

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A. (IAM A.F.P.I.S.A.)

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2025

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A. (IAM A.F.P.I.S.A.)

INDICE

Contenido	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Estado del Activo Neto	3
Estados de Ingresos y Egresos	4
Estado de Variación del Activo Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

₲ = Guaraníes

US\$ = Dólares Estadounidenses



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

**Shape the future
with confidence**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Partícipes del **FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES** y a la Dirección de ITAÚ ASSET MANAGMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

Identificación de los estados financieros sujetos a auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES** ("el **Fondo Mutuo**") administrado por ITAÚ ASSET MANAGMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A. ("la Sociedad Administradora"), que comprenden el estado del activo neto al 31 de diciembre del 2025 y 2024, y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas 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 los estados financieros de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la Superintendencia de Valores (SIV) del Banco Central del Paraguay, que requiere aplicar (a) en materia de presentación y exposición, las normas particulares para Fondos Mutuos previstas en el Título 19 - Anexo D de la Resolución CNV CG N° 35/23, y (b) en materia de valuación, los criterios que contienen las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en todo lo que no esté previsto de diferente forma por la SIV, según se indica en la nota 3.1 a los estados financieros adjuntos. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que estos estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos 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.



Shape the future with confidence

Una auditoría consiste en aplicar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones que figuran en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en 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 para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, a efectos de 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 apropiado 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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación de los activo netos del **FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES** al 31 de diciembre del 2025 y 2024, y sus ingresos y egresos, y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con el marco de información financiera adoptado por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, según se indica en la sección “Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros”.

Asunción, Paraguay
20 de marzo del 2026

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



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

ESTADO DEL ACTIVO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(expresados en guaraníes)

ACTIVO		31/12/2025 G	31/12/2024 G
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4.1)	63.659.584.745	3.542.548.170
Inversiones	(Nota 4.2)	226.687.124.000	576.882.539.300
Otros activos	(Nota 4.3)	14.574.539	12.668.261
TOTAL ACTIVO BRUTO		290.361.283.284	580.437.755.731
PASIVO			
Comisiones a pagar a la administradora	(Nota 4.4)	381.970.666	727.991.567
Otros pasivos	(Nota 4.7)	28.891.493	56.116.670
TOTAL ACTIVO NETO		289.950.421.125	579.653.647.494
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		455.461,2748	956.367,7086
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		636.608,2852	606.099,1419

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Camilo García
Presidente

Maria Fernanda Carrón
Director Titular

Mario Durán
Síndico Titular

Dahiana Gómez
Contadora



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.

(expresados en guaraníes)

INGRESOS		31/12/2025 G	31/12/2024 G
Resultados por tenencia de inversiones	(Nota 4.8)	31.282.974.611	57.701.785.991
Intereses Cobrados	(Nota 4.9)	1.778.460.805	0
Otros Ingresos	(Nota 4.10)	3.949.079	260.443
TOTAL INGRESOS		33.065.384.495	57.702.046.434
EGRESOS			
Comisión por administración	(Nota 3.8)	6.290.853.150	12.654.613.294
Comisión de corretaje	(Nota 4.11)	6.259.521	4.816.447
Pérdida por Inversiones	(Nota 4.12)	734.016.673	311.316.668
Otros egresos	(Nota 4.13)	1.194.664.182	2.301.592.178
TOTAL EGRESOS		8.225.793.526	15.272.338.587
RESULTADO DEL EJERCICIO		24.839.590.969	42.429.707.847

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Camilo García
Presidente

María Fernanda Carrón
Director Titular

Mario Durán
Síndico Titular

Dahiana Gómez
Contadora



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.

(expresados en guaraníes)

CUENTAS	APORTANTES G	RESULTADOS G	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2024 G
<u>Saldo al inicio del ejercicio</u>	451.481.701.351	128.171.946.143	579.653.647.494
Movimientos del ejercicio			
Suscripciones	2.596.207.445.941	0	0
Rescates	(2.910.750.263.279)	0	0
Resultado del ejercicio	0	24.839.590.969	0
<u>Saldo al final del ejercicio</u>	136.938.884.013	153.011.537.112	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2025
			289.950.421.125

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Camilo García
Presidente

Maria Fernanda Carrón
Director Titular

Mario Durán
Síndico Titular

Dahiana Gómez
Contadora



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.

(expresados en guaraníes)

	31/12/2025 G	31/12/2024 G
<u>Actividades Operativas</u>		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de inversiones e intereses cobrados	382.526.783.065	352.382.497.352
Aumento de otros pasivos	(7.866.929.152)	(15.527.162.259)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	374.659.853.913	336.855.335.093
<u>Actividades de Financiación</u>		
Rescates	(2.910.750.263.279)	(3.676.321.299.405)
Suscripciones	2.596.207.445.941	3.325.466.370.251
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(314.542.817.338)	(350.854.929.154)
Efectivo al comienzo del ejercicio	3.542.548.170	17.542.142.231
Saldo final de efectivo al final del ejercicio	63.659.584.745	3.542.548.170

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Camilo García
Presidente

Maria Fernanda Carrón
Director Titular

Mario Durán
Síndico Titular

Dahiana Gómez
Contadora



NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES (o "El Fondo") es un fondo mutuo de inversión en títulos valores e Instrumentos de emisores nacionales e internacionales, administrado por Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (IAM A.F.P.I.S.A.).

De conformidad con la Ley 5452/15 que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión, el Fondo Mutuo se considera como una persona jurídica independiente y la Sociedad Administradora actúa como su representante legal. Las operaciones del Fondo Mutuo se registran y contabilizan en la moneda del Fondo, en forma separada de la Sociedad Administradora y de los demás fondos administrados por la misma.

Los fondos mutuos son instrumentos de inversión, que se caracterizan por reunir los aportes de distintas personas, físicas o jurídicas, denominadas partícipes, con el objetivo de invertir tales aportes en instrumentos financieros de oferta pública admitidos por la Ley N° 5.452 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión" y sus reglamentaciones. Estos aportes o cuotas son administrados por Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales S.A., por cuenta, orden y riesgo de los partícipes.

El Fondo fue creado, con el objeto de invertir exclusivamente en títulos valores e instrumentos de emisores nacionales e internacionales los recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Partícipes. El conjunto de los aportes de dinero efectuado por los Partícipes constituye el patrimonio del Fondo y se expresan en cuotas de participación de igual valor y característica denominadas "Cuotaspartes". Las Cuotas de Participación son rescatables.

1.2 Autorización de Funcionamiento

El Fondo se encuentra inscripto en los registros de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) según Resolución N° 47 E/21 de fecha 17 de noviembre de 2021 y Certificado de Registro N° 113_18112021.

1.3 Políticas de inversión, diversificación de las inversiones, liquidez, reparto de beneficios y endeudamiento.

Políticas de Inversión

La Administradora realizará inversiones y operaciones en beneficio y por cuenta, orden y riesgo del Partícipe en aquellos activos que, al leal saber y entender de la Administradora constituyan las alternativas que combinen la mejor relación entre seguridad y rendimiento disponible, que se ajusten a los requerimientos de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) y que permitan una proporción razonable de liquidez dentro de las características particulares de los instrumentos financieros. A tales efectos la Administradora utilizará sus mejores esfuerzos sin que por eso surja obligación alguna de compromiso por el resultado o rentabilidad de las inversiones a cargo de la Administradora.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 1. (Continuación)

Diversificación de las Inversiones

El Fondo Mutuo invertirá sus activos en títulos valores e instrumentos sin perjuicio de las sumas mantenidas en entidades financieras, de acuerdo a los límites establecidos en la siguiente tabla:

Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo Mutuo: Instrumento Financiero	Mínimo	Máximo
a) Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores, Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	100%
b) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo;	0%	100%
c) Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	30%
d) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;	0%	100%
e) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	80%
f) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	50%
g) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores);	0%	20%
h) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores), y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	50%
i) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	30%
j) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	50%
k) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días;	0%	50%
l) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión;	0%	20%

Diversificación de las Inversiones por Emisor y Grupo Empresarial:

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

- Límite máximo de inversión por emisor:** 20% de los activos del Fondo y del total de patrimonio neto de la entidad emisora; y



NOTA 1. (Continuación)

- ii. **Límite máximo de Inversión por Emisor y su Grupo Empresarial:** 25% de los activos del Fondo.

Quedan exceptuados de los límites de diversificación, los títulos emitidos por los Tesoro Nacionales, Banco Central y otras Entidades Estatales.

Políticas de Liquidez

El Fondo Mutuo mantendrá un nivel de liquidez mínimo para hacer frente a las necesidades de inversión y a los requerimientos de disponibilidades del Fondo Mutuo. Esta liquidez se invertirá en depósitos a la vista en entidades financieras de plaza o cuotas partes de otros fondos patrimoniales de inversión, conforme al monto establecido por el Directorio de la Administradora.

Además, como parte de la política de liquidez, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días y hasta un 50% del patrimonio neto del Fondo.

Política de Reparto de Beneficios

El beneficio que la inversión en el Fondo Mutuo reporte a los Partícipes será el incremento que se produzca en el valor de la cuota de participación, como consecuencia de las variaciones experimentadas por el patrimonio del Fondo Mutuo. Los beneficios obtenidos de las inversiones del Fondo Mutuo serán totalmente reinvertidos salvo la redención parcial o total de derechos en el Fondo Mutuo efectuada por uno o más partícipes y los importes que la Sociedad Administradora deba debitar en concepto de comisiones, cargos, tributos y gastos.

Políticas de Endeudamiento

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar rescates de cuotas partes y de poder realizar las demás operaciones que la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) expresamente autorice, o para aprovechar oportunidades de inversión, la Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 días, o líneas de crédito financieras o bancarias.

El Fondo Mutuo podrá contraer como deuda total un máximo de hasta el 50% del patrimonio del Fondo.



NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón Social de la Administradora

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avenida Santa Teresa esquina Herminio Maldonado de la Ciudad de Asunción, en adelante la Administradora, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 23 de fecha 13 de abril de 2021 ante la escribana María del Carmen Díaz de Bedoya, autorizada a operar por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) por el Certificado de Registro N° 095 de fecha 12 de octubre de 2021, cuyo objeto social exclusivo es la administración de fondos patrimoniales de inversión conforme a la Ley N° 5452/15 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión", y la Resolución de la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) CG N° 35/23, y sus eventuales modificaciones.

2.2) Entidad Encargada de la Custodia

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Fue Constituida por decreto del poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1978, inscripta en el registro público de comercio en el Año 1978.

Banco Itaú Paraguay S.A.: constituido originariamente como Banco Nacional S.A., según consta en la escritura pública N°. 297, de fecha 14 de octubre de 1.976. Modificado posteriormente bajo la denominación de Banco Internacional Sociedad Anónima, por escritura de fecha 4 de noviembre de 1976, luego bajo denominación Interbanco S.A., aprobado por Decreto del P.E. de la Nación N° 34.651, de fecha 26 de Octubre de 1.977, inscribiéndose en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1094, página 91 y siguientes del libro seccional respectivo.

Desde 2.010, mediante Escritura Pública N° 33 del 31 de Mayo de dicho año, en el Protocolo Comercial, Sección "A", al folio 99 y sgtes. fue modificado el Estatuto Social, por cambio de denominación a BANCO ITAU PARAGUAY S.A., de todo lo cual se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, conforme Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 2249 del 02/06/2010, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Serie "D", bajo el N° 500, al folio 5.441 en fecha 3 de junio del 2.010; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, bajo el N° 223, Serie "G", al folio 3523 y sgtes., en fecha 3 de junio del 2010.

Banco Central del Paraguay: Regido por la Ley N° 489/95 Orgánica del Banco Central del Paraguay y la Ley 6.104/2018 que modifica y amplía la Ley 489/95.

Títulos Físicos (de ser adquiridos): Serán custodiados en la bóveda del Banco Itaú Paraguay S.A., de acuerdo a los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

Títulos Desmaterializados (de ser adquiridos): Serán Custodiados por la Bolsa de Valores de Asunción S.A. ("BVASA") bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.



NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores) a través de la Resolución SIV CG N°35/23 de 9 de febrero de 2023 - Reglamento General del Mercado de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Fondo Mutuo, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fueron del 3,1% y 3,8% respectivamente.

3.2) Uso de Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

3.3) Periodo

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025, comparativo con el periodo entre el 01 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

3.4) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo Mutuo en la gestión de sus compromisos de corto plazo.



NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.5) Valorización de Inversiones

Títulos de Deuda Renta Fija - Certificados de Depósito de Ahorro

Los instrumentos financieros de renta fija se valúan a valor de mercado al momento de adquisición que comprende el valor nominal más los intereses devengados a cobrar y el diferencial de precios positivo o negativo conforme al resultado al momento de la compra. Dichos intereses y diferenciales de precios son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la administradora analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

Títulos de Deuda Renta Fija - Letras de Regulación Monetaria

Las letras de regulación monetaria se valúan a valor de mercado más el devengamiento de la diferencia resultante entre el valor de compra y el valor nominal del instrumento. Dichos diferenciales de precio son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la administradora analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

3.6) Reconocimiento de los Ingresos y de los Gastos

- a. **Ingresos:** Los Intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados al momento que se registran variaciones por el cambio en los precios de mercado.
- b. **Egresos:** Los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo al criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

3.7) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del fondo. Así mismo, al 31 de diciembre del 2025 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al guaraní.

3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A. (*)	6.290.853.150	12.654.613.294
Total	6.290.853.150	12.654.613.294

(*) El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora equivalente hasta un 3,3% nominal anual (IVA incluido) calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día).



NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.9) Información Estadística

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo al 31 de diciembre del 2025:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO G	Nº DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	607.377,3081	587.794.394.133	755
Febrero	608.562,7097	561.287.158.878	787
Marzo	612.284,3551	581.299.540.843	805
2do. Trimestre			
Abril	614.635,6620	543.862.107.761	807
Mayo	617.225,6431	513.462.206.881	809
Junio	619.900,7882	497.634.530.297	820
3er. Trimestre			
Julio	622.415,3921	472.632.898.750	826
Agosto	625.311,4973	417.123.465.301	852
Setiembre	628.267,0592	371.282.473.094	845
4to. Trimestre			
Octubre	631.024,8862	380.659.381.052	836
Noviembre	633.725,1839	338.579.588.745	837
Diciembre	636.608,2852	289.950.421.125	851

3.10) Criterios de exposición

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

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

4.1) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El rubro está compuesto por saldos en cuentas bancarias e instrumentos de alta liquidez de contratos pactados de disponibilidad inmediata. A continuación se detalla la composición:

Cuenta	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Banco Itaú Paraguay S.A. - Cta. Cte. Nº 40000408/8 - Cuenta Operativa	6.000.000	3.542.548.170
Banco Itaú Paraguay S.A - Caja de Ahorro Nº 42001677/7 Gs	63.653.584.745	0
Total	63.659.584.745	3.542.548.170



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

4.2) Inversiones

A continuación, se exponen los saldos de los instrumentos adquiridos al 31 de diciembre del 2025:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	05-02-2027	05-02-2027	GS	5.000.000.000	5.036.021.872	5.390.950.000	5.000.000.000	8,00%	1,86%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
TRANSPORTE									117.772.900.000					



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
TRANSPORTE									117.772.900.000					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-02-2026	27-02-2026	GS	5.000.000.000	5.014.005.787	5.321.950.000	5.000.000.000	7,20%	1,84%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	27-02-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
TRANSPORTE									175.321.590.000					



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
TRANSPORTE									175.321.590.000					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.122.755.616	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	2.000.000.000	2.246.032.011	2.136.320.000	2.000.000.000	9,50%	0,74%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	18-05-2026	18-05-2026	GS	1.000.000.000	1.123.016.005	1.068.160.000	1.000.000.000	9,50%	0,37%	50%	70,78%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	18-05-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	26-06-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	26-06-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
TRANSPORTE									207.241.110.000					



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Regiam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
TRANSPORTE									207.241.110.000					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	16-07-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	20-03-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	500.464.020	502.760.000	500.000.000	7,10%	0,17%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	04-09-2026	20-03-2026	GS	6.200.000.000	6.363.635.703	6.309.554.000	6.200.000.000	8,00%	2,18%	50%	2,18%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
TRANSPORTE									225.668.664.000					



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra G	Valor Contable G	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
TRANSPORTE									225.668.664.000					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	13-04-2026	20-03-2026	GS	500.000.000	503.421.034	509.230.000	500.000.000	7,00%	0,18%	50%	5,22%
TOTALES AL 31/12/2025		FINANCIERO						219.811.041.135	226.687.124.000	213.200.000.000				
TOTALES AL 31/12/2024		FINANCIERO						559.554.968.125	576.882.539.300	572.612.000.000				

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)
4.3) Otros activos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Servicio de Calificación de Riesgos	14.574.539	12.668.261
TOTAL	14.574.539	12.668.261

4.4) Comisiones a pagar a la Administradoras

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A.	381.970.666	727.991.567
TOTAL	381.970.666	727.991.567

4.5) Rescates a Pagar

Al cierre del ejercicio la entidad no cuenta con rescates a pagar.

4.6) Sobregiro Bancario

Al cierre del ejercicio la entidad no cuenta con sobregiro bancario.

4.7) Otros Pasivos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisiones por custodia a pagar	28.891.493	56.116.670
TOTAL	28.891.493	56.116.670

4.8) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Rendimientos - CDA	18.409.258.171	17.608.062.347
Rendimientos - Letras de Regulación Monetaria	11.150.729.613	39.787.436.598
Bonos CDA - Primas REPO	1.626.152.743	0
Rendimientos - Bonos AFD	52.164.084	0
Rendimientos - Bonos Públicos	44.670.000	228.762.344
Bonos Públicos - Primas REPO	0	77.524.702
TOTAL	31.282.974.611	57.701.785.991

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

4.9) Intereses Cobrados

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Intereses cobrados en caja de ahorro	1.778.460.805	0
TOTAL	1.778.460.805	0

4.10) Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Ingresos Extraordinarios	3.949.022	0
Ajustes por redondeos	57	54
Ingresos por error por operativo	0	260.389
TOTAL	3.949.079	260.443

4.11) Comisión por corretaje

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisión por intermediación	6.259.521	4.816.447
TOTAL	6.259.521	4.816.447

4.12) Pérdidas por Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Costos - Letras de Regulación Monetaria	676.274.816	310.556.756
Costos - CDA	57.741.857	742.926
Costos - Bonos Públicos	0	16.986
TOTAL	734.016.673	311.316.668

FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS (Continuación)

4.13) Otros Egresos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
IVA Costo	683.455.295	1.363.034.881
Comisiones por servicio de custodia	462.274.528	851.142.128
Servicio de calificación de riesgos	15.777.497	23.233.993
Egresos por ajustes y redondeos	51	16
Comisiones por sobregiro	33.156.811	61.052.485
Aranceles BVPASA	0	2.492.229
Fondos de garantía BVPASA	0	436.446
Comisiones bancarias	0	200.000
TOTAL	1.194.664.182	2.301.592.178

NOTA 5. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4º de la Ley 6380/2019, se considerarán Estructuras Jurídicas Transparentes a aquellos instrumentos o estructuras jurídicas utilizadas como medio de inversión, administración o resguardo de dinero, bienes, derechos y obligaciones. Estas estructuras se considerarán con efecto fiscal neutro en el IRE, por intermediar entre el negocio sujeto a imposición y sus beneficiarios.

Al respecto, dicha disposición incluye como Estructuras Jurídicas Transparentes a los Fondos Patrimoniales de Inversión, creados al amparo de la Ley N°5452/2015, por lo que no se hallan sujetos del impuesto a la renta empresarial (IRE).

NOTA 6. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

NOTA 7. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre del 2025 y por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.



FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.
(expresados en guaraníes)

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes al 31 de diciembre del 2025.

Camilo García
Presidente

Maria Fernanda Carrón
Director Titular

Mario Durán
Síndico Titular

Dahiana Gómez
Contadora