

**FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ADMINISTRADO POR FAMILIAR ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2023**

**FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ADMINISTRADO POR FAMILIAR ADMINISTRADORA
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2023**

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Estado del activo neto	3
Estado de ingresos y egresos	4
Estado de variación del activo neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
Anexo I – Detalle de Inversiones al 31 de diciembre de 2023	

₲ = Guaraníes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de marzo de 2024

A los Señores Partícipes del Fondo Mutuo FAM Liquidez Guaraníes y a la Dirección de Familiar Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo FAM Liquidez Guaraníes (el Fondo Mutuo) administrado por Familiar Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora), los cuales incluyen el estado del activo neto al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por el periodo comprendido del 1 de setiembre al 31 de diciembre del 2023 y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas y el anexo I.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno.

PricewaterhouseCoopers S.R.L., Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24º, Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py

©2024 PricewaterhouseCoopers S.R.L. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad de responsabilidad limitada PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite pwc.com/structure para más detalles.



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Sociedad Administradora, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación de los activos netos del Fondo Mutuo FAM Liquidez Guaraníes al 31 de diciembre 2023, los ingresos y egresos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por el periodo comprendido del 1 de setiembre al 31 de diciembre del 2023, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Gastón Scotover (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 331
Registro de firmas profesionales N° 2
Registro de auditores CNV N° AE002

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ESTADO DE ACTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en guaraníes)

		<u>31.12.2023</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	Nota 4	19.273.523
Inversiones	Anexo I	30.059.528.939
Otros Créditos	Nota 6	319.460
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>30.079.121.922</u>
TOTAL ACTIVO		<u>30.079.121.922</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Comisiones a pagar a la Administradora	Nota 7	23.786.177
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>23.786.177</u>
TOTAL PASIVO		<u>23.786.177</u>
ACTIVO NETO		
Suscripciones netas	Nota 8	29.821.606.064
Resultado del periodo		233.729.681
TOTAL ACTIVO NETO (según el Estado de Variación del Activo Neto)		<u>30.055.335.745</u>
Cuotas partes en circulación		<u>59.308,41</u>
Valor de cuota parte en circulación		<u>506.763,46</u>

Las 13 notas y el anexo I que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024



PricewaterhouseCoopers S.R.L.

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE SETIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

	<u>31.12.2023</u>
INGRESOS	
Resultado por tenencia de acciones (Nota 5.f)	265.895.037
Otros ingresos netos (Nota 5.f)	1.439.379
Total Ingresos	<u>267.334.416</u>
EGRESOS	
Comisión por Administración (Nota 5.g)	(33.604.735)
Total Egresos	<u>(33.604.735)</u>
Utilidad/(Pérdida) neta del período	<u><u>233.729.681</u></u>

Las 13 notas y el anexo I que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**Inicialado únicamente con
fines de identificación**

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ESTADO DE VARIACIÓN DEL ACTIVO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE SETIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

Concepto	Aportantes	Resultados	Total activo neto
Suscripciones	35.606.307.734	-	35.606.307.734
Rescates	(5.784.701.670)	-	(5.784.701.670)
Resultado del período	-	233.729.681	233.729.681
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	29.821.606.064	233.729.681	30.055.335.745

Las 13 notas y el anexo I que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE SETIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en guaraníes)

	<u>31.12.2023</u>
Flujo de Efectivo por Actividades Operativas	
Variación rubros operativos	
Incremento de inversiones	(29.796.493.904)
Cobro de cupones	3.970.342
Comisiones pagadas	(9.818.558)
Otros ingresos	9.579
Total de flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>(29.802.332.541)</u>
Flujo de efectivo de Actividades de Financiación	
Suscripciones	35.606.307.734
Rescates	(5.784.701.670)
Flujo neto de efectivo neto de actividades de financiamiento	<u>29.821.606.064</u>
Efectivo y su equivalente al cierre del período	<u><u>19.273.523</u></u>

Las 13 notas y el anexo I que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANÍES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE SETIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en guaraníes)

NOTA 1: CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de Fondo Mutuo FAM Liquidez Guaraníes (en adelante mencionado indistintamente como “El Fondo”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2024, dentro del plazo establecido en sus estatutos sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

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

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

NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

2.1. Naturaleza jurídica de las actividades del fondo

FONDO MUTUO FAM LIQUIDEZ GUARANIES es un fondo mutuo de inversión de renta fija de corto plazo con duración menor a 540 días, administrado por Familiar Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. El Fondo fue creado con el objeto de invertir en valores negociables de renta fija, públicos o privados, ambos con oferta pública, y otros activos contemplados en la normativa vigente.

2.2 Autorización de funcionamiento

El 31 de agosto de 2023, la Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución CNV N° 37 E/23, aprobó el registro y el reglamento interno del fondo mutuo. El 1 de septiembre de 2023, la Comisión Nacional de Valores certificó que el fondo mutuo ha sido inscripto en el Registro del Mercado de Valores Certificado de Registro N° 176, junto con el Reglamento Interno y el modelo de Contrato de Suscripción del mencionado fondo, cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

2.3 Objeto del Fondo

El Fondo Mutuo invertirá, exclusivamente en instrumentos de renta fija moneda local. El Fondo Mutuo estará conformado por títulos con rendimiento fijo, es decir, por títulos cuyo rendimiento está dado por una tasa fija de interés o condiciones fijas, pactadas para todo el periodo de la inversión.

El objeto del fondo será invertir en instrumentos de renta fija de corto y mediano plazo que cuenten con una alta liquidez, con una duración máxima de la cartera de inversiones de 540 días. El fondo está

inicializado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

dirigido a inversionistas o partícipes que deseen rentabilizar sus excedentes de capital en el corto plazo

Los lineamientos que guiarán el actuar de la Administradora en la elección de las alternativas de inversión del fondo para lograr su objetivo estarán dirigidas a un horizonte de inversión de corto plazo, con una baja tolerancia al riesgo.

2.4 Políticas de Inversión

El fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto y mediano plazo. El fondo invertirá exclusivamente en el mercado local. La cartera de inversiones del Fondo deberá tener una duración menor o igual a 540 días, sin perjuicio que no se contempla límites para la duración de los instrumentos en específico, en la medida que la cartera del Fondo mantenga la duración indicada. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Bajo.

2.5 Políticas de diversificación

Límites de las inversiones con respecto del activo total del fondo por tipo de instrumento:

Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo	Mínimo	Máximo
Mutuo: Instrumento financiero		
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 CNV;	0%	100%
b) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;	0%	100%
c) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo A- o superior;	0%	90%
d) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV, y que cuenten con calificación de riesgo A- o superior;	0%	75%
e) Títulos emitidos por Bancos extranjeros dentro de un país con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de BBB o superior, negociados habitualmente en el mercado local con precios referenciales diarios;	0%	50%
f) Títulos emitidos por una emisora extranjera dentro de un país que cuente con calificación BB- o superior, con una calificación local en dicho país de A o superior, negociados habitualmente en el mercado local con precios referenciales diarios;	0%	50%
g) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa a un plazo no mayor a 90 días;	0%	50%
h) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión y otros valores de inversión, no administrados por la misma administradora, según determine la CNV de acuerdo con lo previsto en los respectivos reglamentos internos de los fondos.	0%	30%

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

IV.3.2.1. Límite máximo de inversión por emisor: 10% del activo del fondo.

IV.3.2.2. Límite máximo de inversión por emisor y su grupo empresarial: 25% del activo del fondo.

Quedan exceptuados de los límites de diversificación, los títulos emitidos por el Tesoro Paraguayo, Banco Central del Paraguay y otras Entidades Estatales que cuenten con garantía del Tesoro Paraguayo

2.6 Políticas de liquidez

El fondo tendrá como política que, al menos, un 20% de sus activos sean activos de alta liquidez para efectos de contar con los recursos necesarios para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice el fondo, así como dar cumplimiento al pago de rescates de cuotas, y otros necesarios para el funcionamiento del fondo. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en bancos, los instrumentos emitidos por el Banco Central del Paraguay, y los instrumentos de renta fija con un vencimiento menor a 90 días.

Además, 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.

2.7 Políticas de endeudamiento

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar rescates de cuotas y de poder realizar las demás operaciones que la SIV (Superintendencia de Valores) expresamente autorice, La Sociedad Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, créditos bancarios de corto plazo, con plazos de vencimientos de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del fondo.

NOTA 3. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

3.1. Sociedad Administradora

FAMILIAR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A. fue constituida en Asunción, Paraguay por Escritura Pública Nro.170 del 12 de julio del año 2023. Los estatutos fueron inscriptos en la Dirección General de Registros Públicos en fecha 27 de julio de 2023, Sección Personas Jurídicas bajo el N° 1 folio 01, Serie Comercial. La matrícula del comerciante fue emitida en fecha 1 de agosto de 2023 bajo el N° 5572.

En fecha 25 de agosto del 2023, la Comisión Nacional de Valores certifica que la Sociedad ha sido inscripta en el Registro del Mercado de Valores según Certificación de Registro N° 148, como Sociedad Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión, cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente que rige el Mercado de Valores.

3.2. Custodio de Valores

Las entidades designadas como encargadas de la custodia de los títulos valores que puedan ser adquiridos por el Fondo Mutuo serán las siguientes:

Banco Familiar fue constituida bajo la forma de Sociedad Anónima en fecha 21 de enero de 1992. Por Decreto del Poder Ejecutivo N° 13.239 del 14 de abril de 1992 fue reconocida su personería jurídica y

**Iniciado únicamente con
fines de identificación**

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

aprobado su Estatuto Social. Inició sus operaciones el 1 de julio de 1992 desarrollando las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas prescritas en disposiciones reglamentarias del Banco Central del Paraguay (BCP).

Bolsa de Valores de Asunción S.A. fue constituida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 38088 de fecha 20 de marzo de 1978, inscripta en el Registro Público de Comercio en el Año 1978.

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: son custodiados en las oficinas de la sociedad administradora, de acuerdo con los procedimientos de seguridad y control de la entidad.

Títulos desmaterializados: serán custodiados en la Bolsa de Valores de Asunción S.A. (BVA) bajo la cuenta comitente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay a través del Banco Familiar para las letras de regulación monetaria, que es la depositaria electrónica de valores en la República del Paraguay.

NOTA 4: PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

4.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia de Valores según Ley 7162/23 promulgada el 1 de setiembre de 2023) y con las Normas de Información Financiera 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, 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 de Inversión al 31 de diciembre de 2023. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2023 fue de 3,7%.

4.2 Principales criterios de valuación de los estados financieros

a. Bases de contabilización.

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas establecidas por la Superintendencia de Valores sobre la base de los costos históricos y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial del Fondo, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

b. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en guaraníes, moneda del Fondo.

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y disponibilidades en cuentas bancarias, como así también toda inversión de muy alta liquidez, con vencimiento originalmente pactado no superior a tres meses.

4.3 Principales políticas aplicadas

a. Reconocimiento de ingresos y de los gastos

El Fondo aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos y la imputación de egresos y costos incurridos.

b. Estado de flujo de efectivo:

La base de preparación del estado de flujo de efectivo es el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

c. Uso de estimaciones

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

d. Período

La información financiera corresponde al periodo comprendido del 1 de setiembre de 2023 al 31 de diciembre de 2023. No se presentan en forma comparativa dado que es el primer año de inicio de sus actividades como tal.

4.4 Cambio de políticas y procedimientos de contabilidad.

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables durante el periodo informado.

4.5 Criterios específicos de valuación.

a. Valuación en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidas entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación de cierre de cada ejercicio son reconocidas en resultados.

**Iniciado únicamente con
fines de identificación**

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

b. Posición en moneda extranjera:

El Fondo no registra saldos por este concepto.

c. Diferencia de cambio en moneda extranjera:

El Fondo no registra saldos por este concepto.

d. Inversiones:
- Títulos de deuda renta fija – Certificados de depósito de ahorro

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

- Títulos de deuda renta fija – Letras de regulación monetaria

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

NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
a. Disponibilidades

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Importe G al 31/12/2023
Corriente	
Banco Familiar S.A.E.C.A Cta. Cte. Gs.	19.273.523
Total Disponibilidades	19.273.523

b. Inversiones

El resumen de la cartera de Inversiones temporarias y permanentes al 31 de diciembre de 2023, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2.d. fue el siguiente (el detalle por títulos al 31.12.2023 se halla incluido en el Anexo I):

**Iniciado únicamente con
fines de identificación**

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

31 de diciembre de 2023				
Tipo de Título	Importe en Reporto (en moneda de Origen)	Importe en Cartera Propia (en moneda de origen)	Importe en Reporto (en guaraníes)	Importe en Cartera Propia (en guaraníes)
INVERSIONES TEMPORARIAS				
<u>Títulos de Renta Fija</u>				
<u>En guaraníes</u>				
Bonos corporativos	-	482.000.000	-	493.136.132
BBCP	-	1.827.000.000	-	1.778.425.018
Certificados de Depósito de Ahorro	-	3.700.000.000	-	3.736.515.386
Letras de regulación monetaria	-	24.700.000.000	-	24.051.452.403
Total títulos de renta fija en G	-	30.709.000.000	-	30.059.528.939
			A	B
Total inversiones temporarias en reporto y en cartera propia al 31.12.2023 (A + B)				30.059.528.939
Total inversiones permanentes al 31.12.2023			-	30.059.528.939

c. Créditos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2023
Otros créditos	319.460
Totales	319.460

d. Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Importe G al 31/12/2023
Familiar AFPIS.A. – Comisiones a pagar a la administradora	23.786.177
Total en guaraníes	23.786.177

e. Suscripciones

Concepto	Importe G al 31/12/2023
Suscripciones	35.606.307.734
Rescates	(5.784.701.670)
Totales	29.821.606.064

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

RuC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

f. Ingresos

Concepto	Importe G al 31/12/2023
Resultado por tenencia Bonos Corporativos	6.888.837
Resultado por tenencia Bonos Bursátiles Corto Plazo	12.909.716
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	29.505.686
Resultado por Tenencia Letras de Regulación Monetaria BCP	216.590.798
Ingresos por resultado de cartera	265.895.037
Ventas Bonos Bursátiles de Corto Plazo	64.748.651
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	792.032.715
Ventas Letras de Regulación Monetaria	4.506.983.274
Intereses bancarios cuentas a la vista	319.460
Costo Bonos Bursátiles de Corto Plazo	(62.947.362)
Costo Certificado Depósito de Ahorro	(792.033.782)
Costo Letras de Regulación Monetaria BCP	(4.507.516.266)
Gastos Bursátiles	(136.399)
IVA por comisiones y gastos bursátiles	(10.912)
Otros ingresos Netos	1.439.379

NOTA 7: INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

	Valor Cuota	Patrimonio Neto del Fondo	Nº de Participes
Octubre	501.197,319255	2.651.677.030	30
Noviembre	504.068,208605	17.847.512.437	94
Diciembre	506.763,459883	30.055.335.745	153

NOTA 8: INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS
a) Compromisos directos

La Entidad no registra compromisos directos al cierre del periodo sobre el cual se informa.

b) Contingencias Legales

La Entidad no registra juicios ni acciones legales al cierre del periodo sobre el cual se informa.

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

NOTA 9: LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER OTRA RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

La Entidad no cuenta con ninguna limitación a libre disposición de los activos o de patrimonio y cualquier restricción al derecho de la propiedad.

NOTA 10: SALDOS CON VINCULADAS Y PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	Al 31/12/2023 G
ACTIVO	
Bancos	19.273.523
Cuenta corriente en Banco Familiar S.A.	19.273.523
PASIVO	
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	23.786.177
Familiar AFPI S.A. - cuentas por pagar	23.786.177

b) Las transacciones realizadas con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	Al 31/12/2023 G
Comisiones por administración	33.604.735
Comisiones administrativas con Familiar AFPI S.A.	33.604.735

NOTA 11: RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- A partir del 1 de enero 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%.

**iniciado únicamente con
fines de identificación**

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

NOTA 12: SANCIONES

La sociedad no registra sanciones de ninguna índole a la fecha del presente informe.

NOTA 13: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2023.

inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Anexo I

Inversiones temporarias y permanentes al 31.12.2023

a) La composición de la cartera de inversiones temporarias y permanentes al 31 de diciembre de 2023, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2.b, fue la siguiente:

Tipo de Instrumento	Código del Instrumento	RUC del Emisor	Emisor	Calificación de Riesgo	Tasa de Interés Nominal	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Cantidad	Valor Nominal	Valor de Compra	Valor Contable
Bonos Corporativos	PYTEL01F9356	80000519-8	TELECEL S.A.E.	AApy	8.75%	Sector Privado	PARAGUAY	19/10/2023	3/6/2024	48,000,000	48,000,000	48,722,976	48,419,222
Bonos Corporativos	PYAFD02F2970	80035190-8	AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	AApy	8.25%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	23/10/2023	21/2/2025	99,000,000	99,000,000	100,707,156	102,141,310
Bonos Corporativos	PYTEL01F9356	80000519-8	TELECEL S.A.E.	AApy	8.75%	Sector Privado	PARAGUAY	24/10/2023	3/6/2024	80,000,000	80,000,000	81,308,880	80,709,686
Bonos Corporativos	PYAFD02F2970	80035190-8	AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	AApy	8.25%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	24/10/2023	21/2/2025	201,000,000	201,000,000	204,511,470	207,379,220
Bonos Corporativos	PYTEL01F9356	80000519-8	TELECEL S.A.E.	AApy	8.75%	Sector Privado	PARAGUAY	25/10/2023	3/6/2024	16,000,000	16,000,000	16,265,616	16,142,159
Certificado de Depósito de Ahorro	BB5084	80034461-8	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	AA+py	8.00%	Sector Financiero	PARAGUAY	25/10/2023	18/4/2025	1,000,000	200,000,000	200,395,168	203,231,320
Letra de regulación monetaria	LRM28022025	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	27/10/2023	28/2/2025	90,000,000	900,000,000	812,716,477	823,274,771
Bonos Corporativos	PYTEL01F9356	80000519-8	TELECEL S.A.E.	AApy	8.75%	Sector Privado	PARAGUAY	30/10/2023	3/6/2024	27,000,000	27,000,000	27,484,650	27,244,753
Bonos Corporativos	PYTEL01F9356	80000519-8	TELECEL S.A.E.	AApy	8.75%	Sector Privado	PARAGUAY	7/11/2023	3/6/2024	11,000,000	11,000,000	11,216,887	11,099,782
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	9/11/2023	29/3/2024	410,000,000	4,100,000,000	3,975,601,786	4,018,398,515
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	10/11/2023	22/4/2024	105,000,000	105,000,000	101,099,040	102,225,537
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	13/11/2023	22/4/2024	550,000,000	550,000,000	529,445,950	535,112,268
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	13/11/2023	29/3/2024	130,000,000	1,300,000,000	1,261,642,608	1,274,115,272
Letra de regulación monetaria	LRM28022025	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	13/11/2023	28/2/2025	150,000,000	1,500,000,000	1,360,218,370	1,372,936,095
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	14/11/2023	22/4/2024	580,000,000	580,000,000	558,962,240	564,670,357
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	15/11/2023	29/3/2024	77,000,000	770,000,000	747,602,644	754,664,990
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3311-AA3315	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	15/11/2023	19/5/2025	1,000,000	500,000,000	500,000,000	504,745,591
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	15/11/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	250,000,000	252,372,796
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	17/11/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	250,111,000	252,373,850
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	17/11/2023	22/4/2024	30,000,000	30,000,000	28,934,640	29,209,149
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	22/11/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	250,388,357	252,376,185
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	23/11/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	250,443,836	252,376,630
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	23/11/2023	29/3/2024	8,000,000	80,000,000	77,807,118	78,405,384
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	28/11/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	250,721,233	252,378,707
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	29/11/2023	29/3/2024	15,000,000	150,000,000	146,077,518	147,008,169
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	30/11/2023	29/3/2024	120,000,000	1,200,000,000	1,168,872,758	1,176,062,780
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3311-AA3315	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	1/12/2023	19/5/2025	3,000,000	1,500,000,000	1,505,326,494	1,514,279,441
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	1/12/2023	29/3/2024	1,070,000,000	10,700,000,000	10,424,702,180	10,486,536,853
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	4/12/2023	29/3/2024	85,000,000	850,000,000	828,668,041	833,037,177
Certificado de Depósito de Ahorro	AA3316-AA3325	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SA	AA-py	8.10%	Sector Financiero	PARAGUAY	4/12/2023	19/5/2025	1,000,000	250,000,000	251,054,109	252,380,866
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	7/12/2023	22/4/2024	70,000,000	70,000,000	67,820,900	68,150,467
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	11/12/2023	22/4/2024	200,000,000	200,000,000	193,979,400	194,738,732
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	12/12/2023	29/3/2024	15,000,000	150,000,000	146,489,078	147,003,982
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	13/12/2023	29/3/2024	20,000,000	200,000,000	195,361,110	196,004,879
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	15/12/2023	29/3/2024	35,000,000	350,000,000	342,030,227	343,007,032
BBCP	PYHIL01F6519	80030229-0	HILAGRO S.A.	A-py	0.00%	Sector Privado	PARAGUAY	20/12/2023	22/4/2024	292,000,000	292,000,000	283,796,260	284,318,508
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	21/12/2023	29/3/2024	80,000,000	800,000,000	782,801,948	784,005,731
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	22/12/2023	29/3/2024	30,000,000	300,000,000	293,614,488	294,001,502
Letra de regulación monetaria	LRM29032024	80009769-6	Banco Central del Paraguay	SOBERANO	0.00%	Estado y Entidades publicas	PARAGUAY	28/12/2023	29/3/2024	135,000,000	1,350,000,000	1,322,989,271	1,322,989,271
Total Inversiones 31.12.2023											Inicializado únicamente con fines de identificación		30.059.528.939

(*) Incluye intereses devengados a cobrar y diferencias de precios de los títulos en reporte.

Asunción

25 MAR 2024

PwC

PricewaterhouseCoopers S.R.L.