

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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 LIQUIDEZ 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 LIQUIDEZ GUARANÍES** y a la Dirección de ITAÚ ASSET MANAGEMENT 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 LIQUIDEZ GUARANÍES** (“el **Fondo Mutuo**”) administrado por ITAÚ ASSET MANAGEMENT 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 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 LIQUIDEZ 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 LIQUIDEZ 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 LIQUIDEZ 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)	17.542.142.231	1.904.686.269
Inversiones	(Nota 4.2)	871.887.235.590	678.780.151.800
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>889.429.377.821</b>	<b>680.684.838.069</b>
PASIVO			
Comisiones a pagar a la administradora	(Nota 4.3)	1.274.658.553	699.934.676
Rescates a pagar	(Nota 4.4)	0	1.388.051.867
Otros pasivos	(Nota 4.5)	75.850.467	62.578.493
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>888.078.868.801</b>	<b>678.534.273.033</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>1.540.559,8369</b>	<b>1.271.858,4886</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>576.465,0275</b>	<b>533.498,2462</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 LIQUIDEZ GUARANÍES

### ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(expresados en guaraníes)

INGRESOS		31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Resultados por tenencia de inversiones	(Nota 4.6)	81.727.149.595	22.819.438.990
Otros ingresos	(Nota 4.7)	119.553.324	42
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>81.846.702.919</b>	<b>22.819.439.032</b>
EGRESOS			
Perdida por inversiones	(Nota 4.8)	84.220.216	303.529.308
Comisión por administración	(Nota 3.8)	12.314.404.129	3.430.938.954
Otros egresos	(Nota 4.9)	2.427.467.158	363.343.890
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>14.826.091.503</b>	<b>4.097.812.152</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>67.020.611.416</b>	<b>18.721.626.880</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 LIQUIDEZ GUARANÍES

### ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(expresados en guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES G	RESULTADOS G	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023 G
<u>Saldo al inicio del ejercicio</u>	659.812.646.153	18.721.626.880	678.534.273.033
<b>Movimientos del ejercicio</b>			
Suscripciones	2.780.805.441.385	0	0
Rescates	(2.638.281.457.033)	0	0
Resultado del ejercicio	0	67.020.611.416	0
<u>Saldo al final del ejercicio</u>	802.336.630.505	85.742.238.296	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2023</b>
			<b>888.078.868.801</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 LIQUIDEZ GUARANÍES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(expresados en guaraníes)

	31/12/2023 G	31/12/2022 G
<b>Actividades Operativas</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de inversiones e intereses cobrados	(111.464.154.411)	(661.964.437.536)
Pago por comisiones de administración	(11.739.680.252)	2.731.004.278
Aumento de otros pasivos	(3.682.693.727)	(62.578.493)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(126.886.528.390)</b>	<b>(659.296.011.751)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Rescates	(2.638.281.457.033)	(701.626.899.696)
Suscripciones	2.780.805.441.385	1.362.827.597.716
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>142.523.984.352</b>	<b>661.200.698.020</b>
Efectivo al comienzo del ejercicio	1.904.686.269	0
<b>Saldo final de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>17.542.142.231</b>	<b>1.904.686.269</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



## NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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, denominadas 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 denominadas "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° 47 E/21 de fecha 17 de noviembre de 2021 y Certificado de Registro N° 113\_18112021.

### 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.



**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, 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%	30%
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 BBB o superior;	0%	80%
f) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	50%
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 Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores), y que cuenten con calificación de riesgo BBB 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%	50%
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. El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días;	0%	50%
l) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión;	0%	20%

**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



## 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 1978, inscripta 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 siguientes 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 SIV CG N°35/23 de 9 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 del 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 ejercicio. 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

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 1 de enero 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

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. (*)	12.314.404.129	3.430.938.954
<b>Total</b>	<b>12.314.404.129</b>	<b>3.430.938.954</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).



**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	537.320,356976	625.379.625.651	303
Febrero	540.580,780000	784.452.320.598	324
Marzo	544.261,663198	859.833.669.822	334
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	547.593,941425	817.557.709.215	337
Mayo	551.189,136219	878.918.826.158	359
Junio	554.511,566148	922.924.487.038	399
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	558.166,344543	942.224.786.303	430
Agosto	561.779,100760	924.729.057.626	436
Setiembre	566.596,309013	945.610.079.838	454
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	570.942,329357	1.010.598.047.891	486
Noviembre	573.936,905749	1.062.498.920.359	528
Diciembre	576.465,027531	888.078.868.801	524

**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 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. Nº 40000408/8 - Cuenta Operativa	17.542.142.231	1.904.686.269
<b>Total</b>	<b>17.542.142.231</b>	<b>1.904.686.269</b>

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26/5/2023	04/08/2025	GS	250.000.000	241.120.269	245.350.000	250.000.000	7,00%	0,03%	50%	0,36%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	7/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.012.408.929	1.011.400.000	1.000.000.000	9,10%	0,11%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	7/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.012.408.929	1.011.400.000	1.000.000.000	9,10%	0,11%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	7/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.012.408.929	1.011.400.000	1.000.000.000	9,10%	0,11%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	7/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.012.408.929	1.011.400.000	1.000.000.000	9,10%	0,11%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	7/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.012.408.929	1.011.400.000	1.000.000.000	9,10%	0,11%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.003.163.407	1.044.270.000	1.000.000.000	8,95%	0,12%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	501.581.705	522.135.000	1.000.000.000	8,95%	0,06%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.003.163.407	1.044.270.000	1.000.000.000	8,95%	0,12%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.003.163.407	1.044.270.000	1.000.000.000	8,95%	0,12%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.003.163.407	1.044.270.000	1.000.000.000	8,95%	0,12%	50%	1,75%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	19/7/2023	02/06/2025	GS	1.000.000.000	1.003.163.407	1.044.270.000	1.000.000.000	8,95%	0,12%	50%	1,75%





FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	21/7/2023	18/07/2025	GS	500.000.000	500.586.899	509.150.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	21/7/2023	18/07/2025	GS	500.000.000	500.586.899	509.150.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	21/7/2023	18/07/2025	GS	500.000.000	500.586.899	509.150.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	21/7/2023	18/07/2025	GS	500.000.000	500.586.899	509.150.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	21/7/2023	18/07/2025	GS	500.000.000	500.586.899	509.150.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24/7/2023	21/07/2025	GS	500.000.000	500.829.613	509.540.000	500.000.000	8,90%	0,06%	50%	2,29%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	10/11/2023	11/03/2024	GS	501.000.000	502.111.059	500.794.590	501.000.000	6,70%	0,06%	50%	0,06%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	29/07/2022	26/01/2024	GS	22.250.000.000	19.382.485.989	22.135.857.500	22.250.000.000	0,00%	2,49%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	29/07/2022	26/01/2024	GS	7.250.000.000	6.316.464.603	7.212.807.500	7.250.000.000	0,00%	0,81%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	02/08/2022	26/01/2024	GS	17.500.000.000	15.270.922.299	17.410.225.000	17.500.000.000	0,00%	1,96%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	10/08/2022	26/01/2024	GS	950.000.000	830.873.262	945.126.500	950.000.000	0,00%	0,11%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	11/08/2022	26/01/2024	GS	8.050.000.000	7.043.111.055	8.008.703.500	8.050.000.000	0,00%	0,90%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	12/08/2022	26/01/2024	GS	8.500.000.000	7.443.318.024	8.456.395.000	8.500.000.000	0,00%	0,95%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	26/08/2022	23/02/2024	GS	48.000.000.000	41.824.802.776	47.514.720.000	48.000.000.000	0,00%	5,35%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	30/08/2022	23/02/2024	GS	1.000.000.000	873.076.660	989.890.000	1.000.000.000	0,00%	0,11%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	05/09/2022	23/02/2024	GS	4.500.000.000	3.934.878.185	4.454.505.000	4.500.000.000	0,00%	0,50%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	07/09/2022	23/02/2024	GS	7.500.000.000	6.561.204.836	7.424.175.000	7.500.000.000	0,00%	0,84%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	30/09/2022	29/03/2024	GS	50.000.000.000	43.550.473.209	49.184.500.000	50.000.000.000	0,00%	5,54%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	28/10/2022	26/04/2024	GS	48.000.000.000	41.824.802.776	46.944.960.000	48.000.000.000	0,00%	5,29%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	31/10/2022	26/04/2024	GS	15.500.000.000	13.524.251.379	15.159.310.000	15.500.000.000	0,00%	1,71%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	01/11/2022	26/04/2024	GS	6.000.000.000	5.236.423.317	5.868.120.000	6.000.000.000	0,00%	0,66%	100%	93,72%



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	04/11/2022	26/04/2024	GS	1.000.000.000	873.690.452	978.020.000	1.000.000.000	0,00%	0,11%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	08/11/2022	26/04/2024	GS	3.500.000.000	3.061.570.520	3.423.070.000	3.500.000.000	0,00%	0,39%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	15/11/2022	26/04/2024	GS	10.000.000.000	8.766.148.928	9.780.200.000	10.000.000.000	0,00%	1,10%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	17/11/2022	26/04/2024	GS	9.000.000.000	7.895.218.790	8.802.180.000	9.000.000.000	0,00%	0,99%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	21/11/2022	26/04/2024	GS	9.000.000.000	7.903.588.253	8.802.180.000	9.000.000.000	0,00%	0,99%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	22/11/2022	26/04/2024	GS	7.000.000.000	6.150.983.905	6.846.140.000	7.000.000.000	0,00%	0,77%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	25/11/2022	31/05/2024	GS	66.000.000.000	57.452.267.397	64.084.680.000	66.000.000.000	0,00%	7,22%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	28/11/2022	31/05/2024	GS	22.000.000.000	19.174.287.829	21.361.560.000	22.000.000.000	0,00%	2,41%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	23/12/2022	28/06/2024	GS	91.500.000.000	79.702.292.042	88.206.000.000	91.500.000.000	0,00%	9,93%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	26/12/2022	28/06/2024	GS	7.000.000.000	6.103.314.422	6.748.000.000	7.000.000.000	0,00%	0,76%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	29/12/2022	28/06/2024	GS	40.000.000.000	34.950.738.610	38.560.000.000	40.000.000.000	0,00%	4,34%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	2/1/2023	28/06/2024	GS	1.500.000.000	1.312.034.363	1.446.000.000	1.500.000.000	0,00%	0,16%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	20/1/2023	29/03/2024	GS	25.000.000.000	22.510.743.484	24.592.250.000	25.000.000.000	0,00%	2,77%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	27/1/2023	26/07/2024	GS	30.000.000.000	26.260.302.672	28.763.700.000	30.000.000.000	0,00%	3,24%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	7/2/2023	26/07/2024	GS	69.000.000.000	60.574.137.477	66.156.510.000	69.000.000.000	0,00%	7,45%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	10/2/2023	26/07/2024	GS	36.000.000.000	31.629.603.383	34.516.440.000	36.000.000.000	0,00%	3,89%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	14/2/2023	26/07/2024	GS	30.000.000.000	26.382.083.891	28.763.700.000	30.000.000.000	0,00%	3,24%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	23/3/2023	28/06/2024	GS	20.000.000.000	17.909.891.167	19.280.000.000	20.000.000.000	0,00%	2,17%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	30/3/2023	26/04/2024	GS	3.000.000.000	2.729.076.705	2.934.060.000	3.000.000.000	0,00%	0,33%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	31/3/2023	27/09/2024	GS	23.240.000.000	20.504.071.518	22.133.776.000	23.240.000.000	0,00%	2,49%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	10/4/2023	23/02/2024	GS	40.000.000.000	18.550.584.394	19.797.800.000	20.000.000.000	0,00%	2,23%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	6/7/2023	29/03/2024	GS	9.000.000.000	8.468.489.742	8.853.210.000	9.000.000.000	0,00%	1,00%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	6/7/2023	23/02/2024	GS	1.000.000.000	948.284.462	989.890.000	1.000.000.000	0,00%	0,11%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	5/9/2023	28/06/2024	GS	20.900.000.000	19.612.158.227	20.147.600.000	20.900.000.000	0,00%	2,27%	100%	93,72%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	23/11/2023	26/07/2024	GS	57.000.000.000	54.253.919.295	54.651.030.000	57.000.000.000	0,00%	6,15%	100%	93,72%
TOTALES AL 31/12/2023								796.052.826.672	871.887.235.590	896.391.000.000				
TOTALES AL 31/12/2022								663.342.829.071	678.780.151.800	747.350.000.000				

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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) Comisiones a pagar a la Administradoras**

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.	1.274.658.553	699.934.676
<b>TOTAL</b>	<b>1.274.658.553</b>	<b>699.934.676</b>

**4.4) Rescates a Pagar**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Rescate - Comitente 101000424	0	1.319.832.440
Rescate - Comitente 101000017	0	61.106.783
Rescate - Comitente 101000427	0	7.112.644
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>1.388.051.867</b>

**4.5) Otros Pasivos**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Comisiones por custodia a pagar	75.850.467	61.381.561
Gastos de sobregiro a pagar	0	1.196.932
<b>TOTAL</b>	<b>75.850.467</b>	<b>62.578.493</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos

**4.6) Resultados por Tenencia de Inversiones**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Rendimientos - CDA	3.335.599.585	1.707.237.715
Rendimientos - Bonos Corporativos	53.721.602	0
Rendimientos - Bonos Públicos	0	117.112.953
Rendimientos - Letras de Regulación Monetaria	78.337.828.408	20.995.088.322
<b>TOTAL</b>	<b>81.727.149.595</b>	<b>22.819.438.990</b>

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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 Ingresos**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 G
Ajustes por redondeos	14	38
Ingresos por error por operativo	48.893.500	4
Ingresos por baja de provisión	70.659.810	0
<b>TOTAL</b>	<b>119.553.324</b>	<b>42</b>

**4.8) Pérdidas por Inversiones**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Costos - CDA	137.808	2.508.763
Costos - Bonos Públicos	0	3.940
Costos - Letras de Regulación Monetaria	84.082.408	301.016.605
<b>TOTAL</b>	<b>84.220.216</b>	<b>303.529.308</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos

**4.9) Otros Egresos**

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2023 G	31/12/2022 (*) G
Comisiones por servicio de custodia	906.315.588	305.950.931
Comisiones por sobregiro	95.985.223	57.261.456
Servicio de Calificación de Riesgos	12.666.924	0
Egresos por ajustes y redondeos	10	23
Egresos por error operativo	11.096.734	131.480
IVA Costo	1.401.402.679	0
Gastos Varios	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2.427.467.158</b>	<b>363.343.890</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos



## FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ 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 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 y por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

#### 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 Liquidez Guaraníes al 31 de diciembre de 2023.

Juan Manuel Fernandez  
Presidente

Gustavo Spranger  
Director Titular

Mario Dido Durán  
Síndico Titular

Cindy Arce  
Contadora