

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

**CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2023**

## 1. IDENTIFICACIÓN

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

## 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

<b>Escritura N°   Fecha</b>	N° 23   13 de abril de 2021
<b>Inscripción en el registro público</b>	Matrícula N° 34.690, Serie Comercial, Folio N° 001 de fecha 21 de mayo de 2021
<b>Reforma de Estatutos</b>	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.
<b>Escritura N°   Fecha</b>	
<b>Inscripción en el registro público</b>	

## 3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Representante(s) Legal(es)</b>	Juan Manuel Fernández
<b>Directorio</b>	
Presidente	Juan Manuel Fernández
Director(es) Titular(es)	Luciano Maria Fernando Ferrari Federico Arana Gustavo Spranger
<b>Síndicos</b>	
Síndico Titular	Alfredo Palacios
<b>Plana Ejecutiva</b>	
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	₡ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	MONTO ₡	% 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 ¢	% 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
<b>Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.</b>		
	ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	99,99%
<b>Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.</b>		
	Itaú Unibanco S.A.	100,00%
<b>Accionistas Itaú Unibanco S.A.</b>		
	Itaú Unibanco Holding S.A.	100,00%
<b>Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.</b>		
	IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	26,15%
	Itaúsa	19,83%
	Free Float	52,29%
<b>Accionistas IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.</b>		
	Itaúsa	66,53%
	Cía E. Johnston de Participacoes	33,46%
<b>Accionistas Cía E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales Itaú Invest CBSA.</b>		
	Fernando Roberto Moreira Salles	25,00%
	Joao Moreira Salles	25,00%
	Pedro Moreira Salles	25,00%
	Walther Moreira Salles Junior	25,00%
<b>Accionistas Itaúsa - Benef. Finales Itaú Invest CBSA</b>		
	Familia Eglydio 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 Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	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 Egydio S Aranha, nº 100, Torre Conceição, 7º Andar, Prq Jabaquara, São Paulo/VSP

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

**Actividad principal:** Holding Financiero

**Juan Manuel Fernández**  
Presidente

**Cindy Arce**  
Contadora

**ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA**

**BALANCE GENERAL**

CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE 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		30/09/2023	31/12/2022	PASIVO		30/09/2023	31/12/2022 (*)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<a href="#">(Nota 5.1)</a>	<b>1.340.099.514</b>	<b>2.723.251.846</b>	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	<a href="#">(Nota 5.10)</a>	1.150.506.825	559.457.224
Bancos		1.340.099.514	2.723.251.846	Otros pasivos	<a href="#">(Nota 5.11)</a>	559.438.545	145.730.111
<b>Inversiones temporarias</b>	<a href="#">(Nota 5.2)</a>	<b>42.822.858.019</b>	<b>37.784.409.941</b>	Deudas fiscales		481.566.901	15.673.960
Títulos de renta fija		42.822.858.019	37.784.409.941	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.191.512.271</b>	<b>720.861.295</b>
<b>Creditos</b>	<a href="#">(Nota 5.3)</a>	<b>2.321.213.207</b>	<b>758.727.132</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.191.512.271</b>	<b>720.861.295</b>
Documentos y cuentas por cobrar	<a href="#">(Nota 5.3.a)</a>	50.000.000	34.500.000	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	<a href="#">(Nota 5.3.b)</a>	2.271.213.207	724.227.132	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)</b>		<b>44.430.767.882</b>	<b>41.065.755.547</b>
<b>Otros activos</b>	<a href="#">(Nota 5.7)</a>	<b>14.104.294</b>	<b>362.926.126</b>				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>46.498.275.034</b>	<b>41.629.315.045</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
<b>Activos intangibles y cargos diferidos</b>	<a href="#">(Nota 5.5)</a>	<b>85.261.312</b>	<b>157.301.797</b>				
<b>Otros activos no corrientes</b>	<a href="#">(Nota 5.7)</a>	<b>38.743.807</b>	<b>0</b>				
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>124.005.119</b>	<b>157.301.797</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>46.622.280.153</b>	<b>41.786.616.842</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>46.622.280.153</b>	<b>41.786.616.842</b>

(\*) 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

Cindy Arce  
Contadora

## ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

### ESTADO DE RESULTADOS

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

(Cifras expresadas en guaraníes)

		30/09/2023	30/9/2022 (*)
<b>INGRESOS</b>		<b>21.029.009.184</b>	<b>2.252.120.500</b>
Ingresos financieros	<a href="#">Nota 5.16 b</a>	885.100.967	20.826.370
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	<a href="#">Nota 5.13</a>	14.830.039.349	1.801.611.382
Otros ingresos	<a href="#">Nota 5.16 d</a>	5.313.868.868	429.682.748
<b>EGRESOS</b>		<b>(17.663.996.849)</b>	<b>(4.702.883.027)</b>
Gastos de ventas	<a href="#">Nota 5.17</a>	(23.766.121)	(82.056.096)
Gastos de administracion	<a href="#">Nota 5.17</a>	(2.218.162.301)	(1.537.596.310)
Gastos fiscales	<a href="#">Nota 5.17</a>	(523.366.553)	(60.327.253)
Gastos financieros	<a href="#">Nota 5.17</a>	(870.511)	(109.613.800)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	<a href="#">Nota 5.13</a>	(9.126.866.406)	(2.845.037.751)
Otros egresos	<a href="#">Nota 5.17</a>	(5.770.964.957)	(68.251.817)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>3.365.012.335</b>	<b>(2.450.762.527)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>3.365.012.335</b>	<b>(2.450.762.527)</b>

(\*) 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

Cindy Arce  
Contadora

## ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

(Cifras expresadas en guaraníes)

	30/09/2023	30/09/2022
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	12.390.888.897	576.171.527
Efectivo pagado a empleados	(1.347.417.264)	(400.541.060)
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>11.043.471.633</b>	<b>175.630.467</b>
Pagos a proveedores	(8.730.750.857)	(3.394.616.116)
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>2.312.720.776</b>	<b>(3.218.985.649)</b>
Impuesto a la renta	(6.188.861)	0
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>2.306.531.915</b>	<b>(3.218.985.649)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(4.624.480.683)	130.857.539
Intereses (pagados) / percibidos	1.019.311.041	20.997.519
<b>Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión</b>	<b>(3.605.169.642)</b>	<b>151.855.058</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	0	34.500.000.000
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>34.500.000.000</b>
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(84.514.605)	0
<b>(Disminución)/Aumento neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(1.383.152.332)</b>	<b>31.432.869.409</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>2.723.251.846</b>	<b>8.311.710.435</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>1.340.099.514</b>	<b>39.744.579.844</b>

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

**Juan M. Fernandez**  
Presidente

**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 SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERÍODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
<b>Movimientos subsecuentes</b>										
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	3.365.012.335	3.365.012.335	(2.450.762.527)
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>43.500.000.000</b>	<b>0</b>	<b>43.500.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.434.244.453)</b>	<b>3.365.012.335</b>	<b>44.430.767.882</b>	<b>0</b>
<b>Total al 30/09/2022</b>	<b>43.500.000.000</b>	<b>0</b>	<b>43.500.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(576.412.791)</b>	<b>(2.450.762.527)</b>	<b>0</b>	<b>40.472.824.682</b>

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

Juan M. Fernandez  
Presidente

Cindy Arce  
Contadora



## ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Superintendencia de Valores (anteriormente 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 Superintendencia de Valores (anteriormente 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 septiembre de 2023 y 2022. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2023 fueron del 2,5 % y 7,1% 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 periodo 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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

**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 30/09/2023 ₱	Tipo de Cambio al 30/09/2022 ₱	Tipo de Cambio al 31/12/2022 ₱
Tipo de cambio para activos - Comprador	7.289,83	7.078,87	7.322,90
Tipo de cambio para pasivos - Vendedor	7.307,17	7.090,20	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 30/09/2023	Tipo de cambio 30/09/2023	Saldo Periodo Actual ₱	Monto en Moneda Extranjera 31/12/2022	Tipo de cambio 31/12/2022	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior ₱
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>							
<b>Disponibilidades</b>							
Bancos	USD	100.023,60	7.289,83	729.155.040	123.195,38	7.322,90	902.147.448
<b>Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas</b>							
Gastos a recuperar USD	USD	3.600,00	7.289,83	26.243.388	0	7.322,90	0
Comisiones a cobrar por Administración de Fondos	USD	80.583,45	7.289,83	587.439.651	4.371,74	7.322,90	32.013.815
<b>Inversiones temporarias</b>							
Certificado de depósito de ahorro	USD	2.729.000,00	7.289,83	19.893.946.070	3.504.000,00	7.322,90	25.659.441.600
Diferencia de precio (+)	USD	-86,15	7.289,83	-628.019			
Diferencia de precio (-)	USD	2.948,14	7.289,83	21.491.439	54.270,19	7.322,90	397.415.174
Intereses a cobrar	USD	57.210,17	7.289,83	417.052.414	168.445,56	7.322,90	1.233.509.991
Intereses a devengar	USD	(20.148,33)	7.289,83	(146.877.871)	(122.328,35)	7.322,90	(895.798.274)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.953.130,88</b>		<b>21.527.822.113</b>	<b>3.731.954,52</b>		<b>27.328.729.755</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>							
<b>Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas</b>							
Comisión por distribución de fondos a pagar	USD	(36.628,84)	7.307,17	(267.653.161)	1.987,15	7.339,62	14.584.926
Otras Cuentas por Pagar U\$S	USD	(7.500,00)	7.307,17	(54.803.775)	0	7.339,62	0
<b>Proveedores de Bienes y/o Servicios</b>							
Proveedores de Bienes y/o Servicios U\$S	USD	(39,60)	7.307,17	(289.364)	0	7.339,62	0
Prov. de Bienes y/o Serv. Exterior U\$S	USD	(9.300,00)	7.307,17	(67.956.681)	0	7.339,62	0
<b>Honorarios a profesionales externos</b>							
Auditoría externa USD	USD	(10.710,00)	7.307,17	(78.259.791)	0	7.339,62	0
Otros honorarios profesionales U\$S	USD	(3.960,00)	7.307,17	(28.936.393)	0	7.339,62	0
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>(68.138,44)</b>		<b>(497.899.165)</b>	<b>1.987,15</b>		<b>14.584.926</b>

**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 ₱
----------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------------------	--

	2022	G	Ejercicio anterior	Ejercicio anterior
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.289,83	5.275.394.928	7.322,90	3.984.731.948
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.307,17	37.996.518	7.339,62	47.810.144
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.289,83	(5.350.171.844)	7.322,90	(2.685.577.344)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.307,17	(47.734.207)	7.339,62	(65.971.562)
<b>Diferencias de cambio netas</b>		<b>(84.514.605)</b>		<b>1.280.993.186</b>

Juan M. Fernandez  
Presidente

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	30/09/2023 G	31/12/2022 G
<b>Bancos</b>		
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 40000363/6	610.944.474	1.821.104.398
Banco Itaú Paraguay Cta Cte USD. 45000086/1	729.155.040	902.147.448
<b>Total</b>	<b>1.340.099.514</b>	<b>2.723.251.846</b>

**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
<b>Inversiones Temporarias</b>							
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	8.710.633.010	9.365.808.641	10.000.000.000	9.365.808.641	28/6/2024
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	10.196.897.908	10.289.290.184	11.000.000.000	10.289.290.184	26/7/2024
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	2.977.671.542	2.982.775.190	3.000.000.000	2.982.775.190	27/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.696.135.028	3.730.690.785	3.652.204.830	3.730.690.785	10/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.712.414.377	3.726.239.760	3.652.204.830	3.726.239.760	31/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.712.414.377	3.726.239.760	3.652.204.830	3.726.239.760	31/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	3.648.936.112	3.680.909.338	3.652.204.830	3.680.909.338	13/11/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.737	728.983.000	732.877.737	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.737	728.983.000	732.877.737	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.745	728.983.000	732.877.745	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.745	728.983.000	732.877.745	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.803	728.983.000	732.877.803	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	715.953.742	732.877.803	728.983.000	732.877.803	9/10/2023
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	369.138.016	369.450.713	364.491.500	369.450.713	9/7/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	369.138.016	369.450.764	364.491.500	369.450.764	9/7/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	184.579.940	184.736.313	182.245.750	184.736.313	9/7/2025
<b>Total al 30/09/2023</b>				<b>42.822.858.019</b>			
<b>Total al 31/12/2022</b>				<b>37.784.409.941</b>			

**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	0	0
Otras cuentas por cobrar - Gs.	50.000.000	0
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>34.500.000</b>	<b>0</b>

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Gastos a recuperar USD - Fondo Mutuo IAM Money Market USD	26.243.388	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Liquidez GS	1.189.648.177	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration GS	467.881.991	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Money Market USD	587.439.651	0
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>2.271.213.207</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>724.227.132</b>	<b>0</b>

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	#####	85.261.312
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>157.301.797</b>	<b>0</b>	<b>#####</b>	<b>85.261.312</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>151.249.487</b>	<b>87.595.449</b>	<b>#####</b>	<b>#####</b>

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	2.336.174	0
Seguros privados a vencer	0	0
Suscripciones pagadas por adelantado	20.369	0
Servicio de calificación de riesgos FM	2.111.154	0
Certificados digitales	884.127	4.243.807
Licencias	8.752.470	0
Garantías otorgadas a terceros	0	34.500.000
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>14.104.294</b>	<b>38.743.807</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>362.926.126</b>	<b>0</b>

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	1.655.000	0
Comisión por distribución de fondos - Itaú Invest CB S.A.	1.021.075.963	0
Comisión por servicio de cumplimiento - Itaú Invest CB S.A.	13.554.920	0
Otras cuentas por pagar USD - Fondo Mutuo Money Market	54.803.775	0
Beneficios salariales a pagar - gerentes y administradores (*)	59.417.167	0
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>1.150.506.825</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022 (*)</b>	<b>559.457.224</b>	<b>0</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos

### 5.11) Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Otras cuentas por pagar	50.000.000	0
Proveedores	70.164.645	0
Cargas sociales	29.894.066	0
Aguinaldos a pagar	36.737.199	0
Retribuciones especiales a pagar	245.550.000	0
Vacaciones a pagar	19.896.451	0
Auditoria externa	78.259.791	0
Otros honorarios profesionales	28.936.393	0
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>559.438.545</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022 (*)</b>	<b>145.730.111</b>	<b>0</b>

(\*) 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	30/09/2023 G	31/12/2022 G
<b>ACTIVO</b>				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Disponibilidad en banco	1.340.099.514	2.723.251.846
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	1.189.648.177	682.779.201
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	0	29.361.973
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	467.881.991	9.434.116
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	613.683.039	2.651.842
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por activos comprometidos	Inversión en CDA	14.864.079.643	26.394.568.490
Banco GNB Paraguay S.A.	Vinculada por activos comprometidos	Inversión en CDA	5.320.904.361	0
<b>Total Activo</b>			<b>23.796.296.725</b>	<b>29.842.047.468</b>
<b>PASIVO</b>				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Tarjeta de credito	1.655.000	1.174.500
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Otras cuentas por pagar	0	0
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por distribución de fondos a pagar	1.021.075.963	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	0
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Otras cuentas por pagar	54.803.775	0
Gerentes y Administradores	Personas relacionadas	Beneficios salariales a pagar	59.417.167	229.015.385
<b>Total Pasivo</b>			<b>1.150.506.825</b>	<b>559.417.228</b>

### 5.13) Resultados con personas y empresas vinculadas

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

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	CONCEPTO	RESULTADO PERIODO ACTUAL G	RESULTADO PERIODO ANTERIOR G (*)
<b>INGRESOS</b>			
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Comisiones por administración	8.699.317.863	1.398.326.258
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Comisiones por administración	78.964.923	190.519.172
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Comisiones por administración	2.729.496.894	0
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Comisiones por administración	2.403.851.904	0
Banco Itaú Paraguay S.A. (*)	Diferencia de precio por valor de compra (+)	846.693.092	212.594.803

Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (+)	5.041.802	0
Banco Itaú Paraguay S.A.	Intereses cobrados en caja de ahorro del Banco Itaú	66.672.871	171.149
<b>Total Ingresos - Fondos administrados y empresas vinculadas por accionistas en común</b>		<b>14.830.039.349</b>	<b>1.801.611.382</b>
Banco Nacional de Fomento	Intereses y dividendos de cartera propia	484.867.734	0
Banco GNB Paraguay S.A.	Intereses y dividendos de cartera propia	49.915.361	0
<b>Total Ingresos - Empresas vinculadas por activos comprometidos</b>		<b>534.783.095</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>15.364.822.444</b>	<b>1.801.611.382</b>
<b>EGRESOS</b>			
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por distribución de fondos	6.987.782.165	800.723.298
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por servicio de custodia	-	364.811
Itaú Unibanco S.A	Comisión por servicio de custodia	107.757.450	0
Banco Itaú Paraguay S.A.	Comisión por servicio de custodia	30.939.105	2.616.301
Banco Itaú Paraguay S.A. (*)	Diferencia de precio por valor de compra (-)	369.609.555	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	753.651.120	1.670.116.249
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gastos bancarios	8.831.200	5.505.731
Gerentes y Administradores	Salarios y otros beneficios	822.675.070	153.728.107
Directores	Dieta directorio	0	100.245.990
Síndicos	Honorario de síndico	45.000.000	30.000.000
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>9.126.866.406</b>	<b>2.845.037.751</b>

(\*) 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	#	43.500.000.000
Resultados acumulados	(2.434.244.453)	0	#	(2.434.244.453)
Resultados del ejercicio	0	3.365.012.335	#	3.365.012.335
<b>Totales</b>	<b>41.065.755.547</b>	<b>3.365.012.335</b>	<b>#</b>	<b>44.430.767.882</b>

#### 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	30/09/2023 G	30/09/2022 (*) G
Intereses generados por cartera de inversiones	885.100.967	20.826.370
<b>Totales</b>	<b>885.100.967</b>	<b>20.826.370</b>

(\*) 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	30/09/2023 G	30/09/2022 G
Ganancia por diferencia de cambio	5.313.391.446	429.609.393
Ingresos extraordinarios	476.616	73.229
Ingresos por ajustes y redondeos	806	126



<b>Totales</b>	<b>5.313.868.868</b>	<b>429.682.748</b>
----------------	----------------------	--------------------

### 5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	30/09/2023 G	30/09/2022 (*) G
<b>Gasto de venta</b>		
Gastos de publicidad y marketing	23.766.121	82.056.096
<b>Total</b>	<b>23.766.121</b>	<b>82.056.096</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de representación	16.952.438	6.808.004
Sueldos y jornales	210.763.646	196.699.336
Aguinaldos	38.172.478	17.250.223
Vacaciones	23.739.386	10.350.082
Bonificación familiar	1.769.741	1.069.341
Otras remuneraciones	0	793.333
Aporte patronal IPS 16,5%	193.436.358	59.495.761
Seguros privados al personal	12.046.344	1.678.297
Gourmet card – GND	22.121.745	29.078.264
Seguro médico	50.578.532	38.684.172
Gastos al personal	8.500.000	0
Retribuciones especiales	241.353.192	30.880.167
Auditoría externa Gs	166.620.333	150.452.053
Asesoría legal	16.004.756	10.332.300
Honorarios de escribanía	2.970.550	8.347.381
Honorarios asesores técnicos	108.570.225	0
Servicios contables	151.233.218	107.988.765
Honorarios profesionales	123.089.989	313.201.676
Amortización de programas informáticos	72.040.482	14.179.638
Servicio de calificación de riesgos FM	35.632.314	2.078.991
Gastos de viaje	11.135.005	0
Canon sepelrad	3.936.689	3.641.710
Movilidad y transporte	5.039.600	1.018.182
Papelería, útiles e impresos	327.273	1.335.000
Insumos de computación	0	13.396.230
Cuotas y suscripciones	131.880.124	118.075.936
Gastos de refrigerios	2.133.457	0
Gastos de mant./Inst. de software	502.523.615	372.075.396
Gastos de asamblea	4.121.182	4.035.600
Certificados digitales	1.237.775	0
Licencias USD	5.238.885	0
Otros gastos administrativos	51.691.087	6.140.619
Gastos no deducibles	0	6.762.772
Cuotas y suscripciones - GND	0	8.663.477
IVA GND	901.873	19.048
Seguro medico GND Gs.	0	1.137.804
Recargos y multas - IPS/MTESS	515.690	419.646
Recargos y multas - CNV	919.600	0
Recargos y multas - SET	964.719	650.000
<b>Total</b>	<b>2.218.162.301</b>	<b>1.537.596.310</b>
<b>Gastos fiscales</b>		
Impuesto a la renta	396.277.281	0
Retenciones pagadas	127.089.272	60.327.253
<b>Total</b>	<b>523.366.553</b>	<b>60.327.253</b>
<b>Otros Egresos</b>		
Aranceles pagados CNV	5.584.200	930.700
Perdida por diferencia de cambio	5.397.906.051	67.320.635
Egresos por ajustes y redondeos	421	482
Egresos por error operativo GND	367.474.285	0
<b>Total</b>	<b>5.770.964.957</b>	<b>68.251.817</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos bancarios - No vinculado	0	12.000
Gastos bancarios - GND	870.511	184.800
Operación de Compra-Venta NDF	0	109.417.000
<b>Total</b>	<b>870.511</b>	<b>109.613.800</b>

(\*) Reexpresado a efectos comparativos

**Juan M. Fernandez**  
Presidente

**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 Superintendencia de Valores (anteriormente 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

**Cindy Arce**  
Contadora