

**INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE
INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
FONDO DE INVERSIÓN OPPORTUNITY FUND RENTA FIJA USD**

DICIEMBRE 2019

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DEL ACTIVO NETO

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

ACTIVOS	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Valores al cobro (Nota 4.1)	82.940,42	250.662,14
	82.940,42	250.662,14
INVERSIONES		
Título de Renta fija (Nota 4.2)	317.352,24	444.384,82
Título de Renta Variable	0,00	0,00
	317.352,24	444.384,82
	400.292,66	695.046,96
ACTIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES		
Título de Renta fija (Nota 4.2)	4.911.367,54	4.516.490,11
Título de Renta Variable	0,00	0,00
	4.911.367,54	4.516.490,11
Total de Activo Bruto	5.311.660,20	5.211.537,07
PASIVOS		
PASIVO		
ACREEDORES POR OPERACIONES		
Comisiones a Pagar a la Administradora	2.473,13	860,79
Rescates a Pagar	0,00	0,00
Total Pasivo	2.473,13	860,79
PLAN OPPORTUNITY	5.000.000,00	5.000.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS	309.187,07	210.676,28
TOTAL PATRIMONIO	5.309.187,07	5.210.676,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.311.660,20	5.211.537,07
CANTIDAD CUOTAS PARTE	5.000,00	5.000,00
VALOR CUOTA	1.061,84	1.042,14
TOTAL ACTIVO NETO	5.309.187,07	5.210.676,28

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

Síndico
Titular

Contador

Director
Titular

Vice
Presidente

Auditor Externo

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

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

	2019	2018
INGRESOS		
Resultado por Tenencia		
Intereses	299.844,59	204.250,85
Otros	39.037,19	28.856,88
Total Ingresos	338.881,78	233.107,73
EGRESOS		
Comisión por Administración	28.895,24	21.984,60
Comisión por Corretaje	356,17	0,00
Otros Egresos	443,30	446,85
Total Egresos	29.694,71	22.431,45
Resultado del Ejercicio	309.187,07	210.676,28

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

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

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Saldo al inicio del periodo	5.000.000,00	-	5.000.000,00
Movimientos del periodo			
Suscripciones	-		0,00
Rescates	-		0,00
Resultados acumulados			0,00
Resultado del Periodo		309.187,07	309.187,07
Saldo al final del periodo	5.000.000,00	309.187,07	TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
			5.309.187,07

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

	2019	2018
	USD	USD
Saldo de Caja al inicio del año	250.662,14	
Actividades Operativas		
Causa de las Variaciones de efectivo		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento o disminución deudores por operaciones	-269.566,43	-4.960.875
Aumento o disminución intereses a cobrar	0,00	0
Aumento o disminución en acreedores por operaciones	3.333,92	861
Aumento o disminución en otros pasivos	0,00	0
Flujo neto generado por actividades operativas	-266.232,51	-4.960.014,14
Actividades de financiación		
Rescate		
Aumento o disminución de inversiones	98.510,79	210.676,28
Suscripciones	0,00	5.000.000,00
Flujo Neto de efectivo por actividades de financiación	98.510,79	5.210.676,28
Saldo final de efectivos	82.940,42	250.662,14

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DEL ACTIVO NETO

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

ACTIVOS	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Valores al cobro (Nota 4. 1)	534.329.556	5.138.409.364
		0
	534.329.556	5.138.409.364
INVERSIONES		
Título de Renta fija (Nota 4.2)	2.044.487.856	3.629.719.842
Título de Renta Variable	0	0
	2.044.487.856	3.629.719.842
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.578.817.412	8.768.129.206
ACTIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES		
Título de Renta fija (Nota 4.2)	31.640.650.444	0
Título de Renta Variable	0	20.481.890.524
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31.640.650.444	20.481.890.524
Total de Activo Bruto	34.219.467.856	29.250.019.730
PASIVOS		
PASIVO		
ACREEDORES POR OPERACIONES		
Comisiones a Pagar a la Administradora	15.932.720	19.321.537
Rescates a Pagar	0	0
Total Pasivo	15.932.720	19.321.537
PLAN OPPORTUNITY	32.211.650.000	29.800.700.000
RESULTADOS ACUMULADOS	1.991.885.137	1.255.660.097
TOTAL PATRIMONIO	34.203.535.137	31.056.360.097
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	34.219.467.856	31.075.681.633

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

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

	2019	2018
INGRESOS		
Resultado por Tenencia		
Intereses	1.931.697.797	1.217.363.642
Otros	251.490.460	171.991.045
Total Ingresos	2.183.188.258	1.389.354.687
EGRESOS		
Comisión por Administración	186.152.672	131.031.302
Comisión por Corretaje	2.294.565	0
Otros Egresos	2.855.885	2.663.289
Total Egresos	191.303.121	133.694.590
Resultado del Ejercicio	1.991.885.137	1.255.660.097

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas al 31/12/2018

(En Moneda Local)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Saldo al inicio del periodo	29.800.700.000	1.255.660.097	31.056.360.097
Movimientos del periodo			
Suscripciones (*)		1.155.289.903	1.155.289.903
Rescates			0
Resultados acumulados			0
Resultado del Periodo		1.991.885.137	1.991.885.137
Saldo al final del periodo	29.800.700.000	4.402.835.136	TOTAL ACTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
			34.203.535.136

(*) Corresponde a la Dif. De cambio de las cuotas entre periodos.

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

Fondo de Inversión Opportunity Fund Renta Fija USD

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

	2019	2018
	G	G
Saldo de Caja al inicio del año	1.614.848.195	
Actividades Operativas		
Causa de Las Variaciones de efectivo		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento o disminución deudores por operaciones	-1.736.635.899	31.959.593.388
Aumento o disminución intereses a cobrar	0	0
Aumento o disminución en acreedores por operaciones	21.478.213	5.545.493
Aumento o disminución en otros pasivos	0	0
Flujo neto generado por actividades operativas	<u>-1.715.157.686</u>	<u>31.954.047.895</u>
Actividades de financiación		
Rescate	0	0
Diferencia de Cambio saldo inicial de caja y bancos		0
Aumento o disminución de inversiones	634.639.047	1.357.246.090
Suscripciones		<u>32.211.650.000</u>
Flujo Neto de efectivo por actividades de financiación	634.639.047	33.568.896.090
Saldo final de efectivos	<u><u>534.329.556</u></u>	<u><u>1.614.848.195</u></u>

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

INFORME DEL SINDICO

Señores accionistas de

FONDO DE INVERSIÓN OPPORTUNITY FUND RENTA FIJA USD

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

Es mi informe.

Juan José Talavera Saguier
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL OPPORTUNITYN EN MONEDA EXTRANJERA

Naturaleza jurídica: Fondo de Inversión.

- Autorizados por Resolución Nro. 34 E/17 de fecha 24 de Agosto de 2017 de la Comisión Nacional de Valores;
- **Objetivo principal del Fondo:** El objetivo principal del Fondo será el de entregar a sus partícipes una rentabilidad de mediano y largo plazo para lo cual invertirá en instrumentos de deuda en dólares americanos emitidos por emisores nacionales principalmente o extranjeros en casos aislados, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración promedio del portafolio de 5 a 7 años, con una gestión activa del mismo, y con características de diversificación que permitan obtener retornos periódicos a través de un riesgo diversificado y controlado.
- **Política de Inversión:** se basará en el análisis fundamental y en la capacidad de pago de los distintos emisores, así como en el estudio de las distintas condiciones de cobertura que entregue cada emisión en particular.
- El procedimiento para la selección de los instrumentos a ser adquiridos por el Fondo se establecerá según la sección II. Política de inversión del Reglamento Interno del Fondo.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE CUOTAS DE PARTICIPACIÓN

- La emisión de cuotas de participación se realizará en moneda extranjera (Dólares americanos), los valores serán de oferta pública, inscriptas en el registro de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y registrada en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (B.V.P.A.S.A).
- **Valor total del Fondo:** USD 5.000.000,00 (Dólares americanos Cinco millones).
- **El valor nominal de cada cuota:** USD 1.000,00 (Dólares americanos Un mil).
- **Plazo de colocación:** El plazo para la colocación, suscripción y pago de las cuotas, no podrá exceder de 12 (doce) meses, contados desde la fecha de su autorización por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Dicho plazo podrá ser prorrogado por la C.N.V., por causas debidamente fundadas. Cumplido el plazo establecido, el número de cuotas del fondo quedará reducido al de las efectivamente pagadas.
- **Cantidad de cuotas:** 5.000 (cinco mil).
- **Precio:** No podrá ser inferior al que resulte de dividir el valor diario del patrimonio del fondo por el número de cuotas pagadas a la fecha.

- **Plazo de colocación:** El plazo para la colocación, suscripción y pago de las cuotas, no podrá exceder de 12 (doce) meses, contados desde la fecha de su autorización por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Dicho plazo podrá ser prorrogado por la C.N.V., por causas debidamente fundadas. Cumplido el plazo establecido, el número de cuotas del fondo quedará reducido al de las efectivamente pagadas.
- **Agente colocador:** INVESTOR Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. e INVESTOR Casa de Bolsa S.A.
- **Entidad de Custodia de las cuotas partes:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (B.V.P.A.S.A), forma desmaterializada por Sistema Electrónico de Negociación (S.E.N.).
- **Entidad de Custodia del portafolio del Fondo:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (B.V.P.A.S.A) e Investor Casa de Bolsa S.A.
- **Condiciones de compra de cuotas del fondo:**
- **Valor mínimo de compra:** 10 cuotas por USD1.000 (Dólares Americanos un mil) por valor nominal de cada cuota = USD10.000 (Dólares Americanos diez mil).
- **Valor máximo de compra:** hasta 25% de las cuotas del fondo (1.750 cuotas) por valor nominal de cada cuota USD1.000 (Dólares Americanos un mil) = USD1.750.000 (Dólares Americanos Un millón setecientos cincuenta mil).
- **Límites de permanencia:** 7 años, prorrogable sucesivamente por periodos de 5 años, a criterio de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.
- **Reglas para suscripción:** Los partícipes deberán suscribir con la Sociedad Administradora el Contrato de Suscripción al fondo y la Solicitud de Inversión correspondiente.
- **Forma de representación de las cuotas:** Los aportes quedarán expresados en cuotas del fondo, nominativas, unitarias de igual valor y características, y no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo.
- **Política De Inversión:**

Al efecto de materializar la inversión del Fondo, sus recursos se invertirán en los siguientes instrumentos:

- a) 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;
- b) 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;
- c) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;
- d) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;
- e) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;

- f) 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;
- g) Operaciones de venta con compromiso de compra y las operaciones de compra con compromiso de venta debiendo ser con títulos desmaterializados custodiados en la Bolsa.
- h) Títulos emitidos por un Estado extranjero que tengan calificación A similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja.
- i) Otros valores de inversión que determine la CNV por normas de carácter general.

Nota 2 – Información sobre la Administradora

2.1. INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANÓNIMA ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay. Su constitución ha sido formalizada ante el escribano Publico Luis Enrique Peroni Giralt por Escritura Pública N° 1.201 en fecha 20 de diciembre de 2016. Se encuentra inscripta en los Registros Públicos de Comercio, bajo el Numero 7612 serie 1 folio 1 y siguientes, de la sección contratos de fecha 18 de enero de 2017.

Fue inscripta en la Comisión Nacional de Valores por medio de la resolución N° 34 E/17 de fecha 24 de Agosto de 2017 de la Comisión Nacional de Valores;

2.2. Entidad encargada de la custodia: BVPASA e INVESTOR Casa de Bolsa S.A.

Nota 3.- Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

3.1 Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y las Normas Emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

3.2. La moneda de cuenta

Los estados financieros están preparados en Dólares Americanos. Para la conversión de los estados financieros se utiliza el tipo de cambio Comprador establecido para el cierre del mes por la Administración Tributaria 1USD = 6.442,33 Gs.

3.3 Política de Constitución de Provisiones:

La entidad no tiene saldos de clientes, por tanto no existen partidas que requieran la constitución de provisiones.

3.5 – Valuación de las Inversiones

Las inversiones (Bonos y CDA en cartera), se exponen a sus valores actualizados. Las diferencias se exponen en el estado de resultados en el rubro intereses ganados.

3.6 Política de Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos son reconocidos con base en el criterio de lo devengado, de conformidad con las disposiciones de las Normas contables emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

3.7. Flujo de Efectivo

El flujo de efectivos fue preparado de acuerdo con la Resolución CG N° 06/2019 de la Comisión Nacional de Valores.

3.8. Los estados contables corresponden al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019

3.9. La Administradora no ha realizado cambios en la aplicación de los criterios contables del Fondo.

3.10. Valorización de las Inversiones. Las inversiones son incorporadas al valor de costo, y ajustadas diariamente por devengamiento de los intereses, y las ganancias a realizar, afectando a resultados como Intereses Ganados.

3.11. A la fecha de la información financiera, no se ajustaron los precios.

3.13. Tipos de cambio utilizados para convertir en moneda nacional los saldos en Moneda Extranjera:

	Periodo actual	Periodo anterior	Ejercicio anterior
Tipo de cambio comprador	6.442,33	5.960,14	0
tipo de cambio vendedor	6.463,95	5.960,94	0

Posición en moneda extranjera

Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio vigente	Saldo periodo actual (Gs.)
Activos	USD	5.311.660,20	6.442,33	34.219.467.856
Pasivos	USD	2.473,13	6.442,33	15.932.720

a) Diferencia de cambio en Moneda Extranjera

NO APLICABLE. Los fondos se constituyen y registran en moneda extranjera, y su conversión a guaraníes se efectúa al cierre al solo efecto de su presentación a los entes reguladores. Las diferencias de cambio que se exponen en el Flujo de Efectivo y la Variación del activo neto, es al sólo efecto de ajustar los saldos iniciales a los tipos de cambio del presente ejercicio.

b) Gastos operacionales y comisiones de la administradora con cargo al Fondo:

- Comisión de administración: 0.55% nominal anual (base 365) más IVA sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. La comisión se devenga diariamente y se cobra mensualmente.
- Gastos y comisiones bancarias: mantenimiento de cuentas, transferencias interbancarias y otras de similar naturaleza).

Concepto	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio vigente	Saldo periodo actual (Gs.)
Comisiones por Administración	USD	28.895,24	6.442,33	186.152.672
OTROS GASTOS		799,47		5.150.450
Comisión por Aranceles y corretajes	USD	356,17	6.442,33	2.294.565
Ajustes por redondeos	USD	1,96	6.442,33	12.627
Pérdida en Operaciones	USD	441,34	6.442,33	2.843.258
TOTAL		29.694,71		191.303.122

c) Información Estadística

Mes	Valor cuota	Patrimonio Neto del Opportunity	N° de Partícipes
1er. Trimestre			
Enero	1.046,722256	5.233.611.280,00	25
Febrero	1.051,331962	5.256.659.810,00	25
Marzo	1.056,208985	5.281.044.925,00	25
2do. Trimestre			
Abril	1.060,802084	5.304.010.420,00	25
Mayo	1.065,775235	5.328.876.175,00	25
Junio	1.070,764924	5.353.824.620,00	25
3er. Trimestre			
Julio	1.033,828057	5.169.140,29	25
Agosto	1.039,539935	5.197.699,68	25
Setiembre	1.044,206670	5.221.033,35	25
4to. Trimestre			
Octubre	1.049,882123	5.249.410,62	25
Noviembre	1.056,311296	5.281.556,48	25
Diciembre	1.061,837412	5.309.187,06	25

Nota 4. COMPOSICIÓN DE LAS CUENTAS**4.1 - DIPONIBILIDADES**

Efectivos en moneda nacional depositadas en las cuentas de INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

DISPONIBILIDADES		
CUENTAS	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Valores al Cobro	81.671,57	250.662,14
TOTAL	81.671,57	250.662,14

4.2 – INVERSIONES:

Ver anexo al final del documento.

4.3 – ACREEDORES POR OPERACIONES

No Aplica.

4.4 – COMISIONES A PAGAR A LA ADMINISTRADORA

Representa saldo pendiente de pago por devengamiento de comisiones por administración.

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Comisiones a Pagar a la Administradora (en usd)	2.473,13	860,79
TOTAL	2.473,13	860,79

Nota 5. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE - SITUACIÓN SANITARIA GLOBAL

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

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

ANEXOS

COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DEL FONDO OPPORTUNITY RENTA FIJA USD CORRESPONDIENTE AL MES DE DICIEMBRE 2019

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de vencimiento	Moneda	Monto	Valor de compra	Valor contable	Valor Nominal	Tasa de interés	% de las Inversiones según Reglam. Interno	% de las Inversiones con relación al patrimonio neto del fondo	% de las Inversiones por grupo económico
Bonos Subordinados	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/02/2018	29/10/2027	Dólares Americanos	444.049,31	272.611,27	304.199,65	444.049,31	6,00%	10,00%	5,73%	5,73%
CDA	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	03/05/2018	10/02/2027	Dólares Americanos	451.545,27	289.192,09	319.378,33	451.545,27	7,00%	10,00%	6,02%	6,59%
Bonos Financieros	BANCO BASA S.A.	Financiero	Paraguay	31/05/2019	20/04/2023	Dólares Americanos	255.581,26	199.845,90	218.150,23	255.581,26	5,25%	10,00%	4,11%	10,44%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/06/2018	07/07/2023	Dólares Americanos	21.026,66	15.878,22	17.380,58	21.026,66	6,00%	10,00%	0,33%	11,88%
Bonos Subordinados	BANCO BASA S.A.	Financiero	Paraguay	03/01/2019	17/08/2023	Dólares Americanos	183.657,53	139.307,97	151.013,42	183.657,53	6,00%	10,00%	2,84%	10,44%
Bonos Subordinados	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2018	05/11/2021	Dólares Americanos	30.635,01	26.855,92	28.432,96	30.635,01	6,75%	10,00%	0,54%	7,82%
Bonos Subordinados	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2018	18/11/2022	Dólares Americanos	87.632,80	73.026,75	77.627,96	87.632,80	6,70%	10,00%	1,46%	7,82%
Bonos Subordinados	BANCO BASA S.A.	Financiero	Paraguay	26/09/2018	17/08/2023	Dólares Americanos	40.404,66	30.667,94	33.223,10	40.404,66	6,00%	10,00%	0,63%	10,44%
Bonos Subordinados	VISION BANCO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	28/08/2018	04/04/2023	Dólares Americanos	13.141,37	9.552,71	10.581,34	13.141,37	9,00%	10,00%	0,20%	0,20%
Bonos Subordinados	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/08/2018	25/05/2023	Dólares Americanos	62.245,21	47.903,76	51.854,08	62.245,21	7,00%	10,00%	0,98%	20,53%
Bonos Subordinados	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	03/10/2018	05/11/2021	Dólares Americanos	224.656,77	197.931,37	208.594,27	224.656,77	6,75%	10,00%	3,93%	7,82%
Bonos Subordinados	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	17/10/2018	18/11/2022	Dólares Americanos	56.421,12	47.414,63	50.050,90	56.421,12	6,70%	10,00%	0,94%	7,82%
Bonos Subordinados	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	12/11/2018	05/11/2021	Dólares Americanos	54.462,25	48.235,46	50.587,28	54.462,25	6,75%	10,00%	0,95%	7,82%
Bonos Financieros	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	07/03/2019	29/11/2024	Dólares Americanos	172.265,97	124.797,12	133.052,60	172.265,97	6,00%	10,00%	2,51%	19,87%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/02/2019	01/04/2022	Dólares Americanos	8.522,04	7.161,13	7.529,11	8.522,04	6,00%	10,00%	0,14%	11,88%
Bonos Financieros	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	13/03/2019	29/11/2024	Dólares Americanos	23.405,92	17.163,47	18.007,37	23.405,92	6,00%	10,00%	0,34%	19,87%
Bonos Financieros	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	15/03/2019	29/11/2024	Dólares Americanos	10.402,63	7.630,71	8.003,28	10.402,63	6,00%	10,00%	0,15%	19,87%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/03/2019	09/01/2023	Dólares Americanos	60.827,76	48.545,43	51.029,56	60.827,76	6,75%	10,00%	0,96%	11,88%
Bonos Subordinados	BANCO BASA S.A.	Financiero	Paraguay	29/04/2019	21/04/2025	Dólares Americanos	69.197,26	48.313,16	50.624,59	69.197,26	7,00%	10,00%	0,95%	10,44%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/11/2019	10/05/2024	Dólares Americanos	308.884,42	233.727,46	243.238,69	308.884,42	6,25%	10,00%	4,58%	20,53%
CDA	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	27/05/2019	25/05/2024	Dólares Americanos	517.036,00	387.443,12	402.537,16	517.036,00	6,50%	10,00%	7,58%	19,87%
CDA	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	31/05/2019	28/05/2024	Dólares Americanos	129.295,00	96.911,82	100.616,69	129.295,00	6,50%	10,00%	1,90%	19,87%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	03/06/2019	30/05/2022	Dólares Americanos	176.178,08	144.898,32	150.829,31	176.178,08	7,00%	10,00%	2,84%	3,32%
Bonos Subordinados	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/06/2019	24/04/2023	Dólares Americanos	11.205,86	8.770,69	9.119,11	11.205,86	7,00%	10,00%	0,17%	20,53%
CDA	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	13/06/2019	28/05/2024	Dólares Americanos	129.295,00	97.136,23	100.619,68	129.295,00	6,50%	10,00%	1,90%	19,87%
Bonos Subordinados	BANCO BASA S.A.	Financiero	Paraguay	18/06/2019	21/04/2025	Dólares Americanos	138.394,52	97.553,00	101.253,35	138.394,52	7,00%	10,00%	1,91%	10,44%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/09/2019	27/06/2024	Dólares Americanos	256.335,62	193.964,69	200.219,93	256.335,62	6,25%	10,00%	3,77%	20,53%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	12/07/2019	06/08/2024	Dólares Americanos	132.621,92	98.398,66	101.552,80	132.621,92	6,75%	10,00%	1,91%	11,88%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	15/07/2019	02/02/2022	Dólares Americanos	34.181,19	20.400,37	20.256,65	34.181,19	6,25%	10,00%	0,57%	2,48%
CDA	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	06/08/2019	25/05/2024	Dólares Americanos	129.295,00	98.500,53	101.030,69	129.295,00	6,50%	10,00%	1,90%	19,87%
CDA	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	06/08/2019	28/05/2024	Dólares Americanos	129.295,00	98.483,68	101.013,41	129.295,00	6,50%	10,00%	1,90%	19,87%
CDA	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	Financiero	Paraguay	07/08/2019	03/07/2028	Dólares Americanos	44.221,62	30.043,99	30.677,98	44.221,62	5,50%	10,00%	0,58%	6,59%
Bonos Financieros	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	13/08/2019	29/11/2024	Dólares Americanos	78.019,73	58.664,62	60.025,50	78.019,73	6,00%	10,00%	1,13%	19,87%
Bonos Financieros	BANCO ATLAS S.A.	Financiero	Paraguay	23/08/2019	29/11/2024	Dólares Americanos	39.009,86	29.530,33	30.154,10	39.009,86	6,00%	10,00%	0,57%	19,87%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/08/2019	19/09/2024	Dólares Americanos	459.823,29	344.599,73	352.357,98	459.823,29	6,50%	10,00%	6,64%	11,88%
CDA	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	03/09/2019	27/08/2024	Dólares Americanos	128.520,55	98.623,12	100.557,01	128.520,55	6,00%	10,00%	1,89%	20,53%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	12/09/2019	23/09/2024	Dólares Americanos	65.706,85	49.351,28	50.319,84	65.706,85	6,50%	10,00%	0,95%	11,88%
CDA	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/10/2019	27/08/2024	Dólares Americanos	128.520,55	99.173,91	100.559,00	128.520,55	6,00%	10,00%	1,89%	20,53%
CDA	SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	24/10/2022	Dólares Americanos	125.512,39	105.130,89	106.288,82	125.512,39	6,50%	10,00%	2,00%	2,96%
CDA	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/10/2019	23/10/2024	Dólares Americanos	133.750,00	100.092,47	101.236,99	133.750,00	6,75%	10,00%	1,91%	2,48%
CDA	SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/11/2019	24/10/2022	Dólares Americanos	59.758,90	50.133,56	50.605,08	59.758,90	6,50%	10,00%	0,95%	2,96%
Bonos Subordinados	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/11/2019	24/04/2023	Dólares Americanos	24.901,92	20.074,56	20.264,37	24.901,92	7,00%	10,00%	0,38%	20,53%
Bonos Subordinados	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	26/11/2019	24/04/2023	Dólares Americanos	19.921,53	16.101,26	16.212,11	19.921,53	7,00%	10,00%	0,31%	20,53%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/11/2019	27/06/2024	Dólares Americanos	192.251,71	151.908,89	152.679,96	192.251,71	6,25%	10,00%	2,88%	20,53%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/11/2019	27/06/2024	Dólares Americanos	192.251,71	151.608,89	152.384,96	192.251,71	6,25%	10,00%	2,87%	20,53%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/11/2019	04/04/2024	Dólares Americanos	38.450,34	30.601,22	30.760,86	38.450,34	6,25%	10,00%	0,58%	20,53%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/11/2019	27/06/2024	Dólares Americanos	8.971,75	7.042,48	7.079,24	8.971,75	6,25%	10,00%	0,13%	20,53%
Bonos Financieros	BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/11/2019	27/06/2024	Dólares Americanos	6.408,39	5.030,34	5.056,61	6.408,39	6,25%	10,00%	0,10%	20,53%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/12/2019	27/10/2023	Dólares Americanos	31.232,90	25.038,12	25.095,18	31.232,90	6,50%	10,00%	0,47%	11,88%
CDA	BANCO RIO S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/12/2019	27/10/2023	Dólares Americanos	31.232,90	25.281,47	25.336,54	31.232,90	6,50%	10,00%	0,48%	11,88%
Bonos Subordinados	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/12/2019	06/12/2029	Dólares Americanos	418.241,44	250.068,74	250.573,45	418.241,44	6,75%	10,00%	4,72%	4,78%
Bonos Subordinados	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2019	06/12/2029	Dólares Americanos	5.018,90	3.003,88	3.006,91	5.018,90	6,75%	10,00%	0,06%	4,78%
CDA	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2019	27/12/2021	Dólares Americanos	111.075,36	100.633,19	100.690,16	111.075,36	5,50%	10,00%	1,90%	1,90%
CDA	CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/12/2019	25/11/2021	Dólares Americanos	28.045,21	25.172,60	25.189,03	28.045,21	6,00%	10,00%	0,47%	3,32%
								Total de las Inversiones	5.228.719,77					