

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.  
(IAM A.F.P.I.S.A.)**

**INDICE**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
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



**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 Partícipes del **FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1 - 3 DURATION 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 RENTA FIJA 1 - 3 DURATION 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 RENTA FIJA 1 - 3 DURATION 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 RENTA FIJA 1-3 DURATION 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)	5.619.090.401	22.356.766.885
Inversiones	(Nota 4.2)	523.493.897.320	723.479.103.047
Otros Activos	(Nota 4.3)	15.998.098	10.085.567
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>529.128.985.819</b>	<b>745.845.955.499</b>
PASIVO			
Acreedores por operaciones	(Nota 4.4)	12.130.804.929	44.920.723.353
Comisiones a pagar a la administradora	(Nota 4.5)	363.556.201	988.058.823
Rescates a pagar	(Nota 4.6)	304.546.684	514.090.652
Otros Pasivos	(Nota 4.7)	45.150.289	68.086.873
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>516.284.927.716</b>	<b>699.354.995.798</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>209.031,3952</b>	<b>295.180,5376</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>2.469.891,7939</b>	<b>2.369.244,9421</b>

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 RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 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)	49.190.714.404	48.932.927.039
Intereses Cobrados	(Nota 4.9)	171.021.626	0
Otros ingresos	(Nota 4.10)	42.317.969	30.082.173
TOTAL INGRESOS		49.404.053.999	48.963.009.212
EGRESOS			
Pérdidas por inversiones	(Nota 4.11)	4.005.817.801	386.563.813
Comisión por administración	(Nota 3.8)	7.412.514.906	12.125.634.589
Otros egresos	(Nota 4.12)	2.962.797.181	2.819.086.603
TOTAL EGRESOS		14.381.129.888	15.331.285.005
RESULTADO DEL EJERCICIO		35.022.924.111	33.631.724.207

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 RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 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 período</u>	649.019.075.568	50.335.920.230	699.354.995.798
<b>Movimientos del Período</b>			
Suscripciones	1.403.090.291.490	0	0
Rescates	(1.621.183.283.683)	0	0
Resultado del período	0	35.022.924.111	0
<u>Saldo al final del Período</u>	430.926.083.375	85.358.844.341	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2025</b>
			<b>516.284.927.716</b>

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 RENTA FIJA 1-3 DURATION GUARANÍES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.  
(expresados en guaraníes)

	31/12/2025 G	31/12/2024 G
<b><u>Actividades Operativas</u></b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de inversiones	212.551.205.532	(432.597.399.288)
Aumento de otros pasivos	(11.500.436.507)	(14.771.899.160)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado para actividades operativas</b>	<b>201.050.769.025</b>	<b>(447.369.298.448)</b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>		
Rescates	(1.620.878.736.999)	(1.370.183.360.989)
Suscripciones	1.403.090.291.490	1.824.268.615.377
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>(217.788.445.509)</b>	<b>454.085.254.388</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	<b>22.356.766.885</b>	<b>15.640.810.945</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del período</b>	<b>5.619.090.401</b>	<b>22.356.766.885</b>

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 RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

#### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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, anteriormente 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 anteriormente "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° 27 E/22 de fecha 22 de septiembre de 2022 y Certificado de Registro N° 066\_23062022 de fecha 23 de septiembre de 2022.

#### 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.



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA (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 (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%	50%
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%	80%
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 SIV, 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%	30%
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%

#### 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



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA (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.



FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 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 1987, 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 sgtes. 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.



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 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 CNV CG N°35/23 de 09 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 de 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 periodo. 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 Comparativo

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



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

#### 3.5) Valorización de Inversiones

##### Títulos de Deuda Renta Fija - Certificados de Depósito de Ahorro y Bonos Locales

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. (*)	7.412.514.906	12.125.634.589
<b>Total</b>	<b>7.412.514.906</b>	<b>12.125.634.589</b>



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

#### 3.9) Información Estadística

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

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO G	Nº DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	2.343.091,9244	721.215.443.314	1.252
Febrero	2.353.725,1813	724.657.945.866	1.288
Marzo	2.363.517,8206	772.309.789.776	1.343
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	2.374.723,6702	719.684.868.617	1.356
Mayo	2.385.503,6518	694.199.420.596	1.390
Junio	2.395.453,7424	659.728.630.287	1.388
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	2.405.475,0444	550.413.073.159	1.357
Agosto	2.416.565,6953	492.955.645.434	1.311
Setiembre	2.429.301,4778	484.867.236.361	1.293
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	2.443.976,6644	525.112.656.387	1.311
Noviembre	2.456.054,9335	470.342.156.308	1.338
Diciembre	2.469.891,7939	516.284.927.716	1.362

### NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

#### 4.1) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El rubro disponibilidades 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 42001677/5 Gs - Cuenta Operativa	5.610.509.242	0
Banco Itaú Paraguay S.A. - Cta. Cte. Nº 40000529/7 Gs - Cuenta Operativa	4.161.021	21.565.627.467
Euroclear Bank Nº 50539 USD - Cuenta Operativa	3.909.260	783.126.000
Euroclear Bank Nº 50539 EURO - Cuenta Operativa	510.878	8.013.418
<b>Total</b>	<b>5.619.090.401</b>	<b>22.356.766.885</b>

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 de 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
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	10-05-2023	15-02-2030	PYG	10.000.000.000	10.353.916.500	10.939.200.000	10.000.000.000	9,03%	2,12%	100%	21,27%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	10-05-2023	15-02-2030	PYG	10.000.000.000	10.353.916.500	10.939.200.000	10.000.000.000	9,03%	2,12%	100%	21,27%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-05-2023	19-05-2026	PYG	300.000.000	301.575.900	304.527.000	300.000.000	9,25%	0,06%	50%	3,26%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	27-02-2024	24-10-2028	PYG	15.000.000.000	15.749.713.115	15.608.400.000	15.000.000.000	7,90%	3,02%	100%	21,27%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	27-02-2024	24-10-2028	PYG	10.000.000.000	10.499.808.743	10.405.600.000	10.000.000.000	7,90%	2,02%	100%	21,27%
BONOS CORPORATIVOS	BEPSA DEL PARAGUAY S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-04-2024	15-12-2026	PYG	250.000.000	257.128.000	249.317.500	250.000.000	9,00%	0,05%	50%	0,05%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	03-04-2024	15-02-2030	PYG	9.666.000.000	10.505.569.428	10.573.830.720	9.666.000.000	9,03%	2,05%	100%	21,27%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	04-04-2024	03-03-2036	PYG	8.500.000.000	8.721.008.500	9.003.285.000	8.500.000.000	8,00%	1,74%	100%	21,27%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	04-04-2024	03-03-2036	PYG	20.000.000.000	20.520.020.000	21.184.200.000	20.000.000.000	8,00%	4,10%	100%	21,27%
BONOS DEL TESORO	MINISTERIO DE HACIENDA	PÚBLICO	PARAGUAY	04-04-2024	03-03-2036	PYG	20.000.000.000	20.520.020.000	21.184.200.000	20.000.000.000	8,00%	4,10%	100%	21,27%
BONOS DEL EXTERIOR	BANCO DE DESARROLLO DE AMERICA LATINA CAF	PÚBLICO	VENEZUELA	17-04-2024	15-04-2031	PYG	15.000.000.000	14.909.403.428	15.699.150.000	15.000.000.000	7,25%	3,04%	50%	3,04%
BONOS DEL EXTERIOR	REPUBLIC OF PARAGUAY	PÚBLICO	ESTADOS UNIDOS	17-04-2024	09-02-2031	PYG	8.467.000.000	8.952.575.194	9.070.358.420	8.467.000.000	7,90%	1,76%	100%	8,89%
BONOS DEL EXTERIOR	REPUBLIC OF PARAGUAY	PÚBLICO	ESTADOS UNIDOS	07-05-2024	09-02-2031	PYG	6.549.000.000	6.930.385.312	7.015.681.740	6.549.000.000	7,90%	1,36%	100%	8,89%
BONOS DEL EXTERIOR	REPUBLIC OF PARAGUAY	PÚBLICO	ESTADOS UNIDOS	07-05-2024	09-02-2031	PYG	4.369.000.000	4.623.431.585	4.680.334.940	4.369.000.000	7,90%	0,91%	100%	8,89%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	25-06-2024	16-12-2026	PYG	6.475.000.000	6.512.542.050	6.512.684.500	6.475.000.000	7,50%	1,26%	50%	3,26%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26-06-2024	26-06-2028	PYG	2.000.000.000	2.010.718.000	2.019.160.000	2.000.000.000	7,60%	0,39%	50%	3,26%
BONOS FINANCIEROS	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-10-2024	22-09-2026	PYG	8.000.000.000	8.000.000.000	8.017.200.000	8.000.000.000	7,25%	1,55%	50%	3,26%
BONOS CORPORATIVOS	TELECEL S.A.E.	COMUNICACIÓN	PARAGUAY	17-12-2024	30-12-2027	PYG	6.500.000.000	6.500.000.000	6.537.115.000	6.500.000.000	7,80%	1,27%	50%	3,80%
BONOS CORPORATIVOS	TELECEL S.A.E.	COMUNICACIÓN	PARAGUAY	17-12-2024	30-12-2027	PYG	6.500.000.000	6.500.000.000	6.537.115.000	6.500.000.000	7,80%	1,27%	50%	3,80%
BONOS CORPORATIVOS	TELECEL S.A.E.	COMUNICACIÓN	PARAGUAY	17-12-2024	30-12-2027	PYG	6.500.000.000	6.500.000.000	6.537.115.000	6.500.000.000	7,80%	1,27%	50%	3,80%
BONOS DEL EXTERIOR	REPUBLIC OF PARAGUAY	PÚBLICO	ESTADOS UNIDOS	04-03-2025	04-03-2035	PYG	11.800.000.000	11.800.000.000	12.205.448.000	11.800.000.000	8,50%	2,36%	100%	8,89%
BONOS FINANCIEROS	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	10-03-2025	06-09-2027	PYG	8.000.000.000	8.000.000.000	8.058.560.000	8.000.000.000	7,85%	1,56%	50%	1,56%
BONOS DEL EXTERIOR	REPUBLIC OF PARAGUAY	PÚBLICO	ESTADOS UNIDOS	24-03-2025	04-03-2035	PYG	12.500.000.000	12.604.167.472	12.929.500.000	12.500.000.000	8,50%	2,50%	100%	8,89%
BONOS FINANCIEROS	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	26-03-2025	22-03-2028	PYG	10.000.000.000	10.000.000.000	10.041.500.000	10.000.000.000	7,95%	1,94%	50%	1,94%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-06-2023	18-05-2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.066.890.000	1.000.000.000	9,50%	0,21%	80%	28,30%
TRANSPORTE									227.319.572.820					



**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 €	Valor Contable €	Valor Nominal €	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									227.319.572.820					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-06-2023	18-05-2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.066.890.000	1.000.000.000	9,50%	0,21%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-06-2023	18-05-2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.066.890.000	1.000.000.000	9,50%	0,21%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-06-2023	18-05-2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.066.890.000	1.000.000.000	9,50%	0,21%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	27-06-2023	18-05-2026	PYG	1.000.000.000	1.028.540.685	1.066.890.000	1.000.000.000	9,50%	0,21%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26-07-2023	29-06-2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.052.770.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26-07-2023	29-06-2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.052.770.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26-07-2023	29-06-2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.052.770.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26-07-2023	29-06-2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.052.770.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	26-07-2023	29-06-2026	PYG	1.000.000.000	1.013.845.870	1.052.770.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2										



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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									240.693.390.820					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-12-2023	08-09-2026	PYG	200.000.000	205.573.207	202.232.000	200.000.000	8,30%	0,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08-02-2024	05-02-2027	PYG	5.000.000.000	5.036.021.872	5.391.250.000	5.000.000.000	8,00%	1,04%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	24-02-2026	PYG	5.000.000.000	5.009.293.232	5.144.500.000	5.000.000.000	7,80%	1,00%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	23-02-2026	PYG	1.000.000.000	1.001.795.000	1.013.910.000	1.000.000.000	9,25%	0,20%	80%	1,76%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	23-02-2026	PYG	1.000.000.000	1.001.795.000	1.013.910.000	1.000.000.000	9,25%	0,20%	80%	1,76%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	23-02-2026	PYG	1.000.000.000	1.001.795.000	1.013.910.000	1.000.000.000	9,25%	0,20%	80%	1,76%
TRANSPORTE									350.306.012.820					

### 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									350.306.012.820					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	23-02-2026	PYG	1.000.000.000	1.001.795.000	1.013.910.000	1.000.000.000	9,25%	0,20%	80%	1,76%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	23-02-2024	23-02-2026	PYG	1.000.000.000	1.001.795.000	1.013.910.000	1.000.000.000	9,25%	0,20%	80%	1,76%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	21-07-2026	PYG	500.000.000	525.427.441	515.060.000	500.000.000	9,00%	0,10		



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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									366.234.537,820					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	28-07-2026	PYG	500.000.000	524.761.665	514.390.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	30-07-2026	PYG	500.000.000	524.572.126	514.235.000	500.000.000	9,00%	0,10%	80%	4,39%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	25-05-2026	PYG	2.000.000.000	2.241.360.588	2.125.380.000	2.000.000.000	9,50%	0,41%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	29-02-2024	25-05-2026	PYG	2.000.000.000	2.241.360.588	2.125.380.000	2.000.000.000	9,50%	0,41%	80%	28,30%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
TRANSPORTE									386.029.502,820					

### 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									386.029.502.820					
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	11-03-2024	22-07-2026	PYG	500.000.000	528.076.693	519.510.000	500.000.000	10,00%	0,10%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024	20-07-2026	PYG	250.000.000	263.638.380	258.610.000	250.000.000	10,00%	0,05%	80%	2,06%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO RIO S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	15-03-2024										

**FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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
<b>TRANSPORTE</b>									397.561.315.320					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	05-07-2024	06-07-2026	PYG	1.000.000.000	1.000.862.825	1.004.240.000	1.000.000.000	8,50%	0,19%	80%	1,76%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	1.000.000.000	1.011.881.577	1.048.060.000	1.000.000.000	6,90%	0,20%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	1.000.000.000	1.011.881.577	1.048.060.000	1.000.000.000	6,90%	0,20%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO GNB PARAGUAY SA	FINANCIERO	PARAGUAY	22-07-2024	20-04-2026	PYG	500.000.000	505.940.789	524.030.000	500.000.000	6,90%	0,10%	80%	1,02%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	24-07-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.163.635	2.031.840.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	02-08-2024	26-01-2026	PYG	2.000.000.000	2.001.897.971	2.023.880.000	2.000.000.000	7,05%	0,39%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
<b>TRANSPORTE</b>									444.480.175.320					

### 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									444.480.175.320					
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	BANCO ATLAS S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	09-08-2024	09-02-2026	PYG	2.000.000.000	2.002.647.815	2.061.120.000	2.000.000.000	7,20%	0,40%	80%	3,19%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	30-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.032.161.993	1.015.830.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	18-03-2026	PYG	5.000.000.000	5.146.599.999	5.285.450.000	5.000.000.000	7,15%	1,02%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	22-08-2024	20-11-2026	PYG	1.000.000.000	1.034.153.758	1.018.320.000	1.000.000.000	8,10%	0,20%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	16-10-2024	03-02-2026	PYG	500.000.000	507.030.791	506.560.000	500.000.000	7,15%	0,10%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	16-10-2024	03-02-2026	PYG	500.000.000	507.030.791	506.560.000	500.000.000	7,15%	0,10%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	16-10-2024	03-02-2026	PYG	500.000.000	507.030.791	506.560.000	500.000.000	7,15%	0,10%	80%	9,86%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	16-10-2024	03-02-2026	PYG	500.000.000	507.030.791	506.560.000	500.000.000	7,15%	0,10%	80%	9,86%
TRANSPORTE									480.377.845.320					





	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									496.689.565.320					
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	14-08-2026	PYG	500.000.000	529.090.748	522.680.000	500.000.000	9,10%	0,10%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	14-08-2026	PYG	500.000.000	529.090.748	522.680.000	500.000.000	9,10%	0,10%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	14-08-2026	PYG	500.000.000	529.090.748	522.680.000	500.000.000	9,10%	0,10%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	14-08-2026	PYG	500.000.000	529.090.748	522.680.000	500.000.000	9,10%	0,10%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	24-08-2026	PYG	1.000.000.000	1.056.990.381	1.042.970.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	24-08-2026	PYG	1.000.000.000	1.056.990.381	1.042.970.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	24-08-2026	PYG	1.000.000.000	1.056.990.381	1.042.970.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	24-08-2026	PYG	1.000.000.000	1.056.990.381	1.042.970.000	1.000.000.000	9,10%	0,20%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	09-01-2026	PYG	500.000.000	501.272.332	539.520.000	500.000.000	8,00%	0,10%	80%	1,54%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	09-01-2026	PYG	500.000.000	501.272.332	539.520.000	500.000.000	8,00%	0,10%	80%	1,54%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	09-01-2026	PYG	500.000.000	501.272.332	539.520.000	500.000.000	8,00%	0,10%	80%	1,54%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	09-01-2026	PYG	500.000.000	501.272.332	539.520.000	500.000.000	8,00%	0,10%	80%	1,54%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO S.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	09-01-2026	PYG	500.000.000	501.272.332	539.520.000	500.000.000	8,00%	0,10%	80%	1,54%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	05-01-2026	PYG	2.000.000.000	1.999.618.585	2.004.420.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	05-01-2026	PYG	2.000.000.000	1.999.618.585	2.004.420.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	FINANCIERO	PARAGUAY	07-01-2025	05-01-2026	PYG	2.000.000.000	1.999.618.585	2.004.420.000	2.000.000.000	7,30%	0,39%	80%	3,53%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	09-01-2025	14-09-2026	PYG	100.000.000	103.852.451	103.204.000	100.000.000	8,30%	0,02%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	09-01-2025	14-09-2026	PYG	100.000.000	103.852.451	103.204.000	100.000.000	8,30%	0,02%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	09-01-2025	14-09-2026	PYG	100.000.000	103.852.451	103.204.000	100.000.000	8,30%	0,02%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	09-01-2025	14-09-2026	PYG	100.000.000	103.852.451	103.204.000	100.000.000	8,30%	0,02%	80%	28,30%
	CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO													



## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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									513.440.993.320					
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	09-01-2025	14-09-2026	PYG	100.000.000	103.852.451	103.204.000	100.000.000	8,30%	0,02%	80%	28,30%
LETRA DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	PÚBLICO	PARAGUAY	26-07-2024	30-01-2026	PYG	10.000.000.000	9.100.982.507	9.949.700.000	10.000.000.000	0,00%	1,93%	100%	1,93%
TOTALES AL 31/12/2025								512.748.253.324	523.493.897.320	502.926.000.000				
TOTALES AL 31/12/2024								707.677.224.599	723.479.103.047	707.074.119.313				

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 riesgo	14.574.540	10.085.567
IVA Crédito Fiscal 10%	1.423.558	0
<b>TOTAL</b>	<b>15.998.098</b>	<b>10.085.567</b>

### 4.4) Acreedores por operaciones

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Acreedores por operaciones en repo	12.130.804.929	44.920.723.353
<b>TOTAL</b>	<b>12.130.804.929</b>	<b>44.920.723.353</b>

### 4.5) Comisiones a Pagar a la Administradora

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.	363.556.201	988.058.823
<b>TOTAL</b>	<b>363.556.201</b>	<b>988.058.823</b>

### 4.6) Rescates a pagar

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000929	160.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102004054	65.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000818	26.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000951	25.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001419	12.028.684	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102002002	4.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102003298	3.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001773	2.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000921	2.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102002328	2.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001523	1.500.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102004722	1.018.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001036	1.000.000	0
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102002884	0	200.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001723	0	80.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001846	0	50.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001734	0	30.140.836
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000293	0	26.212.732
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001888	0	21.170.478
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000527	0	20.000.000
<b>Transporte</b>	<b>304.546.684</b>	<b>427.524.046</b>

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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)

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Transporte	304.546.684	427.524.046
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001634	0	17.750.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000861	0	11.036.166
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000117	0	10.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001603	0	10.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000768	0	10.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001763	0	7.600.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001240	0	5.650.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000869	0	5.025.575
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000815	0	5.000.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000658	0	3.500.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001567	0	404.865
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102001397	0	400.000
Rescate a pagar T+1 - Comitente N° 102000288	0	200.000
<b>TOTAL</b>	<b>304.546.684</b>	<b>514.090.652</b>

### 4.7) Otros Pasivos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisiones por Custodia a Pagar	44.715.727	66.763.021
Cuentas a pagar - vinculada	434.562	1.323.852
<b>TOTAL</b>	<b>45.150.289</b>	<b>68.086.873</b>

### 4.8) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Rendimientos - CDA	26.983.044.862	26.510.789.292
Rendimientos - Bonos Públicos	8.293.852.422	8.035.560.173
Rendimientos - Letras de Regulación Monetaria	4.216.319.479	9.557.015.693
Rendimientos - Bono Soberano Nacional	3.225.159.529	1.095.476.509
Rendimientos - Bonos Financieros	2.946.872.951	1.942.739.971
Rendimientos - Bonos Corporativos	1.808.524.390	643.964.158
Rendimientos - Bonos Financieros del Exterior	1.143.900.000	801.750.000
Bonos Corporativos en Repo	478.660.296	73.103.050
Bonos Financieros en Repo	89.035.272	21.470.564
Rendimientos - Bonos Públicos - Primas REPO	5.345.203	251.057.629
<b>TOTAL</b>	<b>49.190.714.404</b>	<b>48.932.927.039</b>

FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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 cajas de ahorro	171.021.626	0
<b>TOTAL</b>	<b>171.021.626</b>	<b>0</b>

### 4.10) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Diferencias cambiarias	34.551.823	26.523.216
Ingresos Extraordinarios	7.765.656	0
Ingresos por ajustes y redondeos	490	1.751
Ingresos por error operativo	0	3.557.206
<b>TOTAL</b>	<b>42.317.969</b>	<b>30.082.173</b>

### 4.11) Pérdidas por inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Costos - Bonos Públicos	3.642.343.622	31.883.363
Costos - Letras de Regulación Monetaria	281.349.196	252.862.085
Costos - CDA	76.828.488	26.256.660
Costos - Bonos Corporativos	3.725.868	28.880
Costos - Bonos Financieros	1.570.627	7.129.397
Costos - Bonos Financieros del Exterior	0	68.403.428
<b>TOTAL</b>	<b>4.005.817.801</b>	<b>386.563.813</b>

### 4.12) Otros egresos

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Comisiones por sobregiro	1.184.874.880	788.086.275
IVA Costo	914.764.844	1.341.470.838
Comisiones por servicio de custodia	664.646.805	597.424.949
Diferencias cambiarias	101.766.918	697.654
Aranceles BVPASA	57.272.951	36.279.800
Comisiones bancarias	15.984.598	10.583.779
Transporte	2.939.310.996	2.774.543.295

## FONDO MUTUO IAM RENTA FIJA 1-3 DURATION 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)

CONCEPTO	31/12/2025 G	31/12/2024 G
Transporte	2.939.310.996	2.774.543.295
Servicio de Calificación de Riesgos	13.194.802	14.423.500
Fondos de Garantía BVPASA	5.745.001	8.588.512
Egresos por error operativo	2.514.065	45.660
Comisiones por intermediaciones	1.792.627	21.485.160
Egresos Extraordinarios	239.622	0
Egresos por ajustes y redondeos	68	476
<b>TOTAL</b>	<b>2.962.797.181</b>	<b>2.819.086.603</b>

### NOTA 5. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4° 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 de 2025 y 2024, no existen asuntos relevantes que mencionar.

### 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 Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes al 31 de diciembre de 2025.

Camilo García  
Presidente

Maria Fernanda Carrón  
Director Titular

Mario Durán  
Síndico Titular

Dahiana Gómez  
Contadora