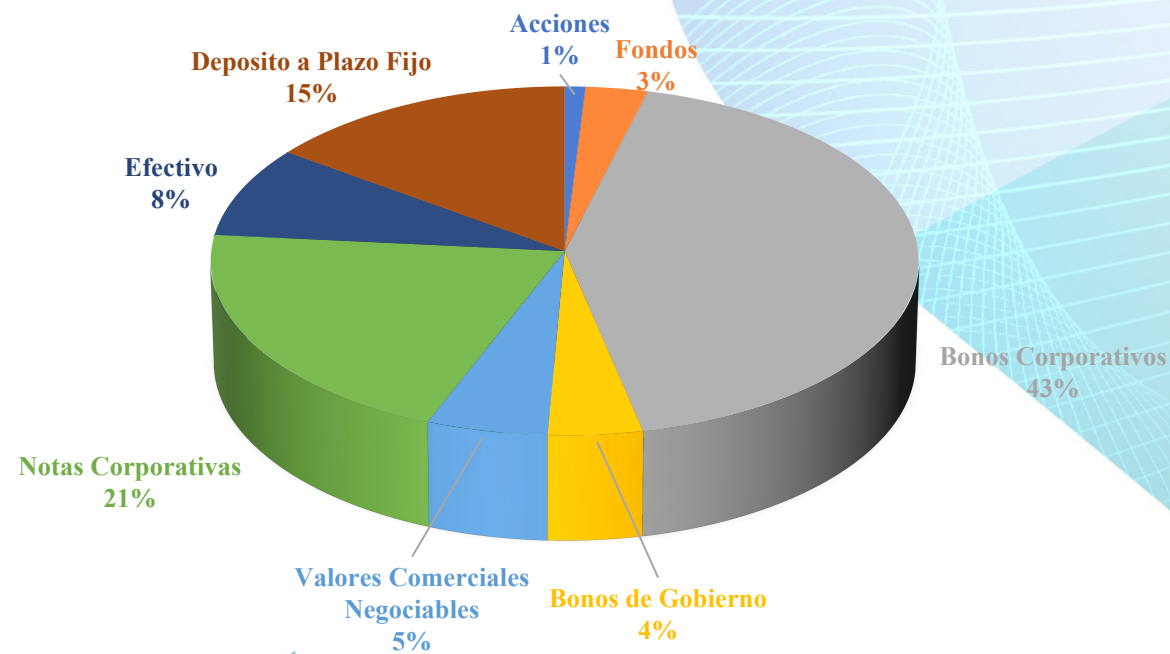
# COMPOSICION DE LA CARTERA

## DISTRIBUCION POR EMISOR



# COMPOSICION DE LA CARTERA

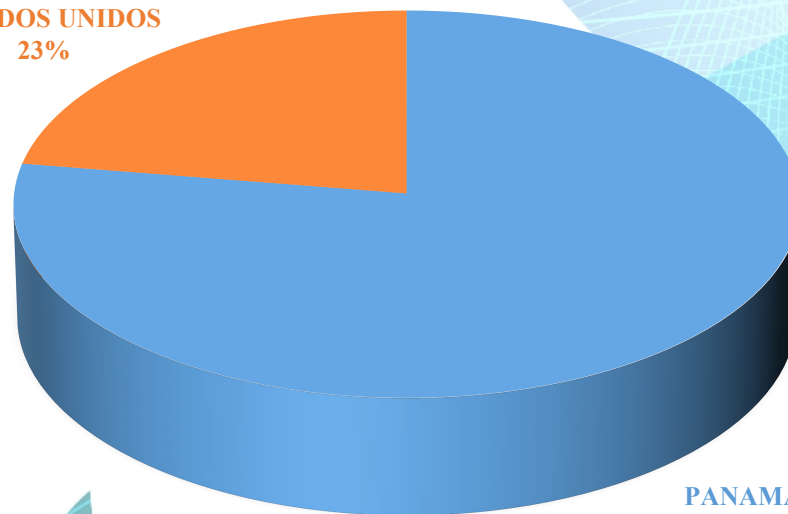
## DISTRIBUCION POR PRODUCTO



# COMPOSICION DE LA CARTERA

## DISTRIBUCION POR PAIS

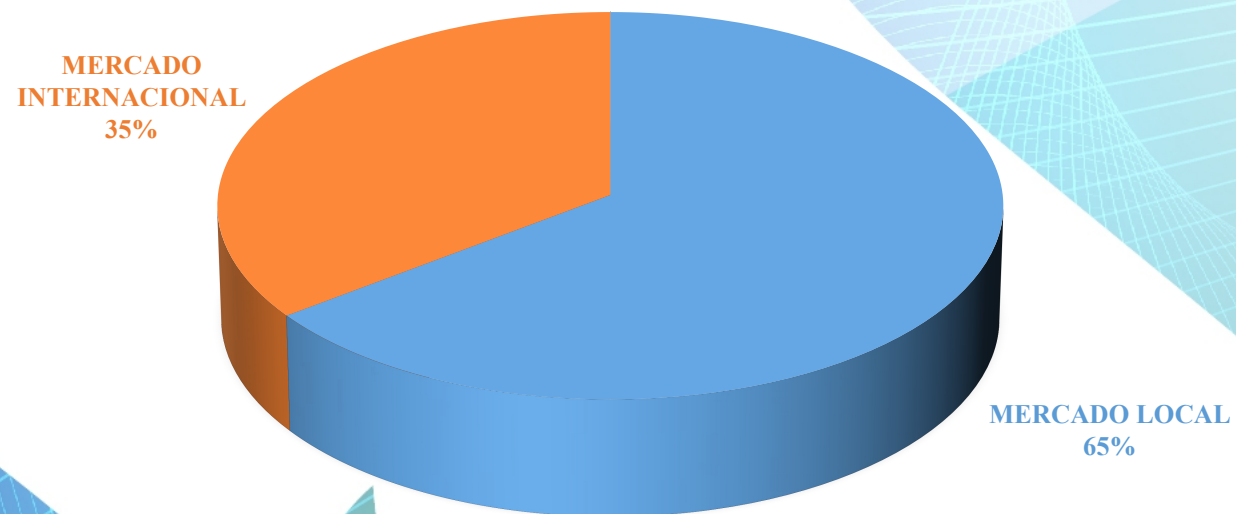
ESTADOS UNIDOS  
23%



PANAMA  
77%

# COMPOSICION DE LA CARTERA

## DISTRIBUCION POR MERCADO



# CALIFICACION DE RIESGO DE LOS VALORES



## CUENTA EN CAPITAL ASSETS CONSULTING INC.

### FIDEICOMISO DE AGUA, AREAS PROTEGIDAS Y VIDA SILVESTRE - DONACIONES - 171

CORPORACION FINANZAS DEL PAIS - Bonos	AA-	Pacific Credit Rating
HIPOTECARIA METROCREDIT - Bonos	AA-	Pacific Credit Rating
FINANCIA CREDIT - Bonos	A-	SC Riesgo Rating Agency
HIPOTECARIA METROCREDIT - VCN	pa1	Pacific Credit Rating
CAPITAL BANK, INC. - Bonos	A-	Moody's Local
SPARC EM SPC PANAMA METRO - Bonos	BBB-	Fitch
US TREASURY BILL - Bonos Gobierno	AAA	Fitch
MORGAN STANLEY - Bonos	BBB+	Fitch
FIDEICOMISO ITHACA INVESTMENT TRUST - Bonos	A-	Pacific Credit Rating
EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA, S.A. - Bonos	AAA	Moody's Local
BANCO GENERAL, S.A. - Bonos	BBB-	Fitch
AEROPUERTO INTERNACIONAL TOCUMEN - Bonos	AA+	Fitch Nacional
REPUBLICA DE PANAMA - Bonos Gobierno	BBB-	Fitch
IDEAL LIVING - VCN	PA1	Pacific Credit Rating
BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. ( S&P'S A)	A+	Fitch
EGF INTERNATIONAL FINANCE ( GUERNSEY ) LTD.	BBB+	Fitch

## CUENTA EN CAPITAL BANK INC.

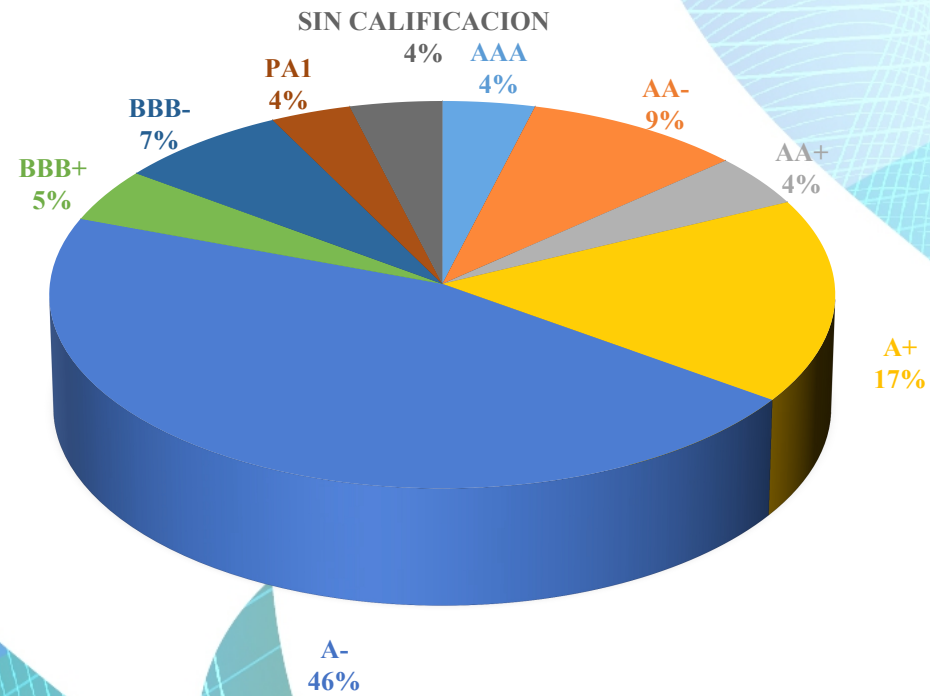
### FIDEICOMISO DE AGUA, AREAS PROTEGIDAS Y VIDA SILVESTRE - DONACIONES

CAPITAL BANK, INC. - Depositos a Plazo Fijo	A-	Moody's Local
---	----	---------------



# CALIFICACION DE RIESGO EN GRAFICA

## DISTRIBUCION POR CALIFICACION DE RIESGO



# RENDIMIENTO HISTORICO

Mes	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021
Enero	-	4.54%	4.14%	4.03%
Febrero	-	4.40%	3.95%	4.03%
Marzo	-	4.25%	3.48%	4.04%
Abril	-	3.93%	3.96%	4.01%
Mayo	-	4.08%	3.96%	
Junio	-	4.07%	3.96%	
Julio	-	4.01%	4.01%	
Agosto	5.13%	4.04%	4.01%	
Septiembre	4.80%	3.98%	4.01%	
Octubre	4.31%	4.17%	4.01%	
Noviembre	4.64%	4.21%	4.03%	
Diciembre	4.47%	4.22%	3.97%	
<b>Promedio Anual</b>	<b>4.67%</b>	<b>4.16%</b>	<b>3.96%</b>	<b>4.03%</b>

**4.20%**

**RENDIMIENTO PROMEDIO ACUMULADO**



## DETALLE DE RENDIMIENTOS RECIBIDOS

Dividendos Recibidos COPA	\$5,401.55
Intereses Ganados de Inversiones	\$620,101.10
Intereses Ganados de DPF	\$258,491.84
Ingreso por Redención	\$19,740.00
<b>Total de Ingresos Generados</b>	<b>\$903,734.49</b>



# COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA



**TOTAL DEL PORTAFOLIO**

**COSTO TOTAL**  
**\$9,989,909.73**

**VALOR DE MERCADO**  
**\$10,141,464.45**

**Ganacia No Realizada**  
**Ganancia o Perdida Realizada**

**\$151,554.72**  
**\$0.00**



# ESTRATEGIA DEL FIDEICOMISO



- INCREMENTAR EL MONTO INVERTIDO.
- INCREMENTAR EL RENDIMIENTO – CONSIDERAR QUE UNA CARTERA INSTITUCIONAL GRADO DE INVERSION, EL RENDIMIENTO SE MANEJA EN UN RANGO ENTRE 1.50% Y 3.00%.
- REALIZAR COMPRAS EN EL MERCADO INTERNACIONAL Y LOCAL.
- MANTENER UNA ALTA CONCENTRACION EN RENTA FIJA GRADO DE INVERSION Y CONSERVADORA, DE TAL MANERA QUE GENERE INGRESOS CORRIENTES.
- REALIZAR COMPRA MINIMA EN RENTA VARIABLE QUE PUEDA REPRESENTAR UN BUEN RENDIMIENTO EN EL TIEMPO.
- AL SER UNA CARTERA INSTITUCIONAL LA ESTRATEGIA DE INVERSION DEBE SER A LARGO PLAZO Y NO SE CONSIDERA LA COMPRA Y VENTA COMO UNA OPCION, YA QUE ESTO SERIA ESPECULATIVO.

**GRACIAS**