

ITAÚ ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANÓNIMA
(IAM A.F.P.I.S.A.)

**CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	<u>REF.</u>
Información General de la Entidad	<u>IG</u>
Balance General	<u>BG</u>
Estado de Resultados	<u>EERR</u>
Estado de Flujos de Efectivo	<u>EFE</u>
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	<u>VPN</u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3)	<u>Notas 1 a Nota 3</u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 4)	<u>Nota 4</u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 5)	<u>Nota 5</u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 6 a Nota 10)	<u>Nota 6 a Nota 10</u>

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD
AL 30 DE JUNIO DE 2023

1. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón social	ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANÓNIMA
Registro CNV	095_12102021
Dirección oficina principal	Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2
Teléfono	(0981) 903 750
E-mail	juanmanuel.fernandez@itauasset.com.py
Sitio página Web	https://www.itauassetmanagement.com.py
Domicilio legal	Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Escritura N° Fecha	N° 23 13 de abril de 2021
Inscripción en el registro público	Matrícula N° 34.690, Serie Comercial, Folio N° 001 de fecha 21 de mayo de 2021
Reforma de Estatutos	La modificación del estatuto social de la entidad por aumento de capital social se encuentra en proceso de formalización ante la Dirección General de los Registros Públicos y la Dirección General de Personas y Estructuras Jurídicas y Beneficiarios
Escritura N° Fecha	Finales.
Inscripción en el registro público	

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante(s) Legal(es)	Juan Manuel Fernández
Directorio	
Presidente	Juan Manuel Fernández
Director(es) Titular(es)	Luciano Maria Fernando Ferrari Federico Arana Gustavo Spranger
Síndicos	
Síndico Titular	Alfredo Palacios
Plana Ejecutiva	
CEO	Juan Manuel Fernández
Porfolio Manager	Juan Manuel Invernizzi
Coordinadora de Contabilidad y Finanzas	Nidia Soledad Ibarra

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 30 de junio de 2023, el capital social es de ₡. 43.500.000.000, representado por 43.500 acciones nominativas de ₡. 1.000.000 cada una.

Capital emitido	₡ 43.500.000.000
Capital suscrito	₡ 43.500.000.000
Capital integrado	₡ 43.500.000.000

Valor nominal de las acciones

Ⱶ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	MONTO Ⱶ	% de Participación de capital integrado
1	ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	43.499	43.499	Nominativas	43.499	43.499.000.000	99,998%
2	ITAÚ CONSULTORIA DE VALORES MOBILIARIOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,002%

CAPITAL SUSCRITO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	MONTO Ⱶ	% de Participación de capital suscrito
1	ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	43.499	43.499	Nominativas	43.499	43.499.000.000	99,998%
2	ITAÚ CONSULTORIA DE VALORES MOBILIARIOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,002%

BENEFICIARIOS FINALES		% Capital Integrado
Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.		
	ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	99,99%
Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.		
	Itaú Unibanco S.A.	100,00%
Accionistas Itaú Unibanco S.A.		
	Itaú Unibanco Holding S.A.	100,00%
Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.		
	IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	26,15%
	Itaúsa	19,83%
	Free Float	52,29%
Accionistas IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.		
	Itaúsa	66,53%
	Cía E. Johnston de Participacoes	33,46%
Accionistas Cía E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales Itaú Invest CBSA.		
	Fernando Roberto Moreira Salles	25,00%
	Joao Moreira Salles	25,00%
	Pedro Moreira Salles	25,00%
	Walther Moreira Salles Junior	25,00%
Accionistas Itaúsa - Benef. Finales Itaú Invest CBSA		
	Familia Egydio de Souza Aranha	33,94%
	Free Float (*)	66,06%

(*) Free Float - Acciones negociadas en mercados de acceso público

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1) Auditor Externo Independiente designado: Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE028

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VINCULO
Juan Manuel Fernández	Presidente y director
Luciano María	Director titular
Fernando Ferrari	Director titular
Federico Arana	Director titular
Gustavo Spranger	Director titular
Alfredo Palacios	Síndico Titular
Juan Manuel Invernizzi	Porfolio Manager
Nidia Soledad Ibarra	Coordinadora de Contabilidad y Finanzas
ITB Holding Brasil Participações Ltda. (*)	Accionista
ITAÚ Consultoría de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	Accionista
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común
Itaú Invest Casa de bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común
Itaú Seguros Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado
Banco Nacional de Fomento	Vinculación por activos comprometidos

(*) Sociedad controlante: ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA

Domicilio legal: Pc Alfredo Egydio S Aranha, nº 100, Torre Conceição, 7º Andar, Prq Jabaquara, São Paulo/SP

Participación: 99,99% de participación en el capital y en votos.

Actividad principal: Holding Financiero

Juan Manuel Fernández
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE GENERAL

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		30/06/2023	31/12/2022	PASIVO		30/06/2023	31/12/2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	2.569.665.197	2.723.251.846	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	Nota (5.10)	979.792.609	559.457.224
Bancos		2.569.665.197	2.723.251.846	Otros pasivos	Nota (5.11)	322.007.480	145.730.111
Inversiones temporarias	(Nota 5.2)	39.401.997.204	37.784.409.941	Deudas fiscales		314.766.336	15.673.960
Títulos de renta fija		39.401.997.204	37.784.409.941	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.616.566.425	720.861.295
Creditos	(Nota 5.3)	1.969.918.498	758.727.132	TOTAL PASIVO		1.616.566.425	720.861.295
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 5.3.a)	84.500.000	34.500.000	PATRIMONIO NETO			
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	(Nota 5.3.b)	1.885.418.498	724.227.132	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)		42.498.610.798	41.065.755.547
Otros activos	(Nota 5.7)	65.146.180	362.926.126				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		44.006.727.079	41.629.315.045				
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activos intangibles y cargos diferidos	(Nota 5.5)	104.206.337	157.301.797				
Otros activos no corrientes	(Nota 5.7)	4.243.807	0				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		108.450.144	157.301.797				
TOTAL ACTIVO		44.115.177.223	41.786.616.842	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		44.115.177.223	41.786.616.842

(*) Ciertas cifras han sido clasificadas a efectos comparativos

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

		30/06/2023	30/6/2022 (*)
INGRESOS		13.353.111.464	611.951.361
Ingresos financieros	Nota 5.16 b	626.306.412	20.826.370
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.13	8.436.926.075	542.258.697
Otros ingresos	Nota 5.16 d	4.289.878.977	48.866.294
EGRESOS		(11.920.256.213)	(2.686.332.096)
Gastos de ventas	Nota 5.17	(21.667.939)	(82.056.096)
Gastos de administracion	Nota 5.17	(1.509.471.685)	(980.167.073)
Gastos fiscales	Nota 5.17	(364.377.712)	(39.030.555)
Gastos financieros	Nota 5.17	(870.511)	(104.400)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	Nota 5.13	(5.505.567.395)	(1.545.893.316)
Otros egresos	Nota 5.17	(4.518.300.971)	(39.080.656)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.432.855.251	(2.074.380.735)
IMPUESTO A LA RENTA		0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.432.855.251	(2.074.380.735)

(*) Ciertas cifras han sido clasificadas a efectos comparativos

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

	30/06/2023	30/06/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	6.726.185.830	92.551.207
Efectivo pagado a empleados	(977.929.555)	(317.083.681)
Total de efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	5.748.256.275	(224.532.474)
Pagos a proveedores	(5.001.768.057)	(2.337.209.932)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	746.488.218	(2.561.742.406)
Impuesto a la renta	0	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	746.488.218	(2.561.742.406)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(1.362.638.580)	(4.848.316.091)
Intereses (pagados) / percibidos	648.618.613	152.226
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(714.019.967)	(4.848.163.865)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	0	0
Efectivo neto en actividades de financiamiento	0	0
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(186.054.900)	10.152.805
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(153.586.649)	(7.399.753.466)
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	2.723.251.846	8.311.710.435
Efectivo y su equivalente al cierre del período	2.569.665.197	911.956.969

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto G	A Integrar G	Integrado G	Legal G	Facultativa G	Revalúo G	Acumulados G	Del ejercicio G	Periodo actual G	Periodo anterior G
Saldo al inicio del ejercicio	43.500.000.000	0	43.500.000.000	0	0	0	(576.412.791)	(1.857.831.662)	41.065.755.547	8.423.587.209
Movimientos subsecuentes										
Integración de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	(1.857.831.662)	1.857.831.662	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	1.432.855.251	1.432.855.251	(2.074.380.735)
Total al 30/06/2023	43.500.000.000	0	43.500.000.000	0	0	0	(2.434.244.453)	1.432.855.251	42.498.610.798	0
Total al 30/06/2022	9.000.000.000	0	9.000.000.000	0	0	0	(576.412.791)	(2.074.380.735)	0	6.349.206.474

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A., con domicilio en Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2, Asunción - Paraguay es una sociedad anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N° 35/2023. La sociedad administradora se constituyó por escritura pública N° 23 de fecha 13/04/2021, otorgada en la escribanía María del Carmen Díaz Bedoya, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 1 (uno) serie Comercial Folio 01, en fecha 21/05/2021 y en la Sección Comercios bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01, en fecha 21/05/2021. Autorizada por la Comisión Nacional de Valores según Certificado de Registro N° 095_12102021 de fecha 12 de octubre de 2021.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a las Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión, 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, excepto para el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera, no se reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, 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 de la entidad al 30 de junio de 2023 y 2022. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2023 fueron del 6% y 2,2% respectivamente.

2.2) Criterios de valuación

a. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

b. Inversiones temporales:

Títulos de deuda renta fija – Certificados de depósito de ahorro

Los instrumentos financieros de renta fija se valúan a su costo 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 su costo de adquisición 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.

c. Activos intangibles:

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses, tal como se menciona en la nota 2.4.

2.3) Política de constitución de provisiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la entidad no cuenta con créditos atrasados que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

2.4) Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: al 30 de junio de 2023 y 2022, la entidad no cuenta con bienes de uso.

- Activo Intangibles: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses desde el año siguiente al alta.

- Cargos diferidos: se exponen a su costo incurrido menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año y son amortizados en conformidad al plazo por el cual los contratos otorgan el derecho al uso de los valores adquiridos.

2.5) Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

c. Ingresos por servicios: La entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

2.6) Base para la preparación del estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

2.8 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 30 de junio de 2023 y 2022. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables desde el inicio de las actividades de la entidad.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

NOTA 4. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

4.a) Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 30/06/2023 ₡	Tipo de Cambio al 30/06/2022 ₡	Tipo de Cambio al 31/12/2022 ₡
Tipo de cambio para activos - Comprador	7.258,03	6.837,90	7.322,90
Tipo de cambio para pasivos - Vendedor	7.262,60	6.850,05	7.339,62

4.b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda Extranjera Clase	Monto en Moneda Extranjera 30/06/2023	Tipo de cambio 30/06/2023	Saldo Periodo Actual ₡	Monto en Moneda Extranjera 31/12/2022	Tipo de cambio 31/12/2022	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior ₡
ACTIVO							
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	USD	115.240,48	7.258,03	836.418.861	123.195,38	7.322,90	902.147.448
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas							
Comisiones a cobrar por Administración de Fondos	USD	48.480,17	7.258,03	351.870.528	4.371,74	7.322,90	32.013.815
Inversiones temporarias							
Certificado de depósito de ahorro	USD	4.104.000,00	7.258,03	29.786.955.120	3.504.000,00	7.322,90	25.659.441.600
Diferencia de precio (-)	USD	16.750,01	7.258,03	121.572.075	54.270,19	7.322,90	397.415.174
Intereses a cobrar	USD	91.024,38	7.258,03	660.657.681	168.445,56	7.322,90	1.233.509.991
Intereses a devengar	USD	(42.914,30)	7.258,03	(311.473.277)	(122.328,35)	7.322,90	(895.798.274)
TOTAL ACTIVO		4.332.580,74		31.446.000.988	3.731.954,52		27.328.729.755
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas							
Comisión por distribución de fondos a pagar	USD	(22.036,44)	7.262,60	(160.041.849)	1.987,15	7.339,62	14.584.926
Honorarios a profesionales externos							
Auditoria externa USD	USD	(12.240,00)	7.262,60	(88.894.224)	0	7.339,62	0
TOTAL PASIVO		(34.276,44)		(248.936.073)	1.987,15		14.584.926

4.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos son las siguientes:

Concepto	Tipo de cambio actual	Monto ajustado periodo actual ₡	Tipo de cambio ejercicio anterior	Monto ajustado ejercicio anterior ₡
----------	--------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------	---

Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.258,03	4.269.303.679	7.322,90	3.984.731.948
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.262,60	20.098.167	7.339,62	47.810.144
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.258,03	(4.448.690.846)	7.322,90	(2.685.577.344)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.262,60	(26.765.900)	7.339,62	(65.971.562)
Diferencias de cambio netas		(186.054.900)		1.280.993.186

Juan M. Fernandez
 Presidente

Gustavo Spranger
 Director Titular

Cindy Arce
 Contadora

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS

5.1) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	30/06/2023 G	31/12/2022 G
Bancos		
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 40000363/6	1.733.246.344	1.821.104.398
Banco Itaú Paraguay Cta Cte USD. 45000086/1	836.418.853	902.147.448
Total	2.569.665.197	2.723.251.846

5.2) Inversiones temporarias

Al cierre del periodo, la entidad cuenta con las siguientes inversiones temporarias vigentes:

Tipo	Emisor	Moneda de origen Clase	Valor de costo G	Valor contable G	Valor nominal G	Valor de cotización G	Vencimiento
Inversiones Temporarias							
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	8.710.633.010	9.151.302.741	10.000.000.000	9.151.302.741	28/6/2024
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.696.135.028	3.686.952.551	501.000,00	507.982,55	10/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.712.414.377	3.687.973.901	501.000,00	508.123,27	31/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.712.414.377	3.687.973.937	501.000,00	508.123,27	31/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.648.936.112	3.678.781.715	501.000,00	506.856,78	13/11/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.689	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.689	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.689	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.685	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.678	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	1.834.024.560	1.856.264.659	250.000,00	255.753,24	14/8/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	728.570.712	100.000,00	100.381,33	9/10/2023
Total al 30/06/2023				39.401.997.204			
Total al 31/12/2022				37.784.409.941			

5.3) Créditos

5.3. a) Documentos y cuentas cobrar

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Garantías otorgadas a terceros	34.500.000	0
Otras cuentas por cobrar - Gs.	50.000.000	0
Total al 30/06/2023	84.500.000	0
Total al 31/12/2022	34.500.000	0

5.3.b) Cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas:

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Liquidez GS	1.149.967.597	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration GS	383.580.373	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Money Market USD	351.870.528	0
Total al 30/06/2023	1.885.418.498	0
Total al 31/12/2022	724.227.132	0

5.3.c) Deudores varios:

Al cierre del ejercicio la entidad no cuenta con créditos en deudores varios.

5.4) Bienes de uso

Al cierre del ejercicio, la entidad no cuenta con bienes de uso.

5.5) Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	SALDO INICIAL G	AUMENTOS G	AMORTIZACIONES G	SALDO NETO FINAL G
Servicios de implantación software	157.301.797	0	(53.095.460)	104.206.337
Total al 30/06/2023	157.301.797	0	(53.095.460)	104.206.337
Total al 31/12/2022	151.249.487	#####	(81.543.139)	157.301.797

5.6) Activos Intangibles

Al cierre del ejercicio, la entidad no cuenta con activos intangibles.

5.7) Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
IVA Crédito Fiscal 10%	0	0
Anticipos a proveedores	3.300.159	0
Seguros privados a vencer	31.494	0
Suscripciones pagadas por adelantado	35.547.019	0
Servicio de calificación de riesgos FM	12.602.598	0
Certificados digitales	1.414.602	4.243.807
Licencias	12.250.308	0
Total al 30/06/2023	65.146.180	4.243.807
Total al 31/12/2022	362.926.126	0

5.8) Préstamos financieros

Al cierre del periodo, la entidad no cuenta con deudas financieras de corto ni de largo plazo.

5.9) Documentos y cuentas por pagar

Al cierre del periodo, la entidad no cuenta con documentos y cuentas por pagar de corto ni largo plazo.

5.10) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Cuentas a pagar de tarjeta de crédito - Banco Itaú Py	1.576.000	0
Comisión por distribución de fondos - Itaú Invest CB S.A.	857.109.108	0
Comisión por servicio de cumplimiento - Itaú Invest CB S.A.	13.554.920	0
Otras cuentas por pagar Gs - Itaú Invest CB S.A.	50.000.000	0
Beneficios salariales a pagar - gerentes y administradores (*)	57.552.581	0
Total al 30/06/2023	979.792.609	0
Total al 31/12/2022 (*)	559.457.224	0

(*) Reexpresado a efectos comparativos

5.11) Otros Pasivos corrientes v no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Cargas sociales	29.111.133	0
Aguinaldos a pagar	29.792.060	0
Seguro médico a Pagar	2.727.600	0
Retribuciones especiales a pagar	163.700.000	0
Vacaciones a pagar	7.782.463	0
Auditoría externa	88.894.224	0
Total al 30/06/2023	322.007.480	0
Total al 31/12/2022 (*)	145.730.111	0

(*) Reexpresado a efectos comparativos

5.12) Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	30/06/2023 G	31/12/2022 G
ACTIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Disponibilidad en banco	2.569.665.197	2.723.251.846
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo	1.149.967.597	682.779.201
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo	0	29.361.973
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaranties	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo	383.580.373	9.434.116
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo	351.870.528	2.651.842
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por activos comprometidos	Inversión en CDA	25.879.270.192	26.394.568.490
Total Activo			30.334.353.887	29.842.047.468
PASIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Tarjeta de credito	1.576.000	1.174.500
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Otras cuentas por pagar	50.000.000	39.996
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por distribución de fondos a pagar	857.109.108	329.227.343
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por serv. de cumplimiento a pagar	13.554.920	#####
Gerentes y Administradores	Personas relacionadas	Beneficios salariales a pagar	57.552.581	229.015.385
Total Pasivo			979.792.609	559.457.224

5.13) Resultados con personas y empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	CONCEPTO	RESULTADO PERIODO ACTUAL G	RESULTADO PERIODO ANTERIOR G (*)
INGRESOS			
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Comisiones por administración	5.329.787.588	336.109.359
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Comisiones por administración	78.964.923	98.737.639
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Comisiones por administración	1.499.687.606	#####
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Comisiones por administración	978.937.079	#####
Banco Itaú Paraguay S.A. (*)	Diferencia de precio por valor de compra (+)	504.450.658	107.259.473
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (+)	5.041.802	#####
Banco Itaú Paraguay S.A.	Intereses cobrados en caja de ahorro del Banco Itaú	33.784.888	152.226
Total Ingresos - Fondos administrados y empresas vinculadas por accionistas en común		8.430.654.544	542.258.697
Banco Nacional de Fomento	Intereses y dividendos de cartera propia	603.502.727	#####
Total Ingresos - Empresas vinculadas por activos comprometidos		603.502.727	#####
TOTAL INGRESOS		9.034.157.271	542.258.697
EGRESOS			
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por distribución de fondos	3.975.112.448	223.281.078
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por servicio de custodia	0	364.811
Itaú Unibanco S.A	Comisión por servicio de custodia	143.976.475	#####
Banco Itaú Paraguay S.A.	Comisión por servicio de custodia	20.484.224	1.186.165
Banco Itaú Paraguay S.A. (*)	Diferencia de precio por valor de compra (-)	271.667.254	7.542.657
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (-)	620.741	74.194.607
Banco Itaú Paraguay S.A.	Reembolso servicios y gastos administrativos	506.329.824	990.115.454
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gastos bancarios	6.723.800	5.275.931
Gerentes y Administradores	Salarios y otros beneficios	550.652.629	153.728.107
Directores	Dieta directorio	0	75.204.506
Síndicos	Honorario de síndico	30.000.000	15.000.000
TOTAL EGRESOS		5.505.567.395	1.545.893.316

(*) Reexpresado a efectos comparativos

5.14) Patrimonio

El patrimonio de la entidad se compone como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G	AUMENTOS G	DISMINUCIÓN G	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO G
Capital integrado	43.500.000.000	0	0	43.500.000.000
Resultados acumulados	(2.434.244.453)	0	0	(2.434.244.453)
Resultados del ejercicio	0	0	1.432.855.251	1.432.855.251
Totales	41.065.755.547	0	1.432.855.251	42.498.610.798

5.15) Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

5.16) Ingresos

5.16. a) - Ingresos por servicios

Al cierre del periodo, la entidad no tuvo ingresos por servicios.

5.16. b) - Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	30/06/2023 G	30/06/2022 (*) G
Intereses generados por cartera de inversiones	626.306.412	20.826.370
Totales	626.306.412	20.826.370

(*) Reexpresado a efectos comparativos

5.16. c) - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.13

5.16.d) - Otros ingresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	30/06/2023 G	30/06/2022 G
Ganancia por diferencia de cambio	4.289.401.846	48.792.987
Ingresos extraordinarios	476.616	73.229
Ingresos por ajustes y redondeos	515	78
Totales	4.289.878.977	48.866.294

5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	30/06/2023 G	30/06/2022 (*) G
Gasto de venta		
Gastos de publicidad y marketing	21.667.939	82.056.096
Total	21.667.939	82.056.096
Gastos de administración		
Gastos de representación	10.251.711	2.689.501
Sueldos y jornales	129.334.564	123.125.335
Aguinaldos	31.227.339	10.493.223
Vacaciones	5.421.966	7.251.443
Bonificación familiar	0	686.796
Otras remuneraciones	0	793.333
Aporte patronal IPS 16,5%	136.043.986	43.933.951
Seguros privados al personal	6.520.793	0
Gourmet card – GND	14.921.745	19.478.264
Seguro médico	29.186.787	23.300.670
Gastos al personal	8.500.000	0
Retribuciones especiales	159.503.193	24.715.945
Auditoría externa Gs	111.031.382	113.904.109
Asesoría legal	16.004.756	10.332.300
Honorarios de escribanía	0	6.758.679
Honorarios asesores técnicos	54.012.600	0
Servicios contables	102.629.074	66.842.651
Honorarios profesionales	114.664.491	185.688.155
Amortización de programas informáticos	53.095.458	14.179.638
Servicio de calificación de riesgos FM	25.140.870	0
Gastos de viaje	8.077.630	0
Canon sepelrad	3.936.689	3.641.710
Movilidad y transporte	4.422.600	454.545
Papelaría, útiles e impresos	327.273	1.335.000
Insumos de computación	0	13.264.412
Cuotas y suscripciones	96.353.474	84.186.158
Gastos de refrigerios	1.268.469	0
Gastos de mant./Inst. de software	351.046.586	202.864.031
Gastos de asamblea	3.839.727	2.972.291
Certificados digitales	707.300	0
Licencias USD	1.741.047	0
Otros gastos administrativos	25.366.729	4.158.800

Gastos no deducibles	0	2.695.804
Cuotas y suscripciones - GND	0	8.663.477
IVA GND	1.641.676	19.048
Seguro medico GND Gs.	1.137.701	1.137.804
Recargos y multas - IPS/MTESS	515.690	0
Recargos y multas - CNV	633.660	0
Recargos y multas - SET	964.719	600.000
Total	1.509.471.685	980.167.073
Gastos fiscales		
Impuesto a la renta	258.413.606	0
Retenciones pagadas	105.964.106	39.030.555
Total	364.377.712	39.030.555
Otros Egresos		
Aranceles pagados CNV	2.641.530	440.255
Perdida por diferencia de cambio	4.475.456.746	38.640.182
Egresos por ajustes y redondeos	280	219
Egresos por error operativo GND	40.202.415	0
Total	4.518.300.971	39.080.656
Gastos financieros		
Gastos bancarios - No vinculado	0	12.000
Gastos bancarios - GND	870.511	92.400
Total	870.511	104.400

(*) Reexpresado a efectos comparativos

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la entidad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos.

6.b) Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la entidad no cuenta con contingencias legales que deban ser mencionados.

NOTA 7. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

La entidad no cuenta con ninguna limitación sobre la libre disponibilidad de sus activos o del patrimonio y/o cualquier restricción al derecho de la propiedad.

NOTA 8. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.

A partir del 1 de enero 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%.

NOTA 9. SANCIONES

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la entidad.

NOTA 10. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la entidad.

Juan M. Fernandez
Presidente

Gustavo Spranger
Director Titular

Cindy Arce
Contadora