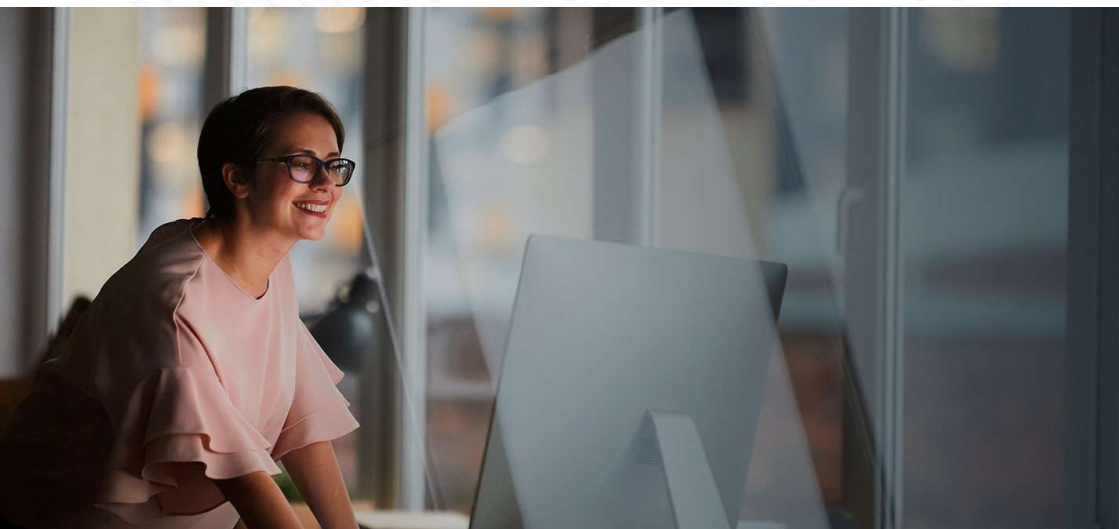




Memoria y Balance 2022



Itaú Asset Management

Memoria y Balance 2022: Itaú Asset Management AFPISA

1. Información General de la Entidad
2. Balance General
3. Estado de Resultados
4. Estado de Flujo de Efectivo
5. Estado de cambios en el Patrimonio Neto
6. Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 9)

1. Información General de la Entidad

1. Identificación:

Nombre o Razón social	ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
Registro CNV	095_12102021
Dirección oficina principal	Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2
Teléfono	(0981) 903 750
E-mail	juanmanuel.fernandez@itauasset.com.py
Síto página Web	https://www.itauassetmanagement.com.py
Domicilio legal	Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2

2. Antecedentes

Escritura N° Fecha	N° 23 13 de abril de 2021
Inscripción en el Registro Público	Matrícula N° 34.690, Serie Comercial, Folio N° 001 de fecha 21 de mayo de 2021
Reforma de Estatutos	La modificación del estatuto social de la Entidad por aumento de capital social se encuentra en proceso de formalización ante la Dirección General de los Registros Públicos y la Dirección General de Personas y Estructuras Jurídicas y Beneficiarios Finales.
Escritura N° Fecha	
Inscripción en el Registro Público	

3. Administración

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante(s) Legal(es)	Juan Manuel Fernández
Directorio	
Presidente	Juan Manuel Fernández
Director(es) Titular(es)	Catalina Jara Gustavo Spranger Federico Arana Luciano María
Síndicos	
Síndico Titular	Alfredo Palacios
Plana Ejecutiva	
CEO	Juan Manuel Fernández
Portfolio Manager	Juan Manuel Invernizzi

4. Capital y Propiedad

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 28 de los estatutos sociales) es de G. 43.500.000.000, representado por 43.500 acciones nominativas de G. 1.000.000 cada una.

Capital emitido	G 43.500.000.000
Capital suscrito	G 43.500.000.000
Capital integrado	G 43.500.000.000
Valor nominal de las acciones	G 1.000.000

CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO								
Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO G	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL INTEGRADO
1	ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	-	43.499	43.499	Nominativas	43.499	43.499.000.000	99,998%
2	ITAÚ CONSULTORIA DE VALORES MOBILIARIOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	-	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,002%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO								
Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO G	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL SUSCRITO
1	ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	-	43.499	43.499	Nominativas	43.499	43.499.000.000	99,998%
2	ITAÚ CONSULTORIA DE VALORES MOBILIARIOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	-	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,002%

5. Beneficiarios Finales

Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A.	% Capital Integrado
ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	99,99%
Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	
Itaú Unibanco S.A.	100,00%
Accionistas Itaú Unibanco S.A.	
Itaú Unibanco Holding S.A.	100,00%
Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.	
IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	26,15%
Itaúsa	19,83%
Free Float (*)	52,29%
Accionistas IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	
Itaúsa	66,53%
Cia E. Johnston de Participacoes	33,46%
Accionistas Cia E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales Itaú Invest CBSA.	
Fernando Roberto Moreira Salles	25,00%
Joao Moreira Salles	25,00%
Pedro Moreira Salles	25,00%
Walther Moreira Salles Junior	25,00%
Accionistas Itaúsa - Benef. Finales Itaú Invest CBSA	
Familia Egydio de Souza Aranha	33,94%
Free Float (*)	66,06%

(*) Free Float - Acciones negociadas en mercados de acceso público

6. Auditor externo independiente

6.1. Auditor Externo Independiente designado: PriceWaterhouseCoopers

6.2. Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE002

7. Personas Vinculadas

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VÍNCULO
Juan Manuel Fernández	Presidente y director
Catalina Jara	Director titular
Gustavo Spranger	Director titular
Federico Arana	Director titular
Luciano Maria	Director titular
Alfredo Palacios	Síndico Titular
ITB Holding Brasil Participações Ltda. (*)	Accionista
ITAÚ Consultoria de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	Accionista
José Brites Infante	Representante de accionistas
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común
Itaú Invest Casa de bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común
Itaú Seguros Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado
Banco Nacional de Fomento	Vinculación por activos comprometidos

(*) Sociedad controlante: ITB HOLDING BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA

Domicilio legal: Pc Alfredo Egydio S Aranha, N° 100, Torre Conceição, 7º Andar, Prq Jabaquara, São Paulo/SP

Participación: 99,98% de participación en el capital y en votos.

Actividad principal: Holding Financiero.

2. Balance General

Itaú Asset Management Administradora De Fondos Patrimoniales De Inversion Sociedad Anónima Balance General Al 31 De Diciembre De 2022 (Cifras Expresadas En Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.1)	2.723.251.846	8.311.710.435
Bancos	2.723.251.846	8.311.710.435
Inversiones temporarias (Nota 5.2)	37.784.409.941	-
Títulos de renta fija	37.784.409.941	-
Créditos (Nota 5.3)	758.727.132	-
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota 5.3.a)	34.500.000	-
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.3.b)	724.227.132	-
Otros Activos (Nota 5.7)	362.926.126	52.789.235
Otros Activos Corrientes	362.926.126	52.789.235
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41.629.315.045	8.364.499.670
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 5.5)	157.301.797	151.249.487
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	157.301.797	151.249.487
TOTAL ACTIVO	41.786.616.842	8.515.749.157

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.10)	330.441.839	-
Otros Pasivos (Nota 5.11)	374.745.496	64.556.375
Deudas Fiscales	15.673.960	27.605.573
TOTAL PASIVO CORRIENTE	720.861.295	92.161.948
TOTAL PASIVO	720.861.295	92.161.948
PATRIMONIO NETO		
TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el estado de variación del Patrimonio neto)	41.065.755.547	8.423.587.209
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41.786.616.842	8.515.749.157

3. Estado de Resultados

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión Sociedad Anónima - Estado de Resultados Por el periodo del 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2022. (Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2022 G	31/12/2021 (*) G
INGRESOS	8.217.758.176	17.410.874
Ingresos financieros (Nota 5.16 b)	291.940.425	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.13)	3.893.201.660	95.062
Otros ingresos (Nota 5.16 d)	4.032.616.091	17.315.812
EGRESOS	(10.075.589.838)	(593.823.665)
Gastos de ventas (Nota 5.17)	(86.906.096)	-
Gastos de administración (Nota 5.17)	(2.720.794.474)	(317.771.599)
Gastos fiscales (Nota 5.17)	(111.063.005)	(49.523.069)
Gastos financieros (Nota 5.17)	(109.711.000)	(533.684)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (Nota 5.17)	(4.283.247.222)	(199.754.524)
Otros egresos (Nota 5.17)	(2.763.868.041)	(26.240.789)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(1.857.831.662)	(576.412.791)
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.857.831.662)	(576.412.791)

(*) Re expresado a efectos comparativos

4. Variación del Patrimonio

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión Sociedad Anónima - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto -Correspondiente el Periodo del 31 de Diciembre de 2021 al 31 de Diciembre de 2022 (Cifras Expresadas En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto G	A Integrar G	Integrado G	Legal G	Facultativa G	Revalúo G	Acumulados G	Del Ejercicio G	Periodo Actual G	Periodo Anterior G
Saldo al inicio del ejercicio	9.000.000.000	-	9.000.000.000	-	-	-	-	(576.412.791)	8.423.587.209	-
Movimientos Subsecuentes										
Integración de capital (*)	34.500.000.000	-	34.500.000.000	-	-	-	-	-	34.500.000.000	9.000.000.000
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(576.412.791)	576.412.791	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.857.831.662)	(1.857.831.662)	(576.412.791)
Total al 31/12/2022	43.500.000.000	-	43.500.000.000	-	-	-	(576.412.791)	(1.857.831.662)	41.065.755.547	-
Total al 31/12/2021	9.000.000.000	-	9.000.000.000	-	-	-	-	(576.412.791)	-	8.423.587.209

5. Flujo de Efectivo

Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión Sociedad Anónima - Estado de Flujos de Efectivo -Correspondiente el Periodo del 31 de Diciembre de 2021 al 31 de Diciembre de 2022 (Cifras Expresadas En Guaraníes)

	31/12/2022 G	31/12/2021 (*) G
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	2.689.925.912	-
Efectivo pagado a empleados y directores	(820.672.207)	(106.207.851)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	1.869.253.705	(106.207.851)
Pagos a proveedores	(6.021.208.810)	(576.773.839)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	(4.151.955.105)	(682.981.690)
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(4.151.955.105)	(682.981.690)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	(37.194.010.266)	-
Intereses (pagados)/ percibidos netos	(23.486.404)	95.062
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(37.217.496.670)	95.062
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	34.500.000.000	9.000.000.000
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	34.500.000.000	9.000.000.000
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	1.280.993.186	(5.402.937)
(Disminución)/ aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(5.588.458.589)	8.311.710.435
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	8.311.710.435	-
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	2.723.251.846	8.311.710.435

6. Notas a los Estados Financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

ITAÚ ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A., con domicilio en Avda. Santa Teresa e/ Herminio Maldonado, torres del Paseo II, Piso 2, Asunción - Paraguay es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N° 30/21. La Sociedad Administradora se constituyó por Escritura Pública N° 23 de fecha 13/04/2021, otorgada en la escribanía María del Carmen Díaz Bedoya, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01, en fecha 21/05/2021 y en la Sección Comercios bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01, en fecha 21/05/2021. Autorizada por la Comisión Nacional de Valores según Certificado de Registro N° 095_12102021 de fecha 12 de octubre de 2021.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a las Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera, no se reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2022 fueron de 6,8% y 8,1% respectivamente.

2.2) Criterios de valuación

a. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

b. Inversiones temporales:

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.

c. Activos intangibles:

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses, tal como se menciona en la nota 2.4.

2.3) Política de constitución de provisiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar. Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021 la Entidad no cuenta con créditos atrasados que requiera una constitución de provisión de algún tipo.

2.4) Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: al 31 de Diciembre de 2022 y 2021 la Entidad no cuenta con bienes de uso.

- Activo Intangibles: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses desde el año siguiente al alta.

- Cargos diferidos: se exponen a su costo incurrido menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año y son amortizados en conformidad al plazo por el cual los contratos otorgan el derecho al uso de los valores adquiridos.

2.5) Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

c. Ingresos por servicios: La Entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

2.6) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

2.8 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

NOTA 4. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

4.a) Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 31/12/2022 G	Tipo de Cambio al 31/12/2021 G
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	7.322,90	6.870,81
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	7.339,62	6.887,40

4.b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda Extranjera Clase	Monto en Moneda Extranjera 31/12/2022	Tipo de cambio 31/12/2022	Saldo Periodo Actual G	Monto en Moneda Extranjera 31/12/2021	Tipo de cambio 31/12/2021	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior G
ACTIVO							
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	USD	123.195,38	7.322,90	902.147.448	-	6.870,81	-
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas							
Comisiones a cobrar por Administración de Fondos	USD	4.371,74	7.322,90	32.013.815	-	6.870,81	-
Inversiones Temporarias							
Certificado de Depósito de Ahorro	USD	3.504.000,00	7.322,90	25.659.441.600	-	6.870,81	-
Diferencia de Precio (-)	USD	54.270,19	7.322,90	397.415.174	-	6.870,81	-
Intereses a Cobrar	USD	168.445,56	7.322,90	1.233.509.991	-	6.870,81	-
Intereses a Devengar	USD	(122.328,35)	7.322,90	(895.798.274)	-	6.870,81	-
Otros activos							
Anticipo a Proveedores	USD	458,19	7.322,90	3.355.302	-	6.870,81	-
Gastos pagados por adelantado	USD	5.499,73	7.322,90	40.273.973	-	6.870,81	-
Cargos diferidos							
Servicios de Implantación Software	USD	22.839,75	7.322,90	167.253.205	22.000,00	6.870,81	151.157.820
TOTAL ACTIVO		3.760.752,19		27.539.612.234	22.000,00		151.157.820

PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas							
Comisión por Distribución de Fondos a pagar	USD	(1.987,15)	7.339,62	(14.584.926)	-	6.887,40	-
Otros Pasivos							
Otros Honorarios Profesionales U\$S	USD	-	7.339,62	-	(6.344,80)	6.887,40	(43.699.176)
TOTAL PASIVO		(1.987,15)		(14.584.926)	(6.344,80)		(43.699.176)

4.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Otros ingresos" y "Otros Egresos" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de cambio al 31/12/2022	Monto ajustado ₡ al 31/12/2022	Tipo de cambio al 31/12/2021	Monto ajustado ₡ al 31/12/2021
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	3.984.731.948	6.870,81	1.937.294
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.339,62	47.810.144	6.887,40	15.378.498
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	(2.685.577.344)	6.870,81	(2.430.496)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.339,62	(65.971.562)	6.887,40	(20.288.253)
Diferencias de cambio netas		1.280.993.186		(5.402.957)

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

5.1) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuentas	31/12/2022 ₡	31/12/2021 ₡
Bancos		
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 40000363/6	1.821.104.398	8.311.710.435
Banco Itaú Paraguay Cta Cte Gs. 45000086/1	902.147.448	-
Totales	2.723.251.846	8.311.710.435

5.2) Inversiones temporarias

Al cierre del periodo, la Entidad cuenta con las siguientes inversiones temporarias vigentes:

Tipo	Emisor	Moneda de Origen	Valor de Costo Moneda Origen	Valor Contable G	Valor Nominal Moneda Origen	Valor de Cotización Moneda Origen	Vencimiento
Inversiones Temporarias							
Letras de Regulación Monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	2.617.597.041	2.660.555.753	3.000.000.000	2.660.555.753	26/4/2024
Letras de Regulación Monetaria	Banco Central del Paraguay	PYG	8.710.633.010	8.729.285.697	10.000.000.000	8.729.285.697	28/6/2024
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	519.582,02	3.746.796.422	501.000,00	511.654,73	10/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	521.870,48	3.758.650.894	501.000,00	513.273,55	31/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	521.870,48	3.758.650.879	501.000,00	513.273,55	31/10/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	512.947,06	3.739.311.070	501.000,00	510.632,55	13/11/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.559	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.559	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.530	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.530	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.523	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Certificado de Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	USD	257.816,93	1.898.526.523	250.000,00	259.258,84	14/8/2023
Total al 31/12/2022				37.784.409.941			
Total al 31/12/2021				-			

5.3) Créditos

5.3. a) Documentos y Cuentas Cobrar

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Garantías otorgadas a terceros	34.500.000	-
Total al 31/12/2022	34.500.000	-
Total al 31/12/2021	-	-

5.3.b) Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Liquidez GS	682.779.201	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Corto Plazo USD	29.361.973	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Renta Fija 1-3 Duration GS	9.434.116	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Money Market USD	2.651.842	-
Total al 31/12/2022	724.227.132	-
Total al 31/12/2021	-	-

5.3.c) Deudores varios:

Al cierre del ejercicio la Entidad no cuenta con créditos en Deudores varios.

5.4) Bienes de uso

Al cierre del ejercicio, la Entidad no cuenta con bienes de uso.

5.5) Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición

CONCEPTO	SALDO INICIAL G	AUMENTOS G	AMORTIZACIONES G	SALDO NETO FINAL G
Servicios de Implantación Software	151.249.487	87.595.449	(81.543.139)	157.301.797
Total al 31/12/2022	151.249.487	87.595.449	(81.543.139)	157.301.797
Total al 31/12/2021	-	170.155.673	(18.906.186)	151.249.487

5.6) Activos Intangibles

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

5.7) Otros activos corrientes y no corrientes

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

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
IVA Crédito Fiscal 10%	321.130.994	-
Anticipos a Proveedores USD	3.343.021	-
Suscripciones Pagadas por Adelantado	708.643	-
Servicio de Calificación de Riesgos FM	37.743.468	-
Total al 31.12.2022	362.926.126	-
Total al 31.12.2021	52.789.235	-

5.8) Préstamos financieros

Al cierre del periodo, la Entidad no cuenta con deudas financieras de corto ni de largo plazo.

5.9) Documentos y Cuentas por pagar

Al cierre del periodo, la Entidad no cuenta con documentos y cuentas por pagar de corto ni largo plazo.

5.10) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Cuentas a Pagar - Tarjeta de Crédito	1.174.500	-
Otras Cuentas por Pagar	39.996	-
Comisión por Distribución de Fondos - Itaú Invest CB S.A.	329.227.343	-
Total al 31/12/2022	330.441.839	-
Total al 31/12/2021	-	-

5.11) Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Cargas Sociales	26.322.673	-
Retribuciones Especiales a pagar	333.667.386	-
Vacaciones a pagar	14.755.437	-
Total al 31/12/2022	374.745.496	-
Total al 31/12/2021	64.556.375	-

5.12) Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/12/2022 G	31/12/2021 G
ACTIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Disponibilidad en Cuenta Corriente	2.723.251.846	8.311.710.435
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	682.779.201	-
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	29.361.973	-
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	9.434.116	-
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Fondo administrado	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo	2.651.842	-
Banco Nacional de Fomento	Vinculada por Activos Comprometidos	Inversión en CDA	26.394.568.490	-
TOTAL ACTIVO			29.842.047.468	8.311.710.435
PASIVO				
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Tarjeta de Crédito	1.174.500	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada por accionistas en común	Otras cuentas por pagar	39.996	-
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Vinculada por accionistas en común	Comisión por Distribución de Fondos a Pagar	329.227.343	-
Gerentes y Administradores	Personas relacionadas	Retribuciones especiales a Pagar	229.015.385	7.875.000
TOTAL PASIVO			559.457.224	7.875.000

5.13) Resultados con personas y empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	CONCEPTO	RESULTADO PERIODO ACTUAL G	RESULTADO PERIODO ANTERIOR G
INGRESOS			
Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes	Comisiones por administración	3.165.510.354	-
Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos	Comisiones por administración	236.560.588	-
Fondo Mutuo IAM Renta Fija 1-3 Duration Guaraníes	Comisiones por administración	9.434.081	-
Fondo Mutuo IAM Money Market Dólares Americanos	Comisiones por administración	2.648.021	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de precio por valor de compra	456.763.728	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Intereses cobrados caja de ahorro	22.284.888	95.062
Total Ingresos - Fondos administrados y empresas vinculadas por accionistas en común		3.893.201.660	95.062
Banco Nacional de Fomento	Intereses y dividendos de cartera propia	275.853.716	-
Total Ingresos - Empresas vinculadas por activos comprometidos		275.853.716	-
TOTAL INGRESOS		4.169.055.376	95.062

EGRESOS			
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por Distribución de Fondos	1.672.119.865	-
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	Comisión por Servicio de Custodia	364.811	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Comisión por Servicio de Custodia	13.916.359	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de Precio por Valor de Compra (-)	129.881.163	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Diferencia de Precio por Valor de Venta (-)	74.194.607	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Reembolso Serv. y Gastos Administrativos	1.933.216.812	136.754.524
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gastos Bancarios	5.542.091	533.684
Gerentes y Administradores	Salarios y otros beneficios	605.822.484	76.453.926
Directores	Dieta Directorio	106.744.711	-
Síndicos	Honorario de Síndico	45.000.000	-
TOTAL EGRESOS		4.586.802.903	213.742.134

5.14) Patrimonio

El patrimonio de la Entidad se compone como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G	AUMENTOS G	DISMINUCIÓN G	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO G
Capital Integrado	9.000.000.000	34.500.000.000	-	43.500.000.000
Resultados Acumulados	(576.412.791)	-	-	(576.412.791)
Resultados del Ejercicio	-	-	(1.857.831.662)	(1.857.831.662)
Totales	8.423.587.209	34.500.000.000	(1.857.831.662)	41.065.755.547

5.15) Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

5.16) Ingresos

5.16. a) - Ingresos por servicios

Al cierre del periodo, la Entidad no tuvo ingresos por servicios.

5.16. b) - Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Intereses generados por Cartera de Inversiones	291.940.425	-
Totales	291.940.425	-

5.16. c) - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.13

5.16.d) - Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Ganancia por Diferencia de Cambio	4.032.542.092	17.315.792
Ingresos Extraordinarios	73.229	20
Ingresos por ajustes y Redondeos	770	-
Totales	4.032.616.091	17.315.812

5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Gastos de Venta		
Gastos de publicidad y marketing	86.906.096	-
Total	86.906.096	-
Gastos de Administración		
Gastos de Representación	10.188.913	1.269.513
Sueldos y Jornales	270.273.337	30.000.000
Aguinaldos	48.509.533	7.749.999
Vacaciones	23.254.070	3.875.000
Bonificación Familiar	1.955.536	657.852
Otras Remuneraciones	4.018.241	-
Aguinaldos GND	55.728.625	-
Aporte Patronal IPS 16,5%	107.161.815	15.345.000
Indemnización y Preaviso	34.595.190	-
Gratificaciones por desempeño	5.198.334	-
Seguros Privados al Personal	1.678.297	-
Va a la página siguiente	562.561.891	58.897.364

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Viene de la página anterior	562.561.891	58.897.364
Gourmet Card – GND	43.478.264	4.800.000
Seguro Médico	56.378.468	6.574.908
Retribuciones Especiales	261.447.387	7.749.999
Auditoría Externa Gs	240.947.497	-
Asesoría Legal	10.332.300	-
Honorarios de Escribanía	9.820.571	1.019.091
Servicios Contables	158.164.829	35.300.280
Honorarios Profesionales	383.505.476	113.763.292
Amortización de Programas Informáticos	81.543.139	18.906.186
Servicio de Calificación de Riesgos FM	12.538.272	-
Retribución Especial - Asesores Externos	86.400.000	-
Canon SEPRELAD	3.641.710	-
Correo y Franqueo	922.808	353.625
Movilidad y Transporte	1.236.364	327.273
Papelería, Útiles e Impresos	1.492.727	104.545
Insumos de Computación	13.396.230	-
Cuotas y Suscripciones	160.737.891	41.873.752
Demostraciones y Agasajos	2.376.818	-
Gastos de refrigerios	480.329	-
Gastos de Mant. / Inst. de Software	596.163.623	28.101.284
Gastos de Asamblea	4.035.600	-
Otros Gastos Administrativos	6.140.619	-
Gastos no Deducibles	12.118.140	-
Cuotas y Suscripciones - GND	8.663.477	-
IVA GND	62.594	-
Seguro Médico GND Gs.	1.137.804	-
Recargos y Multas - IPS/MTESS	419.646	-
Recargos y Multas - SET	650.000	-
Total	2.720.794.474	317.771.599

Total	2.720.794.474	317.771.599
Gastos Fiscales		
Retenciones Pagadas	111.063.005	49.523.069
Total	111.063.005	49.523.069
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas		
Comisión por Distribución de Fondos	1.672.119.865	-
Comisión por Servicios de Custodias	14.281.170	-
Diferencia de Precio - Operaciones	204.075.770	-
Dieta a Directores	106.744.711	-
Sueldos Gerentes	302.266.803	63.000.000
Síndicos	45.000.000	-
Honorarios Asesores Técnicos - BIPy	731.057.171	45.697.910
Serv. Centralizados (SLA) - BIPy	740.270.544	66.137.384
Honorarios Profesionales - BIPy	3.500.000	2.916.687
Mantenimiento de Edificio - BIPy	2.334.548	177.954
Alquiler de Bienes Inmuebles - BIPy	96.029.941	7.735.837
Alquiler de Bienes Muebles - BIPy	44.722.594	-
Energía Eléctrica - BIPy	3.656.233	303.296
Comunicaciones - BIPy	308.580	-
Gastos de limpieza - BIPy	4.685.837	354.525
Expensas - BIPy	14.451.751	1.120.842
Gastos de Cafetería - BIPy	900.155	15.195
Va a la página siguiente	3.986.405.673	187.459.630

CONCEPTO	31/12/2022 G	31/12/2021 G
Viene de la página anterior	3.986.405.673	187.459.630
Reembolso de gastos - BIPy	291.299.458	-
Viajes Internacionales - BIPy	-	12.294.894
Gastos Bancarios - BIPy	5.542.091	-
Total	4.283.247.222	199.754.524
Otros Egresos		
Aranceles pagados CNV	930.700	3.522.040
Perdida por Diferencia de Cambio	2.751.548.906	22.718.749
Egresos por Ajustes y Redondeos	699.443	-
Egresos por Error Operativo GND	10.688.992	-
Total	2.763.868.041	26.240.789
Gastos financieros		
Gastos Bancarios - No Vinculado	16.800	-
Gastos Bancarios - GND	277.200	533.684
Operación de Compra-Venta NDF	109.417.000	-
Total	109.711.000	533.684

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos.

6.b) Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no cuenta con contingencias legales que deban ser mencionados.

NOTA 7. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

La Entidad no cuenta con ninguna limitación sobre la libre disponibilidad de sus activos o del patrimonio y/o cualquier restricción al derecho de la propiedad.

NOTA 8: RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

a) De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.

b) A partir del 1 de enero de 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%.

NOTA 9. SANCIONES

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Entidad.

ItaúAssetManagement

Av. Santa Teresa y Herminio Maldonado
Torres del Paseo 2
Asunción – Paraguay