

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES  
ADMINISTRADO POR ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA  
DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
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

₲ = Guaraníes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de marzo de 2023

A los Señores Partícipes del Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes y a la Dirección de Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.  
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes (el Fondo Mutuo) administrado por Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (la Sociedad Administradora), los cuales incluyen el estado del activo neto al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de variación del activo neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas. El periodo comprendido del 18 de noviembre al 31 de diciembre de 2021 se presenta solo a efectos comparativos, sin movimientos.

### **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 Comisión Nacional de Valores 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 Comisión Nacional de Valores. 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](http://www.pwc.com/py)*

©2023 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](http://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 IAM Liquidez Guaraníes al 31 de diciembre 2022, los ingresos y egresos, las variaciones del activo neto y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**

César Lora Moretto (Socio)  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727  
Registro de firmas profesionales N° 2  
Registro de Auditores Externos CNV N°AE 002

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES**
**ESTADO DEL ACTIVO NETO**

POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 18 DE NOVIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.  
(expresados en guaraníes)

ACTIVO		31/12/2022 G	31/12/2021 G
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4.1)	1.904.686.269	-
Inversiones	(Nota 4.2)	678.780.151.800	-
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>680.684.838.069</b>	-
PASIVO			
Acreedores por operaciones	(Nota 4.3)	62.578.493	-
Comisiones a pagar a la administradora	(Nota 4.4)	699.934.676	-
Rescates a pagar	(Nota 4.5)	1.388.051.867	-
<b>TOTAL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>678.534.273.033</b>	-
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>1.271.858.4886</b>	-
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>533.498,2462</b>	-

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

Juan Manuel Fernandez

**Presidente**

Catalina Jara

**Directora Titular**

Alfredo Palacios

**Síndico Titular**

Shirley Vichini

**Contadora**

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES**
**ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS**

POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 18 DE NOVIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.  
(expresados en guaraníes)

INGRESOS		31/12/2022 G	31/12/2021 G
Resultados por tenencia de inversiones	(Nota 4.6)	22.819.438.990	-
Otros ingresos	(Nota 4.7)	42	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>22.819.439.032</b>	<b>-</b>
EGRESOS			
Perdida por inversiones	(Nota 4.8)	303.529.308	-
Comisión por administración	(Nota 3.8)	3.430.938.954	-
Otros egresos	(Nota 4.9)	363.343.890	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>4.097.812.152</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>18.721.626.880</b>	<b>-</b>

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

Juan Manuel Fernandez  
**Presidente**

Catalina Jara  
**Directora Titular**

Alfredo Palacios  
**Síndico Titular**

Shirley Vichini  
**Contadora**

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 18 DE NOVIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.  
(expresados en guaraníes)

	31/12/2022 G	31/12/2021 G
<b><u>Actividades Operativas</u></b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de inversiones e intereses cobrados	(661.964.437.536)	-
Pago por comisiones de administración	2.731.004.278	-
Aumento de Otros Pasivos	(62.578.493)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(659.296.011.751)</b>	<b>-</b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>		
Rescates	(701.626.899.696)	-
Suscripciones	1.362.827.597.716	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>661.200.698.020</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo al comienzo del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>1.904.686.269</b>	<b>-</b>

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

Juan Manuel Fernandez  
**Presidente**

Catalina Jara  
**Directora Titular**

Alfredo Palacios  
**Síndico Titular**

Shirley Vichini  
**Contadora**

**FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES**
**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**

POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 18 DE NOVIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.  
(expresados en guaraníes)

CUENTAS G	APORTANTES G	RESULTADOS G	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2021 G
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Movimientos del ejercicio</b>			
Suscripciones	1.362.827.597.716	-	
Rescates	(703.014.951.563)	-	
Resultado del ejercicio	-	18.721.626.880	
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>659.812.646.153</b>	<b>18.721.626.880</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2022</b>
			<b>678.534.273.033</b>

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

Juan Manuel Fernandez  
**Presidente**

Catalina Jara  
**Directora Titular**

Alfredo Palacios  
**Síndico Titular**

Shirley Vichini  
**Contadora**



## FONDO MUTUO IAM LIQUIDEZ GUARANÍES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

#### NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

##### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

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

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

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

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

##### 1.2 Autorización de Funcionamiento

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

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

###### Políticas de Inversión

La Administradora realizará inversiones y operaciones en beneficio y por cuenta, orden y riesgo del Partícipe en aquellos activos que, al leer 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 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.

## 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 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 Comisión Nacional de Valores;	0%	30%
d) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;	0%	100%
e) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	80%
f) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	50%
g) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la 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 Comisión Nacional de Valores, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	50%
i) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	30%
j) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales;	0%	50%
k) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días;	0%	50%
l) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión;	0%	20%

## Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

**i. Límite máximo de inversión por emisor:** 10% de los activos del Fondo y del total de patrimonio neto de la entidad emisora; y

**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 Comisión Nacional de Valores expresamente autorice, o para aprovechar oportunidades de inversión, la Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo Mutuo, contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 días, o líneas de crédito financieras o bancarias.

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

## NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

### 2.1) Razón social de la Administradora

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.), con domicilio en Avenida Santa Teresa esquina Herminio Maldonado de la Ciudad de Asunción, en adelante la Administradora, es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública N° 23 de fecha 13 de abril de 2021 ante la escribana María del Carmen Díaz de Bedoya, autorizada a operar por la 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 Comisión Nacional de Valores CG N° 30/21, y sus eventuales modificaciones.

### 2.2) Entidad encargada de la custodia

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

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

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

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

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

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

### **NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **3.1) Bases de Preparación de los Estados financieros**

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Comisión Nacional de Valores a través de la Resolución CNV CG N°30/21 de 09 de septiembre de 2021 – 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 2022. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2022 fue de 8,1%.

#### **3.2) Uso de estimaciones**

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

#### **3.3) Periodo**

Las informaciones presentadas corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, comparativo con el periodo comprendido desde el 17 de noviembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (sin movimientos).

#### **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 y cuentas remuneradas con vencimiento menor a 90 días.

#### **3.5) Valorización de 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.

#### **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 como conforme se devengan.

**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 2022 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al guaraní.

### 3.8) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A.	3.430.938.954	-
<b>Total</b>	<b>3.430.938.954</b>	<b>-</b>

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

### 3.9) Información estadística

A continuación, la información estadística mensual de la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2022:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO G	Nº DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	502.041,746679	702.096.811	3
Febrero	503.589,635605	17.196.403.495	17
Marzo	505.971,259066	27.486.237.425	47
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	508.048,354277	48.030.447.141	67
Mayo	510.604,033834	112.476.341.558	97
Junio	513.647,057737	257.821.213.958	130
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	516.655,125292	285.610.818.858	158
Agosto	520.185,669730	362.000.668.361	206
Setiembre	523.449,576058	453.382.700.385	264
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	526.881,711044	533.919.896.729	289
Noviembre	530.312,815820	619.563.502.955	297
Diciembre	533.498,246160	678.534.273.033	304

## NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS

### 4.1) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Cuenta	31/12/2022	31/12/2021
Banco Itaú Paraguay S.A. - Cta. Cte. N° 40000408/8 - Cuenta Operativa	1.904.686.269	-
<b>Total</b>	<b>1.904.686.269</b>	<b>-</b>

#### 4.2 ) Inversiones

A continuación, se exponen los saldos de los instrumentos adquiridos al 31 de diciembre de 2022:

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto G	Valor de Compra G	Valor Contable	Valor nominal G	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	%De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	19/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.040.412.253	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
<b>Va a la página siguiente</b>								<b>18.734.270.922</b>	<b>18.040.680.000</b>	<b>18.000.000.000</b>				



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto G	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>Viene de la página anterior</b>								<b>18.734.270.922</b>	<b>18.040.680.000</b>	<b>18.000.000.000</b>				
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	22/08/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.041.173.405	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08/09/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.046.624.196	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08/09/2022	26/09/2023	PYG	1.000.000.000	1.046.624.196	1.002.260.000	1.000.000.000	7,30%	0,15%	80%	3,17%
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	FINANCIERO	PARAGUAY	08/09/2022	07/08/2023	PYG	500.000.000	494.136.647	508.600.000	500.000.000	7,30%	0,07%	80%	3,17%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/02/2022	28/07/2023	PYG	1.100.000.000	987.131.882	1.047.299.000	1.100.000.000	0,00%	0,15%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/02/2022	28/07/2023	PYG	550.000.000	493.695.332	523.649.500	550.000.000	0,00%	0,08%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	11/02/2022	28/07/2023	PYG	300.000.000	269.375.344	285.627.000	300.000.000	0,00%	0,04%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	14/02/2022	28/07/2023	PYG	170.000.000	152.733.950	161.855.300	170.000.000	0,00%	0,02%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	16/02/2022	28/07/2023	PYG	880.000.000	790.926.507	837.839.200	880.000.000	0,00%	0,12%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	16/02/2022	28/07/2023	PYG	1.320.000.000	1.186.389.760	1.256.758.800	1.320.000.000	0,00%	0,18%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	17/02/2022	28/07/2023	PYG	1.200.000.000	1.078.743.338	1.142.508.000	1.200.000.000	0,00%	0,17%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	25/02/2022	24/02/2023	PYG	1.000.000.000	929.117.262	986.760.000	1.000.000.000	0,00%	0,14%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	02/03/2022	24/02/2023	PYG	1.000.000.000	930.107.872	986.760.000	1.000.000.000	0,00%	0,14%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	04/03/2022	24/02/2023	PYG	1.000.000.000	930.131.574	986.760.000	1.000.000.000	0,00%	0,14%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	08/03/2022	25/08/2023	PYG	500.000.000	446.527.424	471.370.000	500.000.000	0,00%	0,07%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/03/2022	25/08/2023	PYG	400.000.000	357.411.440	377.096.000	400.000.000	0,00%	0,06%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	04/04/2022	27/01/2023	PYG	3.900.000.000	3.658.629.000	3.873.207.000	3.900.000.000	0,00%	0,57%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	29/04/2022	27/10/2023	PYG	5.000.000.000	4.386.481.465	4.655.000.000	5.000.000.000	0,00%	0,68%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/05/2022	27/10/2023	PYG	2.900.000.000	2.552.109.076	2.699.900.000	2.900.000.000	0,00%	0,40%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	18/05/2022	25/08/2023	PYG	1.500.000.000	1.345.081.938	1.414.110.000	1.500.000.000	0,00%	0,21%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	20/05/2022	27/10/2023	PYG	7.600.000.000	6.705.017.886	7.075.600.000	7.600.000.000	0,00%	1,04%	100%	96,55%
<b>Va a la página siguiente</b>								<b>49.562.440.416</b>	<b>50.338.159.800</b>	<b>51.820.000.000</b>				



Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto G	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
Viene de la página anterior								49.562.440.416	50.338.159.800	51.820.000.000				
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	26/05/2022	25/08/2023	PYG	1.800.000.000	1.611.912.351	1.696.932.000	1.800.000.000	0,00%	0,25%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	27/05/2022	26/05/2023	PYG	11.250.000.000	10.319.658.733	10.875.487.500	11.250.000.000	0,00%	1,60%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	27/05/2022	24/02/2023	PYG	1.000.000.000	937.456.017	986.760.000	1.000.000.000	0,00%	0,14%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	27/05/2022	24/11/2023	PYG	11.250.000.000	9.824.457.726	10.384.987.500	11.250.000.000	0,00%	1,53%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	08/06/2022	24/02/2023	PYG	1.000.000.000	940.419.649	986.760.000	1.000.000.000	0,00%	0,14%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	08/06/2022	25/08/2023	PYG	5.000.000.000	4.485.533.846	4.713.700.000	5.000.000.000	0,00%	0,69%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	09/06/2022	25/08/2023	PYG	20.000.000.000	18.034.487.869	18.854.800.000	20.000.000.000	0,00%	2,77%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	24/06/2022	22/12/2023	PYG	45.130.000.000	39.324.028.110	41.336.823.500	45.130.000.000	0,00%	6,07%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	24/06/2022	30/06/2023	PYG	16.050.000.000	14.647.521.854	15.365.307.000	16.050.000.000	0,00%	2,26%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	27/06/2022	22/12/2023	PYG	1.250.000.000	1.090.382.361	1.144.937.500	1.250.000.000	0,00%	0,17%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	28/06/2022	22/12/2023	PYG	6.000.000.000	5.235.066.435	5.495.700.000	6.000.000.000	0,00%	0,81%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	28/06/2022	22/12/2023	PYG	2.000.000.000	1.745.022.145	1.831.900.000	2.000.000.000	0,00%	0,27%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	30/06/2022	30/06/2023	PYG	6.000.000.000	5.487.972.194	5.744.040.000	6.000.000.000	0,00%	0,84%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	29/07/2022	26/01/2024	PYG	22.250.000.000	19.382.485.989	20.200.330.000	22.250.000.000	0,00%	2,97%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	29/07/2022	26/01/2024	PYG	7.250.000.000	6.316.464.603	6.582.130.000	7.250.000.000	0,00%	0,97%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	02/08/2022	26/01/2024	PYG	17.500.000.000	15.270.922.299	15.887.900.000	17.500.000.000	0,00%	2,33%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	03/08/2022	27/01/2023	PYG	3.900.000.000	3.737.601.717	3.873.207.000	3.900.000.000	0,00%	0,57%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	04/08/2022	27/01/2023	PYG	10.300.000.000	9.873.881.161	10.229.239.000	10.300.000.000	0,00%	1,50%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	09/08/2022	27/01/2023	PYG	1.000.000.000	959.886.728	993.130.000	1.000.000.000	0,00%	0,15%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/08/2022	26/01/2024	PYG	950.000.000	830.873.262	862.486.000	950.000.000	0,00%	0,13%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	11/08/2022	26/01/2024	PYG	8.050.000.000	7.043.111.055	7.308.434.000	8.050.000.000	0,00%	1,07%	100%	96,55%
Va a la página siguiente								226.661.586.520	235.693.150.800	250.750.000.000				



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
<b>Viene de la página anterior</b>								<b>226.661.586.520</b>	<b>235.693.150.800</b>	<b>250.750.000.000</b>				
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	11/08/2022	27/01/2023	PYG	530.000.000	509.024.026	526.358.900	530.000.000	0,00%	0,08%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	12/08/2022	26/01/2024	PYG	8.500.000.000	7.443.318.024	7.716.980.000	8.500.000.000	0,00%	1,13%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	12/08/2022	27/01/2023	PYG	1.270.000.000	1.220.022.529	1.261.275.100	1.270.000.000	0,00%	0,19%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	18/08/2022	22/09/2023	PYG	5.000.000.000	4.530.784.508	4.686.650.000	5.000.000.000	0,00%	0,69%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	26/08/2022	23/02/2024	PYG	48.000.000.000	41.824.802.776	43.254.720.000	48.000.000.000	1,00%	6,35%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	30/08/2022	23/02/2024	PYG	1.000.000.000	873.076.660	901.140.000	1.000.000.000	1,00%	0,13%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	05/09/2022	23/02/2024	PYG	4.500.000.000	3.934.878.185	4.055.130.000	4.500.000.000	1,00%	0,60%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	07/09/2022	23/02/2024	PYG	7.500.000.000	6.561.204.836	6.758.550.000	7.500.000.000	1,00%	0,99%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	30/09/2022	29/03/2024	PYG	50.000.000.000	43.550.473.209	44.611.500.000	50.000.000.000	0,00%	6,55%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	04/10/2022	31/03/2023	PYG	1.900.000.000	1.820.114.430	1.859.131.000	1.900.000.000	0,00%	0,27%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	06/10/2022	31/03/2023	PYG	2.900.000.000	2.780.153.304	2.837.621.000	2.900.000.000	0,00%	0,42%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	06/10/2022	24/02/2023	PYG	4.000.000.000	3.867.336.581	3.947.040.000	4.000.000.000	0,00%	0,58%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	07/10/2022	24/02/2023	PYG	22.000.000.000	21.275.355.561	21.708.720.000	22.000.000.000	0,00%	3,19%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	10/10/2022	24/02/2023	PYG	4.000.000.000	3.871.119.302	3.947.040.000	4.000.000.000	0,00%	0,58%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	28/10/2022	26/04/2024	PYG	48.000.000.000	41.824.802.776	42.577.920.000	48.000.000.000	0,00%	6,26%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	31/10/2022	26/04/2024	PYG	15.500.000.000	13.524.251.379	13.749.120.000	15.500.000.000	0,00%	2,02%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	01/11/2022	26/04/2024	PYG	6.000.000.000	5.236.423.317	5.322.240.000	6.000.000.000	0,00%	0,78%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	04/11/2022	26/04/2024	PYG	1.000.000.000	873.690.452	887.040.000	1.000.000.000	0,00%	0,13%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	08/11/2022	26/04/2024	PYG	3.500.000.000	3.061.570.520	3.104.640.000	3.500.000.000	0,00%	0,46%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	15/11/2022	26/04/2024	PYG	10.000.000.000	8.766.148.928	8.870.400.000	10.000.000.000	0,00%	1,30%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	17/11/2022	26/04/2024	PYG	9.000.000.000	7.895.218.790	7.983.360.000	9.000.000.000	0,00%	1,17%	100%	96,55%
<b>Va a la página siguiente</b>								<b>451.905.356.613</b>	<b>466.259.726.800</b>	<b>504.850.000.000</b>				

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
<b>Viene de la página anterior</b>								<b>451.905.356.613</b>	<b>466.259.726.800</b>	<b>504.850.000.000</b>				
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	21/11/2022	26/04/2024	PYG	9.000.000.000	7.903.588.253	7.983.360.000	9.000.000.000	0,00%	1,17%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	22/11/2022	26/04/2024	PYG	7.000.000.000	6.150.983.905	6.209.280.000	7.000.000.000	0,00%	0,91%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	25/11/2022	31/05/2024	PYG	66.000.000.000	57.452.267.397	57.982.980.000	66.000.000.000	0,00%	8,52%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	28/11/2022	31/05/2024	PYG	22.000.000.000	19.174.287.829	19.327.660.000	22.000.000.000	0,00%	2,84%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	23/12/2022	28/06/2024	PYG	91.500.000.000	79.702.292.042	79.949.955.000	91.500.000.000	0,00%	11,75%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	26/12/2022	28/06/2024	PYG	7.000.000.000	6.103.314.422	6.116.390.000	7.000.000.000	0,00%	0,90%	100%	96,55%
LETRAS DE REGULACION MONETARIA	BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	FINANCIERO	PARAGUAY	29/12/2022	28/06/2024	PYG	40.000.000.000	34.950.738.610	34.950.800.000	40.000.000.000	0,00%	5,13%	100%	96,55%
<b>TOTAL AL 31.12.2022</b>								<b>663.342.829.071</b>	<b>678.780.151.800</b>	<b>747.350.000.000</b>				
<b>TOTAL AL 31.12.2021</b>								-	-	-				

#### 4.3 ) Acreedores por Operaciones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Comisiones por custodia a pagar	61.381.561	-
Gastos de sobregiro a pagar	1.196.932	-
<b>TOTAL</b>	<b>62.578.493</b>	<b>-</b>

#### 4.4 ) Comisiones a pagar a la Administradora

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Comisiones por Administración - IAM A.F.P.I.S.A.	699.934.676	-
<b>TOTAL</b>	<b>699.934.676</b>	<b>-</b>

#### 4.5 ) Rescates a pagar

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Rescate – Comitente 101000424	1.319.832.440	-
Rescate – Comitente 101000017	61.106.783	-
Rescate – Comitente 101000427	7.112.644	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.388.051.867</b>	<b>-</b>

#### 4.6 ) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Renta por bonos públicos	117.112.953	-
Renta por Certificado Depósito de Ahorro	1.707.237.715	-
Renta por Letras de regulación Monetaria	20.995.088.322	-
<b>TOTAL</b>	<b>22.819.438.990</b>	<b>-</b>

#### 4.7 ) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Ajustes por redondeos	38	-
Ingresos por diferencias operativas	4	-
<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>-</b>

#### 4.8) Pérdidas por inversiones

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Costo bonos públicos	3.940	-
Costo bonos corporativos	2.508.763	-
Costo Certificado Depósito de Ahorro	301.016.605	-
<b>TOTAL</b>	<b>303.529.308</b>	<b>-</b>

#### 4.9) Otros egresos

A continuación se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Gastos por error operativo	131.503	-
Gastos sociedad depositaria (Custodia)	305.950.931	-
Gastos de comisión por sobregiro	57.261.456	-
<b>TOTAL</b>	<b>363.343.890</b>	<b>-</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 2022 y 2021, no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

#### NOTA 7: OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2022 y por el periodo comprendido del 18 de noviembre al 31 de diciembre de 2021, no existen otros 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 Liquidez Guaraníes al 31 de diciembre de 2022.

Juan Manuel Fernandez  
**Presidente**

Catalina Jara  
**Directora Titular**

Alfredo Palacios  
**Síndico Titular**

Shirley Vichini  
**Contadora**