

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.  
(IAM A.F.P.I.S.A.)**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del 2023**

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.  
(IAM A.F.P.I.S.A.)**

**INDICE**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Estado del Activo Neto	3
Estados de Ingresos y Egresos	4
Estado de Variación del Activo Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

₡ = Guaraníes

US\$ = Dólares Estadounidenses

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Partícipes del **FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1 - 3 DURATION GUARANÍES** y a la Dirección de ITAÚ ASSET MANAGMENT 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 IAM RENTA FIJA 1 - 3 DURATION GUARANÍES** (“el Fondo Mutuo”) administrado por ITAÚ ASSET MANAGMENT 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 ejercicio económico finalizado en dicha fecha, 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 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.

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 IAM RENTA FIJA 1 - 3 DURATION GUARANÍES al 31 de diciembre de 2023, así como sus ingresos y egresos y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, 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.

### **Otros Asuntos**

6. Los estados financieros del FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1 - 3 DURATION GUARANÍES por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron un informe sin salvedades sobre los mismos en fecha 31 de marzo de 2023.

**Asunción, Paraguay**  
**21 de marzo del 2024**

**Angelica Schomburgk**  
**Socia**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.  
Registro SIV AE N° 028  
Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03  
Registro Profesional N° C- 518  
Registro DNIT 247/2020



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DEL ACTIVO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(expresados en guaraníes)

ACTIVO		31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4.1)	15.640.810.945	3.277.114.127
Inversiones	(Nota 4.2)	197.398.675.498	31.631.912.000
Otros Activos	(Nota 4.3)	10.473.642	0
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>213.049.960.085</b>	<b>34.909.026.127</b>
PASIVO			
Comisiones a pagar a la administradora	(Nota 4.4)	370.896.568	9.326.003
Rescates a pagar	(Nota 4.5)	513.456.453	0
Sobregiro bancario	(Nota 4.6)	0	0
Otros Pasivos	(Nota 4.7)	13.499.209	1.552.959
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>212.152.107.855</b>	<b>34.898.147.165</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>94.852,3166</b>	<b>17.177,8633</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>2.236.657,1056</b>	<b>2.031.576,7135</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos.

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

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 23 DE JUNIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

*(expresados en guaraníes)*

INGRESOS	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Resultados por tenencia de inversiones (Nota 4.8)	21.593.830.173	207.388.519
Otros ingresos (Nota 4.9)	331.807.706	0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21.925.637.879</b>	<b>207.388.519</b>
EGRESOS		
Pérdidas por inversiones (Nota 4.10)	15.092.427	0
Comisión por administración (Nota 3.8)	3.928.193.319	9.326.003
Otros egresos (Nota 4.11)	1.474.665.667	1.552.959
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>5.417.951.413</b>	<b>10.878.962</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16.507.686.466</b>	<b>196.509.557</b>

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

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 23 DE JUNIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(expresados en guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES G	RESULTADOS G	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2022 G
<u>Saldo al inicio del período</u>	34.701.637.608	196.509.557	34.898.147.165
<b>Movimientos del Período</b>			
Suscripciones	644.052.903.595	0	0
Rescates	(483.306.629.371)	0	0
Resultado del período	0	16.507.686.466	0
<u>Saldo al final del Período</u>	195.447.911.832	16.704.196.023	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023</b>
			212.152.107.855

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

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 23 DE JUNIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

*(expresados en guaraníes)*

	31/12/2023 G	31/12/2022 G
<b><u>Actividades Operativas</u></b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de inversiones	(144.188.025.752)	(31.424.523.481)
Pago por comisiones de administración	(3.566.622.754)	0
Aumento de otros pasivos	(627.928.900)	0
<b>Flujo neto de efectivo utilizado para actividades operativas</b>	<b>(148.382.577.406)</b>	<b>(31.424.523.481)</b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>		
Rescates	(483.306.629.371)	(1.927.460.218)
Suscripciones	644.052.903.595	36.629.097.826
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>160.746.274.224</b>	<b>34.701.637.608</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	<b>3.277.114.127</b>	<b>0</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del período</b>	<b>15.640.810.945</b>	<b>3.277.114.127</b>

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

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora





FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA  
COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.  
(expresados en guaraníes)

---

## NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES (o "El Fondo") es un fondo mutuo de inversión en títulos valores e Instrumentos de emisores nacionales e internacionales, administrado por Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (IAM A.F.P.I.S.A.).

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

Los fondos mutuos son instrumentos de inversión, que se caracterizan por reunir los aportes de distintas personas, físicas o jurídicas, anteriormente partícipes, con el objetivo de invertir tales aportes en instrumentos financieros de oferta pública admitidos por la Ley N° 5.452 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión" y sus reglamentaciones. Estos aportes o cuotas son administrados por Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales S.A., por cuenta, orden y riesgo de los partícipes.

El Fondo fue creado, con el objeto de invertir exclusivamente en títulos valores e instrumentos de emisores nacionales e internacionales los recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Partícipes. El conjunto de los aportes de dinero efectuado por los Partícipes constituye el patrimonio del Fondo y se expresan en cuotas de participación de igual valor y característica anteriormente "Cuotaspartes". Las Cuotas de Participación son rescatables.

### 1.2 Autorización de Funcionamiento

El Fondo se encuentra inscripto en los registros de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) según Resolución N° 27 E/22 de fecha 22 de septiembre de 2022 y Certificado de Registro N° 066\_23062022 de fecha 23 de septiembre de 2022.

### 1.3 Políticas de inversión, diversificación de las inversiones, liquidez, reparto de beneficios y endeudamiento

#### Políticas de Inversión

La Administradora realizará inversiones y operaciones en beneficio y por cuenta, orden y riesgo del Partícipe en aquellos activos que, al leal saber y entender de la Administradora constituyan las alternativas que combinen la mejor relación entre seguridad y rendimiento disponible, que se ajusten a los requerimientos de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) y que permitan una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los instrumentos financieros. A tales efectos la Administradora utilizará sus mejores esfuerzos sin que por eso surja obligación alguna de compromiso por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de la Administradora.



**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.**  
**(expresados en guaraníes)**

**NOTA 1. (Continuación)**

**Diversificación de las Inversiones**

El Fondo Mutuo invertirá sus activos en títulos valores e instrumentos sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo a los límites establecidos en la siguiente tabla:

Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo Mutuo: Instrumento Financiero	Mínimo	Máximo
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 Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	100%
b) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo;	0%	100%
c) 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 Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	50%
d) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;	0%	100%
e) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay, y que cuenten con calificación de riesgo A- o superior;	0%	80%
f) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local A- o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	80%
g) 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 Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	20%
h) 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 A- o superior;	0%	50%
i) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	30%
j) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	30%
k) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa.	0%	50%
El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días;		

**Diversificación de las Inversiones por Emisor y Grupo Empresarial:**

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

- i. **Límite máximo de Inversión por Emisor:** 10% de los activos del Fondo y del total de patrimonio neto de la entidad emisora; y



FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA  
COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.  
(expresados en guaraníes)

---

## NOTA 1. (Continuación)

- ii. **Límite máximo de Inversión por Emisor y su Grupo Empresarial:** 25% de los activos del Fondo.

Quedan exceptuados de los límites de diversificación, los títulos emitidos por los Tesoro Nacionales, Banco Central y otras Entidades Estatales.

### Políticas de Liquidez

El Fondo Mutuo mantendrá 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 invertirá en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza o cuotas partes de otros fondos patrimoniales de inversión, conforme al monto establecido por el Directorio de la Administradora.

Además, como parte de la política de liquidez, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días y hasta un 50% del patrimonio neto del Fondo.

### Política de Reparto de Beneficios

El beneficio que la inversión en el Fondo Mutuo reporte a los Partícipes será el incremento que se produzca 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 serán 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.

### Políticas de Endeudamiento

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar rescates de cuotas partes y de poder realizar las demás operaciones que la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) expresamente autorice, o para aprovechar oportunidades de inversión, la Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 días, o líneas de crédito financieras o bancarias.

El Fondo Mutuo podrá contraer como deuda total un máximo de hasta el 50% del patrimonio del Fondo.



## NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

### 2.1) Razón social de la Administradora

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avenida Santa Teresa esquina Herminio Maldonado de la Ciudad de Asunción, en adelante la Administradora, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 23 de fecha 13 de abril de 2021 ante la escribana María del Carmen Díaz de Bedoya, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) por el Certificado de Registro N° 095 de fecha 12 de octubre de 2021, 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 de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) CG N° 35/23, y sus eventuales modificaciones.

### 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, inscrita en el registro público de comercio en el Año 1978.

**Banco Itaú Paraguay S.A.:** constituido originariamente como Banco Nacional S.A., según consta en la escritura pública N°. 297, de fecha 14 de octubre de 1.976. Modificado posteriormente bajo la denominación de Banco Internacional Sociedad Anónima, por escritura de fecha 4 de noviembre de 1976, luego bajo denominación Interbanco S.A., aprobado por Decreto del P.E. de la Nación N° 34.651, de fecha 26 de Octubre de 1.977, inscribiéndose en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1094, página 91 y sgtes. del Libro Seccional respectivo.

Desde 2.010, mediante Escritura Pública N° 33 del 31 de Mayo de dicho año, en el Protocolo Comercial, Sección "A", al folio 99 y sgtes. fue modificado el Estatuto Social, por cambio de denominación a BANCO ITAU PARAGUAY S.A., de todo lo cual se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, conforme Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 2249 del 02/06/2010, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Serie "D", bajo el N° 500, al folio 5.441 en fecha 3 de junio del 2.010; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, bajo el N° 223, Serie "G", al folio 3523 y sgtes., en fecha 3 de junio del 2010.

**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 del Banco Itaú Paraguay 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 de Asunción S.A. ("BVASA") 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 los Estados Financieros

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) a través de la Resolución CNV CG N°35/23 de 09 de febrero de 2023 - Reglamento General del Mercado de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones. 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 en los flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fueron de 3,7% y 8,1% respectivamente.

### 3.2) 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 en el periodo. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

### 3.3) Periodo Comparativo

Las informaciones presentadas corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, comparativo con el periodo comprendido desde el 23 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

### 3.4) Efectivo y Equivalente 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.



**NOTA 3. (Continuación)**

**3.5) Valorización de Inversiones**

**Títulos de Deuda Renta Fija - Certificados de Depósito de Ahorro y Bonos Locales**

Los instrumentos financieros de renta fija se valúan a valor de mercado al momento de adquisición que comprende el valor nominal más los intereses devengados a cobrar y el diferencial de precios positivo o negativo conforme al resultado al momento de la compra. Dichos intereses y diferenciales de precios son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la administradora analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

**Títulos de Deuda Renta Fija - Letras de Regulación Monetaria**

Las letras de regulación monetaria se valúan a valor de mercado más el devengamiento de la diferencia resultante entre el valor de compra y el valor nominal del instrumento. Dichos diferenciales de precio son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la administradora analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

**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 al momento que se registran variaciones por el cambio en los precios de mercado.
- 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.

**3.7) 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. Así mismo, al 31 de diciembre del 2023 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al guaraní.

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

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A. (*)	3.928.193.319	9.326.003
<b>Total</b>	<b>3.928.193.319</b>	<b>9.326.003</b>

(\*) El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora equivalente hasta un 3,3 % nominal 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).



FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA  
 COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.  
 (expresados en guaraníes)

**NOTA 3. (Continuación)**

**3.9) Información Estadística**

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2023:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO G	Nº DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	2.046.534,4431	121.235.131.888	69
Febrero	2.058.953,3537	145.949.667.790	74
Marzo	2.075.436,8718	164.706.624.601	90
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	2.089.146,3111	170.916.957.180	97
Mayo	2.102.080,3207	216.256.267.674	128
Junio	2.118.432,0797	201.961.691.271	157
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	2.130.648,7677	232.215.139.583	199
Agosto	2.143.898,0406	237.828.889.279	245
Setiembre	2.194.305,6078	260.354.447.787	315
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	2.209.091,6711	281.401.231.224	408
Noviembre	2.219.111,4402	192.965.921.523	452
Diciembre	2.236.657,1056	212.152.107.855	510

**3.10) Criterios de exposición**

A los fines de la información comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre la información del ejercicio anterior para exponerla sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

**NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS**

**4.1) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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 G	31/12/2022 G
Banco Itaú Paraguay S.A. - Cta. Cte. N° 40000529/7 - Cuenta Operativa	15.640.810.945	3.277.114.127
<b>Total</b>	<b>15.640.810.945</b>	<b>3.277.114.127</b>

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.**  
**(expresados en guaraníes)**

**NOTA 4. (Continuación)**

**4.2) Inversiones**

A continuación, se exponen los saldos de los instrumentos adquiridos al 31 de diciembre de 2023:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor Nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	19/05/2026	PYG	500.000.000	508.011.380	535.215.000	500.000.000	9,50%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	19/05/2026	PYG	500.000.000	508.011.380	535.215.000	500.000.000	9,50%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	19/05/2026	PYG	500.000.000	508.011.380	535.215.000	500.000.000	9,50%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	19/05/2026	PYG	500.000.000	508.011.380	535.215.000	500.000.000	9,50%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	21/10/2024	PYG	501.000.000	498.357.416	504.692.370	501.000.000	7,60%	0,24%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	2/6/2023	21/10/2024	PYG	501.000.000	498.357.416	504.692.370	501.000.000	7,60%	0,24%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27/6/2023	18/05/2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.075.850.000	1.000.000.000	9,50%	0,51%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27/6/2023	18/05/2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.075.850.000	1.000.000.000	9,50%	0,51%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27/6/2023	18/05/2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.075.850.000	1.000.000.000	9,50%	0,51%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27/6/2023	18/05/2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.075.850.000	1.000.000.000	9,50%	0,51%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27/6/2023	18/05/2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.075.850.000	1.000.000.000	9,50%	0,51%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26/7/2023	29/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.053.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	11/8/2023	23/06/2026	PYG	1.000.000.000	1.018.513.002	1.054.430.000	1.000.000.000	9,10%	0,50%	80%	28,78%







FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(expresados en guaraníes)

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 relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	31/07/2026	PYG	500.000.000	526.280.129	529.190.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	08/09/2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.442.000	200.000.000	8,30%	0,10%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	08/09/2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.442.000	200.000.000	8,30%	0,10%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	08/09/2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.442.000	200.000.000	8,30%	0,10%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	08/09/2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.442.000	200.000.000	8,30%	0,10%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	7/12/2023	08/09/2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.442.000	200.000.000	8,30%	0,10%	80%	28,78%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	500.000.000	505.240.972	499.825.000	500.000.000	9,20%	0,24%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	8/6/2023	26/05/2025	PYG	1.000.000.000	1.008.661.881	999.650.000	1.000.000.000	9,10%	0,47%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	5.000.000.000	5.105.071.597	5.067.750.000	5.000.000.000	9,10%	2,39%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	3.000.000.000	3.063.042.959	3.040.650.000	3.000.000.000	9,10%	1,43%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	3.000.000.000	3.063.042.959	3.040.650.000	3.000.000.000	9,10%	1,43%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	3.000.000.000	3.063.042.959	3.040.650.000	3.000.000.000	9,10%	1,43%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	3.000.000.000	3.063.042.959	3.040.650.000	3.000.000.000	9,10%	1,43%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	4/8/2023	02/06/2025	PYG	5.000.000.000	5.105.071.597	5.067.750.000	5.000.000.000	9,10%	2,39%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.  
(expresados en guaraníes)

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor Nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	16/8/2023	03/08/2026	PYG	500.000.000	503.028.212	519.915.000	500.000.000	8,95%	0,25%	80%	19,14%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/05/2023	19/05/2026	PYG	300.000.000	301.575.900	304.245.000	300.000.000	9,25%	0,14%	50%	0,29%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/05/2023	20/05/2025	PYG	300.000.000	301.574.700	303.918.000	300.000.000	9,10%	0,14%	50%	0,29%
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	30/05/2023	26/05/2026	PYG	12.000.000.000	12.036.240.000	12.134.880.000	12.000.000.000	8,95%	5,70%	50%	5,70%
BONOS CORPORATIVOS	NUCLEO S.A. (PERSONAL)	CORPORATIVO	PARAGUAY	08/03/2023	11/03/2024	PYG	17.683.000.000	17.927.868.260	17.742.945.370	17.683.000.000	9,00%	8,36%	50%	10,40%
BONOS CORPORATIVOS	NUCLEO S.A. (PERSONAL)	CORPORATIVO	PARAGUAY	08/03/2023	26/03/2024	PYG	4.318.000.000	4.361.593.026	4.315.452.380	4.318.000.000	9,00%	2,03%	50%	10,40%
BONOS PÚBLICOS	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	10/05/2023	15/02/2030	PYG	20.000.000.000	20.707.833.000	21.863.400.000	20.000.000.000	9,03%	10,31%	100%	10,31%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	18/11/2022	26/04/2024	PYG	400.000.000	350.912.000	391.872.000	400.000.000	N/A	0,18%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	22/11/2022	26/04/2024	PYG	1.500.000.000	1.318.067.980	1.469.520.000	1.500.000.000	N/A	0,69%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	6/12/2022	31/05/2024	PYG	1.200.000.000	1.049.597.055	1.168.284.000	1.200.000.000	N/A	0,55%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	9/1/2023	26/01/2024	PYG	4.000.000.000	3.646.945.683	3.983.720.000	4.000.000.000	N/A	1,88%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	11/1/2023	29/03/2024	PYG	5.200.000.000	4.673.096.236	5.120.024.000	5.200.000.000	N/A	2,41%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	27/1/2023	26/07/2024	PYG	18.000.000.000	15.756.181.603	17.305.380.000	18.000.000.000	N/A	8,16%	100%	18,41%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	3/2/2023	26/07/2024	PYG	10.000.000.000	8.782.227.466	9.614.100.000	10.000.000.000	N/A	4,53%	100%	18,41%
<b>TOTALES AL 31/12/2023</b>								<b>191.234.543.091</b>	<b>197.398.675.498</b>	<b>192.903.000.000</b>				
<b>TOTALES AL 31/12/2022</b>								<b>31.442.614.570</b>	<b>31.631.912.000</b>	<b>35.500.000.000</b>				

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.**  
**(expresados en guaraníes)**

**NOTA 4. (Continuación)**

**4.3) Otros Activos**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Gastos pagados por adelantado	10.473.642	0
<b>TOTAL</b>	<b>10.473.642</b>	<b>0</b>

**4.4) Comisiones a Pagar a la Administradora**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A.	370.896.568	9.326.003
<b>TOTAL</b>	<b>370.896.568</b>	<b>9.326.003</b>

**4.5) Rescates a pagar**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000383	400.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000267	3.300.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000779	60.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000488	5.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000222	10.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000597	2.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000838	28.156.453	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000250	5.000.000	0
<b>TOTAL</b>	<b>513.456.453</b>	<b>0</b>

**4.6) Sobregiro Bancario**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Sobregiro en Cta. Cte. N° 40000529/7 Banco Itaú Py	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA  
 COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.  
 (expresados en guaraníes)

NOTA 4. (Continuación)

4.7) Otros Pasivos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Comisiones por Custodia a Pagar	13.499.209	1.552.959
Servicio de Calificación de Riesgos	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>13.499.209</b>	<b>1.552.959</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos

4.8) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Rendimientos - CDA	3.546.618.349	1.024.902
Rendimientos - Bonos Financieros	666.631.656	0
Rendimientos - Bonos Corporativos	1.760.940.984	0
Rendimientos - Bonos Públicos	4.406.338.152	0
Rendimientos - Letras de Regulación Monetaria	11.213.301.032	206.363.617
<b>TOTAL</b>	<b>21.593.830.173</b>	<b>207.388.519</b>

4.9) Otros ingresos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Ajustes por devolución de rendimientos positivos	36	0
Ingresos por error operativo - IICB	331.807.670	0
<b>TOTAL</b>	<b>331.807.706</b>	<b>0</b>

4.10) Pérdidas por Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Costos - CDA	40.500	0
Costos - Bonos Financieros	900	0
Costos - Letras de Regulación Monetaria	15.051.027	0
<b>TOTAL</b>	<b>15.092.427</b>	<b>0</b>

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.**  
**(expresados en guaraníes)**

**NOTA 4. (Continuación)**

**4.11) Otros Egresos**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Comisiones por servicio de custodia	167.496.455	1.552.959
Comisiones por sobregiro	780.303.161	0
Servicio de Calificación de Riesgos	15.121.998	0
Comisiones por intermediaciones	10.000.000	0
Aranceles BVPASA	6.411.004	0
Fondos de Garantía BVPASA	1.602.751	0
Egresos por ajustes y redondeos	20	0
Egresos por error operativo	790.936	0
IVA Costo	492.939.342	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.474.665.667</b>	<b>1.552.959</b>

**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).

**NOTA 6. CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

**NOTA 7. OTROS ASUNTOS RELEVANTES**

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



**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.**  
**(expresados en guaraníes)**

---

**NOTA 8. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes al 31 de diciembre de 2023.

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora