



Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Memoria y Balance 2024



Indice

Informe de Auditoria Independiente

1. Dictamen de los Auditores Independientes	3
2. Información General de la Entidad	5

Estados Financieros

3. Balance General	9
4. Estado de Resultados	10
5. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	11
6. Estado de Flujos de Efectivo	12
7. Notas a los Estados Financieros	13

G = Guaraníes
USD = Dólares Estadounidenses



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y
Asesores de Negocios S.R.L.

Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,
Edificio Citicenter - 6° Piso
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308
Fax: (595-21) 608-985
ey.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Miembros del Directorio de
ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.

Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A. ("la Entidad"), que comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2024 y 2023, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los ejercicios económicos finalizados en dichas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de sus estados financieros de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Shape the future
with confidence**

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.** al 31 de diciembre del 2024 y 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23 del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV CG N° 35/23.

**Asunción, Paraguay
25 de marzo del 2025**

Angelica Schomburgk

Socia

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.

Registro SIV AE N° 028

Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03

Registro Profesional N° C- 518

Registro Profesional N° CCPPy C- 854

Registro DNIT 247/2020

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Información General de la Entidad

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 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)		María Alejandra Olivera Fernando Ferrarí Federico Arana María Fernanda Carrón
Síndicos		
Síndico Titular		Mario Durán
Síndico Suplente		Paola Masulli
Plana Ejecutiva		
CEO		Juan Manuel Fernández
Porfolio Manager		Federico Ortiz
Coordinadora de Contabilidad y Finanzas		Nidia Soledad Ibarra
Head of Op & TI		Jose Maria Acosta
Head of Jurídico & Compliance		Juan Antonio Da Silva

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2024, 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
Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.		
	ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	99,99688%
	Itaú Consultoria de Valores Mobiliários e Participações Ltda.	0,00312%
Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.		
	Itaú Unibanco S.A.	99,99999914%
	Itaú Unibanco Holding S.A.	0,000086%
Accionistas Itaú Unibanco S.A.		
	Itaú Unibanco Holding S.A.	100,00%
Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.		
	IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	26,1531%
	Itaúsa S.A.	19,8291%
	Free Float	54,0178%
Accionistas IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.		
	Itaúsa S.A.	66,53210%
	Cía E. Johnston de Participacoes	33,46790%
Accionistas Cía E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales		
	Fernando Roberto Moreira Salles	50,00%
	Pedro Moreira Salles	44,00%
	Joao Moreira Salles	6,00%
Accionistas Itaúsa - Benef. Finales		
	Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	6,96698%
	Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	6,79419%
	Ricardo Villela Marino	3,90314%
	Rodolfo Villela Marino	3,90486%
	Rudric ITB Participações Ltda.	0,05141%
	Paulo Setubal Neto	0,00508%
	Carolina Marinho Lutz Setubal	0,62767%
	Julia Guidon Setubal Winandy	0,62767%
	Paulo Egydio Setubal	0,62767%
	Fernando Setubal Souza e Silva	0,37944%
	Guilherme Setubal Souza e Silva	0,37250%
	Tide Setubal Souza e Silva Nogueira	0,38625%
	Olavo Egydio Setubal Júnior	0,62671%
	Bruno Rizzo Setubal	0,37306%
	Camila Setubal Lenz Cesar	0,37309%
	Luiza Rizzo Setubal Kairalla	0,37317%
	Roberto Egydio Setubal	0,89111%
	Mariana Lucas Setubal	0,40580%
	Paula Lucas Setubal	0,40580%
	José Luiz Egydio Setubal	1,46266%
	Beatriz de Mattos Setubal	0,08341%
	Gabriel de Mattos Setubal	0,08341%
	Olavo Egydio Mutarelli Setubal	0,08341%
	Alfredo Egydio Setubal	1,72258%
	Alfredo Egydio Nugent Setubal	0,00003%
	Marina Nugent Setubal	0,00003%
	Ricardo Egydio Setubal	1,72652%

BENEFICIARIOS FINALES		% Capital Integrado
	Marcelo Ribeiro do Valle Setubal	0,00349%
	Patricia Ribeiro do Valle Setubal	0,00349%
	Rodrigo Ribeiro do Valle Setubal	0,00326%
	Cia ESA	0,27229%
	Fundação Itaú	4,45207%
	Fundação FAHZ	6,61760%
	Outros Accionistas	55,39016%
Accionistas Cia ESA - Benef. Finales		
	Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	20,38689%
	Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	20,38689%
	Ricardo Villela Marino	10,20501%
	Rodolfo Villela Marino	10,20804%
	Rudric ITH Participações Ltda.	0,13312%
	Paulo Setubal Neto	0,00174%
	Carolina Marinho Lutz Setubal	2,16895%
	Julia Guidon Setubal Winandy	2,16895%
	Paulo Egydio Setubal	2,16895%
	Fernando Setubal Souza e Silva	1,17955%
	Guilherme Setubal Souza e Silva	1,17956%
	Tide Setubal Souza e Silva Nogueira	1,17958%
	Olavo Egydio Setubal Júnior	0,57831%
	Bruno Rizzo Setubal	1,72767%
	Camila Setubal Lenz Cesar	1,72767%
	Luiza Rizzo Setubal Kairalla	1,72767%
	Roberto Egydio Setubal	2,99945%
	Mariana Lucas Setubal	1,36971%
	Paula Lucas Setubal	1,36971%
	José Luiz Egydio Setubal	4,59792%
	Beatriz de Mattos Setubal	0,37068%
	Gabriel de Mattos Setubal	0,37068%
	Olavo Egydio Mutarelli Setubal	0,37068%
	Alfredo Egydio Setubal	5,71233%
	Alfredo Egydio Nugent Setubal	0,00011%
	Marina Nugent Setubal	0,00011%
	Ricardo Egydio Setubal	5,70972%
	Marcelo Ribeiro do Valle Setubal	0,00012%
	Patricia Ribeiro do Valle Setubal	0,00012%
	Rodrigo Ribeiro do Valle Setubal	0,00012%
Accionistas Rudric ITH Participações Ltda. - Benef. Finales		
	Ricardo Villela Marino	50,00%
	Rodolfo Villela Marino	50,00%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

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

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VINCULO
Juan Manuel Fernández	Presidente y director
Maria Alejandra Oliveira	Directora titular
Fernando Ferrari	Director titular
Federico Arana	Director titular
Maria Fernanda Carrón	Director titular
Mario Durán	Síndico Titular
Paola Masulli	Síndico Suplente
Nidia Soledad Ibarra	Coordinadora de Contabilidad y Finanzas
Federico Ortiz	Portfolio Manager
Jose Maria Acosta	Head of Op & TI
Juan Antonio Da Silva	Head of Jurídico & Compliance
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
Pont 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
Fondo de Inversión IAM Plus Real Estate	Fondo administrado
Fondo Mutuo Low Volatility	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Ahorro Futuro	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Deuda Privada	(En proceso de estructuración)
Banco Nacional 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

Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	31/12/2024 G	31/12/2023 (*) G
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.1)	22.341.817.309	21.935.484.125
Bancos	22.341.817.309	21.935.484.125
Inversiones temporarias (Nota 5.2)	40.290.625.219	25.433.381.774
Títulos de renta fija	40.290.625.219	25.433.381.774
Créditos (Nota 5.3)	4.183.682.474	2.836.416.634
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.3.b)	4.183.682.474	2.836.416.634
Otros activos (Nota 5.7)	267.202.938	99.427.638
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	67.083.327.940	50.304.710.171
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles y cargos diferidos (Nota 5.5)	3.206.389	66.316.287
Otros activos no corrientes (Nota 5.7)	47.176.722	4.243.807
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	50.383.111	70.560.094
TOTAL ACTIVO	67.133.711.051	50.375.270.265

(*) Ciertas cifras han sido clasificadas a efectos

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2024 G	31/12/2023 G
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas Nota (5.10)	1.793.396.638	1.615.566.345
Otros pasivos Nota (5.11)	281.937.680	168.998.038
Deudas fiscales	1.693.953.341	550.759.959
Pasivo por inversiones		
Diferencial de precios en instrumentos de renta fija	464.545.750	971.037.804
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.233.833.409	3.306.362.146
TOTAL PASIVO	4.233.833.409	3.306.362.146
PATRIMONIO NETO		
TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)	62.899.877.642	47.068.908.119
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	67.133.711.051	50.375.270.265

(*) Ciertas cifras han sido clasificadas a efectos comparativos.

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

Juan Manuel Fernández
Presidente

Estados de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2024	31/12/2023
	₡	₡
INGRESOS	46.286.971.806	30.055.804.051
Ingresos financieros (Nota 5.16 b)	881.676.117	976.072.831
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.13)	39.530.289.709	22.582.393.133
Otros ingresos (Nota 5.16 d)	5.875.005.980	6.497.338.087
EGRESOS	(28.905.486.828)	(23.544.674.782)
Gastos de ventas (Nota 5.17)	(29.576.930)	(2.280.001)
Gastos de administración (Nota 5.17)	(3.175.892.775)	(2.944.542.119)
Gastos fiscales (Nota 5.17)	(151.824.665)	(195.581.130)
Gastos financieros (Nota 5.17)	(234.682)	(870.511)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (Nota 5.13)	(21.482.335.804)	(13.350.844.561)
Otros egresos (Nota 5.17)	(4.065.621.972)	(7.050.556.460)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	17.381.484.978	6.511.129.269
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 10)	(1.550.515.455)	(507.976.697)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.830.969.523	6.003.152.572

(*) Ciertas cifras han sido clasificadas a efectos comparativos

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan Manuel Fernández
Presidente

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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	Período actual G	Período anterior G
Saldo al inicio del ejercicio	43.500.000.000	0	43.500.000.000	0	0	0	(2.434.244.453)	6.003.152.572	47.068.908.119	41.065.755.547
Movimientos subsecuentes										
Integración de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Integración de reservas	0	0	0	300.157.629	0	0	(300.157.629)	0		
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	6.003.152.572	(6.003.152.572)	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	15.830.969.523	15.830.969.523	6.003.152.572
Total al 31/12/2024	43.500.000.000	0	43.500.000.000	300.157.629	0	0	3.268.750.490	15.830.969.523	62.899.877.642	0
Total al 31/12/2023	43.500.000.000	0	43.500.000.000	0	0	0	(2.434.244.453)	6.003.152.572	0	47.068.908.119

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan Manuel Fernández
Presidente

Estado de Flujo de Efectivo

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2024	31/12/2023
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	37.063.006.832	19.321.374.664
Efectivo pagado a empleados	(2.348.746.301)	(1.843.001.846)
Total de efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	34.714.260.531	17.478.372.818
Pagos a proveedores	(23.047.712.517)	(13.427.115.555)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	11.666.548.014	4.051.257.263
Impuesto a la renta	(677.302.265)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	10.989.245.749	4.051.257.263
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(13.474.035.927)	13.941.677.775
Intereses (pagados) / percibidos	983.113.778	1.399.312.605
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(12.490.922.149)	15.340.990.380
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	1.908.009.584	(180.015.364)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	406.333.184	19.212.232.279
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	21.935.484.125	2.723.251.846
Efectivo y su equivalente al cierre del período	22.341.817.309	21.935.484.125

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Juan Manuel Fernández
Presidente

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2024 y 2023. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fueron del 3,8% y 3,7% 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 temporarias

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.

NOTA 2. (CONTINUACIÓN)**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 diciembre de 2024 y 2023, 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 diciembre de 2024 y 2023, 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.

NOTA 2. (CONTINUACIÓN)

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.

La Compañía determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias. El Directorio estima que al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el efecto del impuesto diferido generado por la Sociedad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

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 diciembre de 2024 y 2023. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.9 Criterios de exposición

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

NOTA 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 Dirección Nacional de Ingresos Tributarios, hasta el mes de diciembre del 2023, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios, y de acuerdo a la Resolución SV. SG. N° 00003/2024 desde el 1 de enero del 2024 se considera la cotización Referencial Mensual, publicada por el Banco Central del Paraguay.

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 31/12/2024 ₡	Tipo de Cambio al 31/12/2023 ₡
Tipo de cambio para activos - Comprador 7	.831,26 7	.263,59
Tipo de cambio para pasivos - Vendedor 7	.831,26 7	.283,62

NOTA 4. (CONTINUACIÓN)

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 31/12/2024	Tipo de cambio 31/12/2024	Saldo Periodo Actual ¢	Monto en Moneda Extranjera 31/12/2023	Tipo de cambio 31/12/2023	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior ¢
ACTIVO							
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	USD	1.429.775,47	7.831,26	11.196.943.447	2.803.401,43	7.263,59	20.362.758.593
Documentos y cuentas por cobrar							
Gastos a recuperar USD	USD	123.600,00	7.831,26	967.943.736	44.500,00	7.263,59	323.229.755
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas							
Comisiones a cobrar por Administración de Fondos	USD	161.827,13	7.831,26	1.267.310.330	51.062,43	7.263,59	370.896.556
Inversiones temporarias							
Certificado de depósito de ahorro	USD	2.125.000,00	7.831,26	16.641.427.500	125.000,00	7.263,59	907.948.750
Diferencia de precio (-)	USD	1.884,36	7.831,26	14.756.913	75,08	7.263,59	545.350
Intereses a cobrar	USD	296.782,06	7.831,26	2.324.177.476	14.375,00	7.263,59	104.414.106
Intereses a devengar	USD	(279.614,86)	7.831,26	(2.189.736.669)	(10.948,63)	7.263,59	(79.526.359)
TOTAL ACTIVO		3.859.254,16		30.222.822.733	3.027.465,31		21.990.266.751
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas							
Comisión por distribución de fondos a pagar	USD	(80.234,35)	7.831,26	(628.336.056)	(59.724,72)	7.283,62	(435.012.165)
Otras Cuentas por Pagar USD	USD	0	7.831,26	0	0	7.283,62	0
Honorarios a profesionales externos							
Auditoría externa USD	USD	(9.180,00)	7.831,26	(71.890.967)	(9.180,00)	7.283,62	(66.863.632)
Otros honorarios profesionales USD	USD	(165,00)	7.831,26	0	0	7.283,62	0
TOTAL PASIVO		(89.579,35)		(700.227.023)	(68.904,72)		(501.875.797)

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	7.831,26	5.664.404.303	7.263,59	6.410.820.541
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.831,26	120.599.751	7.263,59	86.039.902
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.831,26	(3.716.175.533)	7.263,59	(6.571.105.622)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.831,26	(160.818.937)	7.263,59	(105.770.185)
Diferencias de cambio netas		1.908.009.584		(180.015.364)

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

5.1 Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuentas	31/12/2024 G	31/12/2023 (*) G
Bancos		
Banco Itaú Paraguay Cta Cte USD. 45000086/1	11.196.943.447	20.362.758.593
Banco Itaú Caja de Ahorro. N° 40000363/6	11.119.748.352	0
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 40000363/6	25.125.510	1.572.725.532
Total	22.341.817.309	21.935.484.125

(*) Reexpresados a efectos comparativos

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 Activo G	Valor contable Pasivo G	Valor contable G	Valor nominal G	Valor de cotización G	Vencimiento
Inversiones Temporarias									
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	3.442.811.598	3.500.000.000	(52.929.691)	3.447.070.309	3.500.000.000	3.500.000.000	28/3/2025
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	4.568.127.934	5.000.000.000	(262.603.527)	4.737.396.473	5.000.000.000	5.000.000.000	28/11/2025
Letras de regulación monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	14.540.334.224	15.000.000.000	(149.012.532)	14.850.987.468	15.000.000.000	15.000.000.000	28/2/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	396.645.488	402.375.151	0	402.375.151	391.563.000	402.375.151	9/7/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	396.645.488	402.375.151	0	402.375.151	391.563.000	402.375.151	9/7/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco GNB Paraguay S.A.	USD	198.334.491	201.190.927	0	201.190.927	195.781.500	201.190.926	9/7/2025
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	7.842.817.608	7.892.341.995	0	7.892.341.995	7.831.260.000	7.892.341.995	22/2/2027
Certificado de depósito de ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	7.842.817.608	7.892.341.995	0	7.892.341.995	7.831.260.000	7.892.341.995	22/2/2027
Total al 31/12/2024				40.290.625.219	(464.545.750)	39.826.079.469			
Total al 31/12/2023 (*)				25.433.381.774	(971.037.804)	24.462.343.970			

(*) Reexpresados a efectos comparativos

(*) Reexpresados a efectos comparativos

5.3 Créditos

5.3.a) Documentos y cuentas cobrar

Al cierre del ejercicio, la entidad no cuenta con cuentas a cobrar.

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)**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 Money Market USD	1.255.155.588	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Gs	988.058.823	0
Cuentas a Cobrar USD - Fondo Inmobiliario IAM Plus Real Estate	948.365.586	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Liquidez Gs	727.991.567	0
Cuentas a Cobrar Gs USD - Fondo Mutuo IAM Deuda Privada (en proceso de estructuración)	136.224.768	0
Cuentas a Cobrar Gs - Fondo Inmobiliario IAM Plus Real Estate	96.153.250	0
Cuentas a Cobrar - Fondo Money Market	19.578.150	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo de Inversion Plus Real Estate	10.638.297	0
Comisión por administración a cobrar - Fondo Mutuo IAM Low Volatility USD	1.516.445	0
Total al 31/12/2024	4.183.682.474	0
Total al 31/12/2023 (*)	2.836.416.634	0

(*) Reexpresado a efectos comparativos

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	227.340.300	0	(224.133.911)	3.206.389
Total al 31/12/2024	227.340.300	0	(224.133.911)	3.206.389
Total al 31/12/2023	157.301.797	0	(90.985.510)	66.316.287

5.6 Activos Intangibles

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

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

5.7 Otros activos corrientes y no corrientes

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

CONCEPTOS	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Anticipos impuesto a la renta	169.325.568	0
Suscripciones pagadas por adelantado	40.996.155	0
Servicio de Calificación de Riesgos	35.874.621	0
Capacitación y entrenamiento	15.018.273	45.054.819
Certificados digitales	2.671.372	2.121.903
Accidentes Personales	1.577.448	0
Vida Colectivo	1.518.653	0
Anticipos de proveedores	220.848	0
Total al 31/12/2024	267.202.938	47.176.722
Total al 31/12/2023	99.427.638	4.243.807

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
Comisión por distribución de fondos - Itaú Invest CB S.A.	1.486.361.252	0
Retribuciones Especiales a pagar VINC	227.685.150	0
Beneficios salariales a pagar - gerentes y administradores	64.294.824	0
Comisión por servicio de cumplimiento - Itaú Invest CB S.A.	14.910.412	0
Cuentas a pagar de tarjeta de crédito - Banco Itaú Py	145.000	0
Total al 31/12/2024	1.793.396.638	0
Total al 31/12/2023	1.615.566.345	0

5.11 Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Retribuciones especiales a pagar	88.993.850	0
Auditoría externa	71.890.967	0
Vacaciones a pagar	48.002.461	0
Cargas sociales	42.658.349	0
Aguinaldos a pagar	29.099.895	0
Otros honorarios profesionales	1.292.158	0
Total al 31/12/2024	281.937.680	0
Total al 31/12/2023	168.998.038	0

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

5.12 Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/12/2024 G	31/12/2023 (*) G
ACTIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Disponibilidad en banco	22.341.817.309	21.935.484.125
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por activos comprometidos	Inversión en CDA	15.784.683.991	0
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	1.255.155.588	0
Fondo de Inversión IAM Plus Real Estate	Fondo administrado	Cuentas a cobrar	1.044.518.836	0
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	988.058.823	370.896.568
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	727.991.567	1.274.658.553
Fondo Mutuo IAM Deuda Privada	En proceso de Estructuración	Cuentas a cobrar	136.224.768	0
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Cuentas a cobrar	19.578.150	867.631.758
Fondo de Inversión IAM Plus Real Estate	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	10.638.297	0
Fondo Mutuo IAM Low Volatility Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por administración a cobrar	1.516.445	0
Total Activo			42.310.183.774	24.448.671.004
PASIVO				
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por distribución de fondos a pagar	1.486.361.252	1.257.789.726
Gerentes y Administradores	Personas relacionadas	Beneficios salariales a pagar	291.979.974	341.260.357
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por serv. de cumplimiento a pagar	14.910.412	14.910.412
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Tarjeta de crédito	145.000	1.605.850
Total Pasivo			1.793.396.638	1.615.566.345

(*) Reexpresado a efectos comparativos

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

5.13 Resultados con personas y empresas relacionadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2024 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	12.654.613.294	12.263.281.681
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Comisiones por administración	12.730.370.417	4.839.894.488
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Comisiones por administración	12.125.634.589	3.928.193.319
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de compra (+)	1.786.118.243	1.318.102.501
Banco Itaú Paraguay S.A.	Intereses cobrados en caja de ahorro del Banco Itaú	210.990.793	110.415.731
Fondo de Inversión Real Estate	Comisiones por administración	21.187.110	0
Fondo Mutuo IAM Low Volatility	Comisiones por administración	1.375.263	0
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Comisiones por administración	0	78.964.923
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (+)	0	5.041.802
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Cuentas a Cobrar	0	25.140.870
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Cuentas a Cobrar	0	13.357.818
Total Ingresos - Fondos administrados y empresas vinculadas por accionistas en común		39.530.289.709	22.582.393.133
Banco Nacional de Fomento	Intereses y dividendos de cartera propia	860.863.629	0
Total Ingresos - Empresas vinculadas por activos comprometidos			860.863.629
TOTAL INGRESOS		40.391.153.338	22.582.393.133
EGRESOS			
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por distribución de fondos	18.764.334.014	10.585.183.102
Gerentes y Administradores	Salarios y otros beneficios	1.544.486.586	1.137.085.366
Banco Itaú Paraguay S.A.	Reembolso servicios y gastos administrativos	827.889.462	1.014.277.720
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Servicio de cumplimiento	162.659.040	0
Síndicos	Honorario de síndico	60.000.000	60.000.000
Itaú Unibanco S.A	Comisión por servicio de custodia	59.268.540	107.757.450
Banco Itaú Paraguay S.A.	Comisión por servicio de custodia	40.309.159	40.623.867
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gastos bancarios	17.417.200	15.208.600
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de compra (-)	5.971.803	390.087.715
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de venta (-)	0	620.741
TOTAL EGRESOS		21.482.335.804	13.350.844.561

(*) Reexpresado a efectos comparativos

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

5.14 Patrimonio

El patrimonio de la entidad se compone como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO ₡	AUMENTOS ₡	DISMINUCIÓN ₡	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO ₡
Capital integrado	43.500.000.000	0	0	43.500.000.000
Reserva Legal	0	300.157.629	0	300.157.629
Resultados acumulados	(2.434.244.453)	6.003.152.572	(300.157.629)	3.268.750.490
Resultados del ejercicio	6.003.152.572	15.830.969.523	(6.003.152.572)	15.830.969.523
Totales	47.068.908.119	22.134.279.724	(6.303.310.201)	62.899.877.642

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	31/12/2024 ₡	31/12/2023 ₡
Intereses generados por cartera de inversiones	881.676.117	976.072.831
Totales	881.676.117	976.072.831

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	31/12/2024 ₡	31/12/2023 ₡
Ganancia por diferencia de cambio	5.785.004.054	6.496.860.443
Ingresos extraordinarios	89.930.277	476.616
Ingresos por ajustes y redondeos	71.649	1.028
Totales	5.875.005.980	6.497.338.087

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

5.17 Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024 G	31/12/2023 G
Gasto de venta		
Gastos de publicidad y marketing	29.576.930	2.280.001
Total	29.576.930	2.280.001
Gastos de administración		
Gastos de Representación	10.704.202	22.254.710
Gastos de Viaje	108.377.591	54.424.837
Gastos de Representación GND	5.772.674	0
Sueldos y Jornales	471.071.994	295.711.722
Aguinaldos	115.686.644	45.398.489
Vacaciones	44.519.868	27.537.130
Bonificación Familiar	2.447.716	2.534.834
Aporte Patronal IPS 16,5%	279.735.792	251.384.856
Seguros Privados al Personal	26.397.884	17.988.147
Gourmet Card – GND	46.556.537	25.530.443
Seguro Médico	104.485.109	71.576.900
Gastos al Personal	0	8.500.000
Retribuciones Especiales	223.661.090	374.243.469
Auditoría Externa Gs	231.684.538	223.070.117
Asesoría Legal	0	42.040.731
Honorarios de Escribanía	5.425.161	21.061.459
Servicios Contables	247.752.709	235.752.144
Honorarios Asesores Técnicos	0	0
Otros Honorarios Profesionales USD	39.327.994	116.141.350
Otros Honorarios Profesionales Gs	40.544.525	6.948.639
Servicio de Calificación de Riesgos FM	32.467.386	37.743.468
Amortización de Programas Informáticos	63.109.896	90.985.506
Patentes y Tasas Municipales	21.464.600	0
Servicio de Calificación de Riesgos	3.261.329	0
Canon Seprelad	4.082.346	3.936.689
Movilidad y Transporte	6.707.758	6.525.741
Papelería, útiles e impresos	1.058.363	372.728
Insumos de Computación	270.909	245.455
Cuotas y Suscripciones	202.502.096	187.702.080
Demostraciones y Agasajos	13.301.817	2.000.191
Gastos de refrigerios	6.847.921	4.944.795
Tasas y Contribuciones	3.476.369	0
Gastos de Mant./Inst. de Software	750.295.258	659.743.576
Gastos de Asamblea	3.308.073	4.121.182
Certificados Digitales	9.203.826	1.768.250
Capacitación y Entrenamiento	30.675.581	0
Licencias USD	5.254.632	8.736.723
Otros Gastos Administrativos	12.367.826	89.983.064
IVA GND	1.284.761	1.232.685
Recargos y Multas - IPS/MTESS	0	515.690
Recargos y Multas - CNV	0	919.600
Recargos y Multas - SET	800.000	964.719
Total	3.175.892.775	2.944.542.119
Gastos fiscales		
Retenciones pagadas	151.824.665	195.581.130
Total	151.824.665	195.581.130
Otros Egresos		
Perdida por diferencia de cambio	3.876.994.470	6.676.875.807
Aranceles pagados SIV	188.438.238	6.202.746
Egresos extraordinarios	186.048	0
Transporte	4.065.618.756	6.683.078.553

NOTA 5. (CONTINUACIÓN)

CONCEPTO	31/12/2024 G	31/12/2023 G
Transporte	4.065.618.756	6.683.078.553
Egresos por ajustes y redondeos	3.216	3.262
Egresos por error operativo GND	0	367.474.645
Total	4.065.621.972	7.050.556.460
Gastos financieros		
Gastos bancarios - No vinculado	234.682	0
Gastos Bancarios - GND	0	870.511
Total	234.682	870.511
Impuesto a la renta		
Impuesto a la renta	1.550.515.455	507.976.697
Total	1.550.515.455	507.976.697

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la entidad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos.

6.b) Contingencias legales

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, 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

a) 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.

b) 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. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre el cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias del ejercicio / período y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado del ejercicio / período antes de impuestos	17.381.484.978	6.511.129.269
Tasa del impuesto vigente	10%	10%
Resultado del ejercicio / período a la tasa del impuesto	1.738.148.498	651.112.927
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	(253.646.695)	(16.142.056)
Pérdida Compensable de IRE del Ejercicio Anterior	66.013.652	(126.994.174)
Total cargo (beneficio) a resultados por impuesto a las ganancias	1.550.515.455	507.976.697

NOTA 10. 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 11. 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 Manuel Fernández
Presidente



Asset

