

**INVESTOR
ADMINISTRADORA DE
FONDOS PATRIMONIALES
DE INVERSION S.A**

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

**1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA ADMINISTRADORA DE FONDOS**

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas de Auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la

evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- a) **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus modificaciones,
- b) A la fecha del presente informe, la sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2021
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 33 de la Ley 2421/04 y sus reglamentaciones, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar, en base al detalle de revisiones realizadas que se individualiza adjunto al presente informe.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES

INVESTOR AFPI S.A.

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas de Auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la

evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **FONDO MUTUO CORTO PLAZO GUARANÍES** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

FONDO MUTUO CORTO PLAZO DÓLARES AMERICANOS

INVESTOR AFPI S.A.

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO MUTUO CORTO PLAZO DÓLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas de Auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la

evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **FONDO MUTUO CORTO PLAZO DÓLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

**FONDO DE INVERSION
OPPORTUNITY FUND
RENTA FIJA USD**

INVESTOR AFPI S.A.

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO DE INVERSION OPPORTUNITY FUND RENTA FIJA USD** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas de Auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la

evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **FONDO DE INVERSION OPPORTUNITY FUND RENTA FIJA USD** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

FONDO MUTUO INCOME PCO DOLARES AMERICANOS

INVESTOR AFPI S.A.

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO MUTUO INCOME PCO DOLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas de Auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la

evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **FONDO MUTUO INCOME PCO DOLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

FONDO DE INVERSION IN GANADERO DOLARES AMERICANOS

INVESTOR AFPI S.A.

**Informe de Auditoria Externa
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021**

Contenido

- **OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

1. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

**Accionistas y Miembros del Directorio de
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A**

Presente

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO DE INVERSION IN GANADERO DOLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** que comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Entidad

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las Normas Básicas para la Auditoría Externa de Estados Financieros prescritas por la Comisión Nacional de Valores establecidas en la Resolución N° 30/21. 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. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por 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. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **FONDO DE INVERSION IN GANADERO DOLARES AMERICANOS** administrado por **INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A** al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, conforme con las normas contables prescritas por la Comisión Nacional de Valores.

HP AUDITORES & CONTADORES
Matricula CCPY N° C-451
Fabio Marcelo Pessolani Riquelme
Registro N° 52
Socio
Asunción, 29 de marzo de 2022

