

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

**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 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 INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2023

1. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón social	ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN 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 Finales.
Escritura N° Fecha	
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)	Catalina Jara Gustavo Spranger Federico Arana Luciano María
Sindicados	
Sindico Titular	Alfredo Palacios
Plana Ejecutiva	
CEO	Juan Manuel Fernández
Portfolio Manager	Juan Manuel Invernizzi

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de marzo de 2023, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 28 de los estatutos sociales) es de G. 43.500.000.000, representado por 43.500 acciones nominativas de G. 1.000.000 cada una.

Capital emitido	G. 43.500.000.000
Capital suscrito	G. 43.500.000.000
Capital integrado	G. 43.500.000.000
Valor nominal de las acciones	G. 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	MONTO G	% 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 G	% 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%
	Cia E. Johnston de Participacoes	33,46%
Accionistas Cia 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 Egidio 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: Price Waterhouse Coopers

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE002

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VINCULO
Juan Manuel Fernández	Presidente y director
Catalina Jara	Director titular
Gustavo Spranger	Director titular
Federico Arana	Director titular
Luciano María	Director titular
Alfredo Palacios	Síndico Titular
ITB Holding Brasil Participações Ltda. (*)	Accionista
ITAU Consultoria de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	Accionista
José Brítez Infante	Representante de accionistas
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
Banco GNB Paraguay S.A.	Vinculación por activos comprometidos

(*) **Sociedad controlante:** ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA

Domicilio legal: Pc Alfredo Egidio 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

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE GENERAL

CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		31/03/2023	31/12/2022	PASIVO		31/03/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	1.314.489.852	2.723.251.846	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	Nota (5.10)	669.126.055	330.441.839
Bancos		1.314.489.852	2.723.251.846	Otros Pasivos	Nota (5.11)	281.095.965	374.745.496
Inversiones temporarias	(Nota 5.2)	38.914.262.773	37.784.409.941	Deudas Fiscales		106.259.002	15.673.960
Títulos de renta fija		38.914.262.773	37.784.409.941	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.056.481.022	720.861.295
Creditos	(Nota 5.3)	1.499.807.350	758.727.132	TOTAL PASIVO		1.056.481.022	720.861.295
Documentos y Cuentas por cobrar	(Nota 5.3.a)	34.500.000	34.500.000	PATRIMONIO NETO			
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	(Nota 5.3.b)	1.465.307.350	724.227.132	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)		41.019.575.426	41.065.755.547
Otros Activos	(Nota 5.7)	212.498.598	362.926.126				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		41.941.058.573	41.629.315.045				
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activos intangibles y Cargos diferidos	(Nota 5.5)	130.754.068	157.301.797				
Otros Activos No Corrientes	(Nota ...)	4.243.807	-				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		134.997.875	157.301.797				
TOTAL ACTIVO		42.076.056.448	41.786.616.842	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		42.076.056.448	41.786.616.842

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

		31/03/2023	31/03/2022 (*)
INGRESOS		5.440.097.671	94.677.609
Ingresos financieros	Nota 5.16 b	301.002.007	20.826.370
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.13	3.368.967.436	67.338.751
Otros ingresos	Nota 5.16 d	1.770.128.228	6.512.488
EGRESOS		(5.486.277.792)	(1.288.896.830)
Gastos de ventas	Nota 5.17	(181.819)	(3.972.000)
Gastos de administracion	Nota 5.17	(874.701.647)	(499.654.007)
Gastos fiscales	Nota 5.17	(115.863.766)	(23.199.052)
Gastos financieros	Nota 5.17	-	(42.800)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	Nota 5.17	(2.152.268.751)	(752.641.162)
Otros egresos	Nota 5.17	(2.343.261.809)	(9.387.809)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(46.180.121)	(1.194.219.221)
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(46.180.121)	(1.194.219.221)

(*) Reexpresado a efectos comparativos

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022.

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2023	31/03/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	2.315.032.612	3.718.482
Efectivo pagado a empleados	(658.991.928)	(147.266.899)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	1.656.040.684	(143.548.417)
Pagos a proveedores	(1.837.290.370)	(1.166.236.831)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	(181.249.686)	(1.309.785.248)
Impuesto a la Renta	-	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(181.249.686)	(1.309.785.248)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(984.844.167)	(6.322.276.247)
Intereses (pagados) / percibidos	332.403.783	121.637
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(652.440.384)	(6.322.154.610)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-	-
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(575.071.924)	-
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(1.408.761.994)	(7.631.939.858)
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	2.723.251.846	8.311.710.435
Efectivo y su equivalente al cierre del período	1.314.489.852	679.770.577

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 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	-	43.500.000.000	-	-	-	(576.412.791)	(1.857.831.662)	41.065.755.547	-
Movimientos Subsecuentes										
Integración de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.500.000.000
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(1.857.831.662)	1.857.831.662	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(46.180.121)	(46.180.121)	(576.412.791)
Total al 31/03/2023	43.500.000.000	-	43.500.000.000	-	-	-	(2.434.244.453)	(46.180.121)	41.019.575.426	-
Total al 31/03/2022	9.000.000.000	-	9.000.000.000	-	-	-	(576.412.791)	(1.194.219.221)	-	7.229.367.988

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Juan M. Fernandez
Presidente

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 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° 30/21. 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 31 de marzo de 2023 y 2022. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2023 fueron de 3,7% y 2,1% 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

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 31/03/2023 ₡	Tipo de Cambio al 31/03/2022 ₡	Tipo de Cambio al 31/12/2022 ₡
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	7.166,48	6.921,52	7.322,90
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	7.169,70	6.931,47	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 31/03/2023	Tipo de cambio 31/03/2023	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	103.490,87	7.166,48	741.665.250	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	19.302,16	7.166,48	138.328.544	4.371,74	7.322,90	32.013.815
Inversiones Temporarias							
Certificado de Depósito de Ahorro	USD	4.104.000,00	7.166,48	29.411.233.920	3.504.000,00	7.322,90	25.659.441.600
Diferencia de Precio (-)	USD	35.613,75	7.166,48	255.225.227	54.270,19	7.322,90	397.415.174
Intereses a Cobrar	USD	132.994,55	7.166,48	953.102.783	168.445,56	7.322,90	1.233.509.991
Intereses a Devengar	USD	(88.084,58)	7.166,48	(631.256.381)	(122.328,35)	7.322,90	(895.798.274)
TOTAL ACTIVO		4.307.316,75		30.868.299.343	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	(8.773,71)	7.169,70	(62.904.869)	1.987,15	7.339,62	14.584.926
TOTAL PASIVO		(8.773,71)		(62.904.869)	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 en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Otros ingresos" y "Otros Egresos" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de Cambio Actual	Monto ajustado Periodo Actual Guaraníes	Tipo de Cambio Ejercicio Anterior	Monto ajustado Ejercicio Anterior Guaraníes
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	1.756.543.234	6.870,81	3.984.731.948
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.339,62	8.911.507	6.887,40	47.810.144
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	(2.329.274.058)	6.870,81	(2.685.577.344)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.339,62	(11.252.607)	6.887,40	(65.971.562)
Diferencias de cambio netas		(575.071.924)		1.280.993.186

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

5.1) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/03/2023 G	31/12/2022 G
Bancos		
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 40000363/6	572.824.607	1.821.104.398
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 45000086/1	741.665.245	902.147.448
Total	1.314.489.852	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 Moneda Origen	Valor Contable G	Valor Nominal Moneda Origen	Valor de Cotización Moneda Origen	Vencimiento
Inversiones Temporarias							
Letras de Regulación Monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	2.617.597.041	8.939.128.426	10.000.000.000	8.939.128.426	28/6/2024
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	519.582,02	3.693.291.477	501.000,00	515.356,42	10/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	521.870,48	3.699.625.577	501.000,00	516.240,27	31/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	521.870,48	3.699.625.577	501.000,00	516.240,27	31/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	512.947,06	3.644.251.928	501.000,00	508.513,51	13/11/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.922	250.000,00	254.153,07	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.922	250.000,00	254.153,07	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.922	250.000,00	254.153,07	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.922	250.000,00	254.153,07	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.958	250.000,00	254.153,08	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.821.382.958	250.000,00	254.153,08	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.376	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.376	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.369	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.369	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.348	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	257.816,93	718.340.348	100.000,00	100.236,15	9/10/2023
Total al 31/03/2023				38.914.262.773			
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	-
Total al 31/03/2023	34.500.000	-
Total al 31/12/2022	34.500.000	-

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO ₡	LARGO PLAZO ₡
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo IAM Liquidez GS	1.017.838.346	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo IAM Corto Plazo USD	28.602.998	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration GS	309.140.461	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo IAM Money Market USD	109.725.545	-
Total al 31/03/2023	1.465.307.350	-
Total al 31/12/2022	724.227.132	-

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 ₡	AUMENTOS ₡	AMORTIZACIONES ₡	SALDO NETO FINAL ₡
Servicios de Implantación Software	157.301.797	-	(26.547.729)	130.754.068
Total al 31/03/2023	157.301.797	-	(26.547.729)	130.754.068
Total al 31/12/2022	151.249.487	87.595.449	(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 ₡	NO CORRIENTE ₡
IVA Crédito Fiscal 10%	147.026.832	-
Anticipos a proveedores	2.336.174	-
Seguros pagados por adelantado	882.636	-
Suscripciones pagadas por adelantado	35.134.844	-
Servicios de calificación de riesgos de fondos mutuos	25.173.033	-
Certificados digitales	1.945.079	4.243.807
Total al 31/03/2023	212.498.598	4.243.807
Total al 31/12/2022	362.926.126	-

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 ₡	LARGO PLAZO ₡
Cuentas a pagar de tarjeta de crédito - Banco Itaú Py	3.049.000	-
Comisión por distribución de fondos - Itaú Invest CB S.A.	666.077.055	-
Total al 31/03/2023	669.126.055	-
Total al 31/12/2022	330.441.839	-

5.11) Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE ₡	NO CORRIENTE ₡
Cargas sociales	86.638.866	-
Retribuciones especiales a pagar	81.850.000	-
Vacaciones a pagar	21.786.676	-
Aguinaldos a pagar	41.083.548	-
Auditoria externa	49.736.875	-
Total al 31/03/2023	281.095.965	-
Total al 31/12/2022	374.745.496	-

5.12) Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/03/2023 ₡	31/12/2022 ₡
ACTIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Disponibilidad en Banco	1.314.489.852	2.723.251.846
Fondo Mutuo IAM Liqueidez Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	1.017.838.346	682.779.201
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	28.602.998	29.361.973
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	309.140.461	9.434.116
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	109.725.545	2.651.842
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por Activos Comprometidos	Inversión en CDA	25.665.092.161	26.394.568.490
Banco GNB Paraguay S.A.	Vinculada por Activos Comprometidos	Inversión en CDA	4.310.042.186	-
Total Activo			32.754.931.550	29.842.047.468
PASIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Tarjeta de Credito	3.049.000	1.174.500
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Otras cuentas por pagar	-	39.996
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por Distribución de Fondos a Pagar	666.077.055	329.227.343
Gerentes y Administradores	Personas relacionadas	Retribuciones especiales a Pagar	-	229.015.385
Total Pasivo			669.126.055	559.457.224

5.13) Resultados con personas y empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de marzo 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	2.280.042.538	32.511.366
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Comisiones por administración	78.964.923	-
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Comisiones por administración	534.244.865	-
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Comisiones por administración	162.860.504	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de compra (+)	292.276.343	34.705.748
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	15.536.461	121.637
Total Ingresos - Fondos administrados y empresas vinculadas por accionistas en común		3.368.967.436	67.338.751
Banco Nacional de Fomento	Intereses y dividendos de cartera propia	275.853.716	-
Total Ingresos - Empresas vinculadas por activos comprometidos		275.853.716	-
TOTAL INGRESOS		3.644.821.152	67.338.751
EGRESOS			
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por distribución de fondos	1.561.245.685	15.115.938
Banco Itaú Paraguay S.A.	Comisión por servicio de custodia	9.991.855	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de compra (-)	135.823.424	7.542.657
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (-)	620.741	20.862.657
Banco Itaú Paraguay S.A.	Reembolso servicios y gastos administrativos	212.871.556	606.080.254
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gastos bancarios	3.224.600	66.416
Gerentes y Administradores	Salarios y otros beneficios	240.177.251	78.636.296
Directores	Dieta directorio Comisiones Comerciales	-	37.940.580
Síndicos	Honorario de sindico	15.000.000	-
TOTAL EGRESOS		2.178.955.112	766.244.798

(*) 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	-	-	43.500.000.000
Resultados acumulados	(2.434.244.453)	-	-	(2.434.244.453)
Resultados del Ejercicio	-	-	(46.180.121)	(46.180.121)
Totales	41.065.755.547	-	(46.180.121)	41.019.575.426

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	31/03/2023 ₡	31/03/2022 (*) ₡
Intereses generados por Cartera de Inversiones	301.002.007	20.826.370
Totales	301.002.007	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	31/03/2023 ₡	31/03/2022 ₡
Ganancia por Diferencia de Cambio	1.765.454.741	6.439.238
Ingresos Extraordinarios	4.673.422	73.229
Ingresos por ajustes y Redondeos	65	21
Totales	1.770.128.228	6.512.488

5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2023 ₡	31/03/2022 (*) ₡
Gasto de venta		
Gastos de publicidad y marketing	181.819	3.972.000
Total	181.819	3.972.000
Gastos de administración (*)		
Gastos de Representación	6.315.257	582.857
Sueldos y Jornales	52.041.899	49.551.334
Aguinaldos	42.518.827	9.975.222
Vacaciones	10.187.713	4.982.850
Bonificación Familiar	-	657.852
Otras Remuneraciones	-	2.064.253
Aporte Patronal IPS 16,5%	84.396.141	19.252.043
Gourmet Card – GND	12.000.000	8.000.000
Seguro Médico	13.889.517	9.067.418
Gastos al Personal	8.500.000	-
Retribuciones Especiales	81.850.000	24.145.698
Incentivos a Largo Plazo	43.200.000	-
Auditoría Externa Gs	49.736.874	52.356.164
Asesoría Legal	16.004.756	-
Servicios Contables	53.164.412	35.593.976
Honorarios Profesionales	70.786.095	114.746.870
Amortización de Programas Informáticos	26.547.729	14.179.638
Servicio de Calificación de Riesgos FM	12.570.435	-
Seguros pagados	170.181	-
Canon Seprelad	-	3.641.710
Movilidad y Transporte	3.960.200	390.909
Papelería, útiles e impresos	-	135.000
Cuotas y Suscripciones	52.883.673	42.149.453
Gastos de Mant./Inst. de Software	175.628.993	94.635.005
Gastos de Asamblea	1.299.600	1.181.455
Certificados Digitales	176.825	-
Otros Gastos Administrativos	55.048.650	2.426.975

Gastos no Deducibles	-	854.800
Cuotas y Suscripciones - GND	-	8.663.477
IVA GND	559.801	19.048
Recargos y Multas - IPS/MTESS	515.690	-
Recargos y Multas - CNV	633.660	-
Recargos y Multas - SET	114.719	400.000
Total	874.701.647	499.654.007
Gastos Fiscales		
Impuesto a la Renta	57.385.561	-
Retenciones Pagadas	58.478.205	23.199.052
Total	115.863.766	23.199.052
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (*)		
Comision por Distribución de Fondos	1.561.245.685	15.115.938
Comision por Servicios de Custodias	9.991.855	-
Diferencia de Precio - Operaciones	136.444.165	28.405.314
Dieta a Directores	-	37.940.580
Sueldos Gerentes	213.490.890	65.063.460
Sindicos	15.000.000	-
Honorarios Asesores Técnicos - BIPy	-	357.454.036
Serv. Centralizados (SLA) - BIPy	173.399.420	198.412.152
Honorarios Profesionales - BIPy	-	3.500.000
Mantenimiento de Edificio - BIPy	1.430.934	525.023
Alquiler de Bienes Inmuebles - BIPy	26.884.180	23.119.468
Alquiler de Bienes Muebles - BIPy	3.262.430	12.197.072
Energía Eléctrica - BIPy	1.281.410	954.195
Comunicaciones - BIPy	-	-
Gastos de limpieza - BIPy	1.151.920	1.304.827
Expensas - BIPy	4.062.050	3.455.869
Gastos de Cafetería - BIPy	255.290	157.612
Reembolso de gastos - BIPy	1.143.922	5.000.000
Viajes Internacionales - BIPy	-	-
Gastos Bancarios - BIPy	3.224.600	35.616
Total	2.152.268.751	752.641.162
Otros Egresos (*)		
Aranceles pagados CNV	2.641.530	-
Perdida por Diferencia de Cambio	2.340.526.665	9.387.740
Egresos por Ajustes y Redondeos	135	69
Egresos por Error Operativo GND	93.479	-
Total	2.343.261.809	9.387.809
Gastos financieros (*)		
Gastos Bancarios - No Vinculado	-	12.000
Gastos Bancarios - GND	-	30.800
Total	-	42.800

(*) Reexpresado a efectos comparativos

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

Shirley Vichini
Contadora