

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD AL 31 DE MARZO DE 2020

1. IDENTIFICACIÓN

- | | | |
|----------------------------------|---|--|
| 1.1. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL | : | AVALON CASA DE BOLSA S.A. |
| 1.2. REGISTRO CNV | : | RESOLUCIÓN N° 1145/08 |
| 1.3. CÓDIGO BOLSA | : | CB 019 |
| 1.4. DIRECCION OFICINA PRINCIPAL | : | PITIAUTUTA ESQ. ESPAÑA - PISO 1 |
| 1.5. TELÉFONO | : | (+595) 21 611 308 |
| 1.6. FAX | : | ----- |
| 1.7. E-MAIL | : | info@avalon.com.py |
| 1.8. SITIO PÁGINA WEB | : | www.avalon.com.py |
| 1.9. DOMICILIO LEGAL | : | PITIAUTUTA ESQ. ESPAÑA - PISO 1 |

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

- | | | |
|---|---|---|
| 2.1. ESCRITURA N° 400 FECHA | : | 09/07/2008 |
| 2.2. INSCRIPCION EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 590 |
| 2.3. REFORMA DE ESTATUTO | : | MODIFICACIÓN DE DENOMINACIÓN SOCIAL
AUMENTO DE CAPITAL |
| 2.4. ESCRITURA N° 660 FECHA | : | 22/10/2012 |
| ESCRITURA N° 208 FECHA | : | 15/03/2013 |
| ESCRITURA N° 173 FECHA | : | 15/10/2015 |
| 2.5. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 245 |
| INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 245 |
| INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 01 |

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRES Y APELLIDOS
Representantes Legales	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz Angert
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director Titular	Gladys Rossana Arias Sosa
Síndico Titular	Eduardo Apud Martinez
Plana Ejecutiva	
Gerente General	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Gerente Financiero	Pedro Daniel Leguizamon Diaz
Gerente Administrativo	José Eduardo Larán Díaz
Auditora Interna	Lidia Liz Paola Coronel Carmona
Oficial de Cumplimiento	Laura Graciela Caballero Garcia

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

- 4.1. **Capital Social:** \$ 100.000.000.000, representado por 1.000.000 acciones ordinarias por \$ 100.000 (guaraníes cien mil) cada una.
- 4.2. **Capital Emitido** \$ 22.000.000.000
- 4.3. **Capital Suscripto** \$ 22.000.000.000.
- 4.4. **Capital Integrado** \$ 22.000.000.000.
- 4.5. **Valor nominal de las acciones** \$ 100.000

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

N°	Accionista	Serie	Número	Desde	Hasta	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Itacua Bienes y Raices S.A	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXI	25	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXII	27	77	10.000		Ordinaria		992.400.000	
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	1.671	Ordinaria	1.671	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	26	1	76		Ordinaria		7.600.000	
TOTALES						220.000		220.000	22.000.000.000	100.000%

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

N°	Accionista	Serie	Número	Desde	Hasta	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Itacua Bienes y Raices S.A	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXI	25	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXII	27	77	10.000		Ordinaria		992.400.000	
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	1.671	Ordinaria	1.671	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	26	1	76		Ordinaria		7.600.000	
TOTALES						220.000		220.000	22.000.000.000	100,000%

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO : CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE
EMPRESAS SOCIEDAD SIMPLE
- 5.2. NÚMERO DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE LA CNV : AE 009

6. PERSONAS VINCULADAS POR ACTIVO COMPROMETIDO

La Sociedad no posee vinculación con activos comprometidos.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular



AVALON
CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31/03/2020
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31/12/2019
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019	PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES	10.292.046.881	9.216.119.470	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	63.610.619	29.209.612
CAJA (Nota 5.d.1)	1.000.000	1.000.000	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m)	63.610.619	29.209.612
BANCOS (Nota 5.d.2)	10.291.046.881	9.215.119.470	Acreeedores Varios (Nota 5.n)	0	0
INVERSIONES TEMPORALES (Nota 5.e)	31.115.509.441	35.152.392.637	Provisiones	1.035.761.021	882.562.672
Titulos de Renta Variable	16.462.545.723	19.560.799.449	Impuesto a la Renta a Pagar	978.511.870	853.165.781
Titulos de Renta Fija	14.789.284.978	15.727.914.448	Aportes y Retenciones a Pagar	39.293.656	29.396.891
Menos: Previsión por menor valor (Nota 5.u)	-136.321.260	-136.321.260	Impuesto al valor agregado	17.955.495	
CRÉDITOS	2.689.575.452	195.717.985	Otros Pasivos	268.550.279	1.732.453.771
Deudores por Intermediación (Nota 5.f.1.)	2.689.575.452	195.717.985	Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q)	268.550.279	1.732.453.771
Deudores Varios (Nota 5.j)	0	0	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.367.921.919	2.644.226.055
OTROS ACTIVOS	800.193.677	919.392.010	TOTAL PASIVO	1.367.921.919	2.644.226.055
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	800.193.677	919.392.010	PATRIMONIO NETO (Nota 5.t)	45.177.583.914	44.120.034.019
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	44.897.325.451	45.483.622.102	TOTAL PATRIMONIO NETO	45.177.583.914	44.120.034.019
ACTIVO NO CORRIENTE					
INVERSIONES PERMANENTES	369.547.169	369.547.169			
Acción de la Bolsa de Valores (Nota 5.e)	369.547.169	369.547.169			
Menos: Previsión por menor valor	0	0			
BIENES DE USO	812.654.300	552.500.036			
Bienes de Uso (Nota 5.g)	1.064.596.180	788.758.772			
Depreciación Acumulada (Nota 5.g)	-251.941.880	-236.258.737			
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS	465.978.913	358.590.768			
Licencias y Marcas	376.311.328	327.517.773			
Membresía Mercado de Divisas (Nota h.)	89.667.585	31.072.995			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.648.180.382	1.280.637.973			
TOTAL ACTIVO	46.545.505.833	46.764.260.074	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	46.545.505.833	46.764.260.074

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2020
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	31/03/2020	31/03/2019
INGRESOS OPERACIONES	2.171.728.737	1.576.024.321
Comisiones por Operaciones en Rueda		
Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda		
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria		
- Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia (Nota 5.v.1)		
- Ingresos por Operaciones y Servicios (Nota 5.v.2)	2.171.728.737	1.576.024.321
GASTOS OPERATIVOS	54.913.185	30.049.143
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	27.636.293	3.337.243
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.1)	27.276.892	26.711.900
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	2.116.815.552	1.545.975.178
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	8.407.981	2.206.500
Publicidad	0	706.500
Otros Gastos de Comercialización (Nota 5.w.2)	8.407.981	1.500.000
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.387.612.753	838.808.460
Previsión, Amortización y Depreciaciones	22.772.841	21.859.362
Mantenimiento	909.091	4.836.364
Alquileres	77.545.089	43.561.661
Gastos Generales	39.277.962	7.692.892
Seguros	3.360.228	1.609.434
Multas		
Impuestos, Tasas y Contribuciones	9.408.000	7.888.270
Otros Gastos de Administración (Nota 5.w.3)	1.234.339.542	751.360.477
RESULTADO OPERATIVO NETO	720.794.818	704.960.218
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	12.717.832	-1.266.798
Otros Ingresos (Nota 5.x)	16.010.011	590.910
Otros Egresos (Nota 5.x)	3.292.179	1.857.708
RESULTADOS FINANCIEROS		
Generados por activos	470.702.295	557.782.488
Intereses Cobrados (Nota 5.y.1)	340.053.798	320.374.058
Diferencias de Cambio	130.648.497	237.408.430
Generados por pasivos	21.318.961	808.209
Intereses Pagados (Nota 5.y.2)	21.318.961	808.209
Diferencias de Cambio	0	0
RESULTADO EXTRAORDINARIO	0	0
Ingresos Extraordinarios		
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
UTILIDAD	1.182.895.984	1.260.667.699
IMPUESTO A LA RENTA	125.346.089	126.066.770
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.057.549.895	1.134.600.929

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

ESTADO DE RESULTADOS FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

	31/03/2020	31/03/2019
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	153.133.412	1.767.262.515
Efectivo pagado a empleados	-1.025.881.539	1.129.367.408
Efectivo generado (usado por las actividades)	-1.872.906.231	-807.819.919
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	-2.745.654.358	2.088.810.004
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	0	
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pago a Proveedores		
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	-2.745.654.358	2.088.810.004
Impuesto a la Renta	0	-101.667.413
Efectivo neto de actividades de operación	-2.745.654.358	1.987.142.591
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	
Inversiones temporarias	-1.236.033.233	9.583.800.402
Compra de Propiedad, planta y equipo	-324.630.963	-554.617.035
Dividendo percibidos	0	
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	-1.560.664.196	9.029.183.367
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento		
Proveniente de préstamos y otras deudas	0	
Intereses pagados	-21.318.961	
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-21.318.961	0
Diferencia de Cambio	130.648.497	237.408.430
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	-4.196.989.018	11.253.734.388
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	14.489.035.899	3.235.301.511
Efectivo y su equivalente al cierre del período	10.292.046.881	14.489.035.899

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
 Vicepresidente

José Larán
 Contador General

Eduardo Apud
 Síndico Titular

ESTADO DE VARIACION DE PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 31 MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2019
 (Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO			
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALUO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	31/03/2020	31/03/2019
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	100.000	22.000.000.000	683.771.202	5.369.781.513	35.747.498	22.746.632	7.189.899.413	274.557.783	35.576.604.041	35.576.604.041
Movimientos subsecuentes	0	0	0	0	0	0	0	0	1.620.487.007	782.992.112	2.403.479.119	0
Reserva Legal	0	0	0	0	359.494.971	0	0	0	0	0	359.494.971	0
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	6.830.404.442	0	0	0	0	6.830.404.442	0
Reserva de Revaluó	0	0	0	0	0	0	0	7.601.341	0	0	7.601.341	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total del Periodo Actual	0	0	100.000	22.000.000.000	1.043.266.173	12.200.185.955	35.747.498	30.347.973	8.810.386.420	1.057.549.895	45.177.583.914	0
Total del Periodo Anterior	0	0	100.000	22.000.000.000	683.771.202	5.369.781.513	35.747.498	22.746.632	7.189.899.413	274.557.783	0	35.576.604.041

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

1. CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 fueron aprobados por el Directorio.

2. INFORMACION BASICA DE LA EMPRESA

2.1. Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

La sociedad ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay, bajo la denominación de AVANTGARDE CASA DE BOLSA S.A. Constitución formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni por medio de la Escritura Pública N° 400 en fecha 9 de Julio de 2008. Asimismo, se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el N° 590 serie E folio 6.395 y siguientes, de la sección contratos de fecha 5 de agosto de 2008; e inscrita en la Comisión Nacional de Valores por medio de la Resolución N° 1145/2008, bajo el Código CB 019. Inscripta en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por medio de la Resolución N° 818/2008 de fecha 3 de diciembre de 2008. Posteriormente, en fecha 15 de marzo de 2013 según Acta de Asamblea se decidió el cambio de denominación por AVALON CASA DE BOLSA S.A., la que fuera formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni mediante la Escritura Pública N° 208 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo el N° 245 Serie H folio 1809 y siguientes de fecha 23 de agosto de 2013 y la modificación de los estatutos sociales por medio de la Escritura Pública N° 173 de fecha 15 de octubre de 2015 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 01 Folio 01.

2.2. Participación en Otras Empresas:

AVALON CASA DE BOLSA S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos Asunción S.A. (BVPASA) de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 5.810/2017 “Mercado de Valores”.

3. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Base de preparación de los Estados Contables:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y los Principios de Contabilidad generalmente Aceptados aplicables en su caso.

3.2. Criterio de Valuación:

Los Bienes del Activo Fijo se han registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 31/12/2019 de acuerdo con lo establecido en el Art. 12 de la Ley N° 125/1991, T.A. por la Ley N° 2421/2004 y su reglamentación.

Las cuentas en moneda extranjera se han valuado a su valor de cotización al cierre diario, de acuerdo a las disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET), Ley N° 125/1991, T.A. por Ley N° 2.421/2004. Los Estados Financieros no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en la República Paraguay.

3.3. Política de Constitución de Previsiones:

La previsión por menor valor se realiza considerando el atraso en los pagos de los intereses por parte del Emisor.

3.4. Política de Depreciación:

Los Bienes del Activo Fijo son depreciados por el sistema de línea recta en función a los años de vida útil estimados en las normativas de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET).

3.5. Política de Reconocimiento de Ingresos y Gastos:

Los ingresos son reconocidos con base en el criterio de lo devengado, de conformidad con lo propuesto por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de la Comisión Nacional de Valores y que fueron aplicados por la Alta Dirección en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

3.6. Flujo de Efectivo

El flujo de efectivo fue elaborado por el método directo, criterio contemplados en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

3.7 Normas aplicadas para la Consolidación de los Estados Financieros

La Sociedad no consolida los Estados Financieros, pues no es controlante de ninguna otra sociedad.

3.8 Gastos de Constitución y Organización

No cuenta con partidas que exponer en este ítem.

4. CAMBIO DE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La Alta Administración de la Sociedad no ha cambiado, ni tiene previsto cambiar o modificar las políticas y/o procedimientos contables, y las mantiene en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

5. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION

a) VALUACION EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTO	31/03/2020	31/12/2019
Tipo de cambio comprador	6.567,80	6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.591,82	6.463,95

b) POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/03/2020	EQUIVALENTE EN \$ AL 31/03/2020	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2019	EQUIVALENTE EN \$ AL 31/12/2019
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco ITAU	USD	0,00	6567,80	0	6.442,33	0
Banco Continental	USD	9.224,11	6567,80	60.581.701	6.442,33	66.776.361
Banco Continental	USD	120.731,11	6567,80	792.932.955	6.442,33	4.079.808.213
Banco Regional	USD	1.000,22	6567,80	6.569.205	6.442,33	6.443.747
Banco Sudameris	USD	5.000,00	6567,80	32.838.800	6.442,33	32.211.650
Banco RIO	USD	998,43	6567,80	6.557.455	6.442,33	6.445.422
Bancop	USD	3.000,00	6567,80	19.703.280	6.442,33	19.326.990
Citibank Paraguay	USD	26,66	6567,80	175.096	6.442,33	26.542
Banco BBVA	USD	4.995,00	6567,80	32.805.961	6.442,33	32.179.438
CREDITOS						
Clientes Moneda Extranjera	USD	1.055,11	6567,80	6.929.709	6.442,33	195.717.985
INVERSIONES TEMPORARIAS						
Títulos de Renta Fija CDA	USD	472.967,08	6567,80	3.106.353.188	6.442,33	1.953.936.463
Títulos de Renta Fija BONO	USD	554.775,99	6567,80	3.643.657.747	6.442,33	1.161.574.712
TOTAL ACTIVO	USD	1.173.773,71	6567,80	7.709.105.097	6.554,28	7.554.447.524

PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE AL 31/03/2020	EQUIVALENTE EN \$ AL 31/03/2020	CAMBIO CIERRE AL 31/12/2019	EQUIVALENTE EN \$ AL 31/12/2019
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	1.680,07	6.592	11.192.873	6.442,33	1.687.037
Operaciones a Liquidar	USD	775,28	6.592	5.110.646	6.442,33	781.039
TOTAL PASIVO	USD	2.455,35	6.592,00	16.303.519	6.442,33	2.468.077

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

c) DIFERENCIA DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/03/2020	MONTO AJUSTADO AL 31/03/2020	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2019	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2019
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.567,80	55.658.892	6.442,33	531.156.929
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.591,82	0	6.463,95	0

d) DISPONIBILIDADES: El rubro se encuentra compuesto de la siguiente manera:

d.1) CAJA: Representa las monedas y billetes existentes en la empresa y cuya composición es:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2020	SALDO AL 31/12/2019
Recaudaciones a Depositar	₡	0,00	0	0
Fondo Fijo	₡	0,00	1.000.000	1.000.000
Total Caja	₡	0,00	1.000.000	1.000.000

d.2) BANCOS: Representa los fondos disponibles en cta., corriente y ahorros a la vista tanto de propias y de clientes, tanto en dólares como en guaraníes:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2020	SALDO AL 31/12/2019
Banco ITAU 700805688	₡	0,00		6.000.000
Banco Continental 53456309	₡	0,00	5.379.220	10.000.000
Banco Continental 76696402	₡	0,00	376.751	489.819.228
Banco Continental 71629001	₡	0,00	9.233.046.600	4.044.330.198
Vision Banco 900483585	₡	0,00	5.219.763	5.384.763
Banco Regional 7881548	₡	0,00	15.274.998	15.494.998
Banco Sudameris 28906017	₡	0,00	6.205.000	6.425.000
Banco Río 1874600	₡	0,00		0
Financiera Solar 182965	₡	0,00	130.548	130.548
Banco Nacional de Fomento	₡	0,00	19.255.890	19.255.890
Banco BASA 100021204	₡	0,00	12.289.217	12.289.217
Banco Familiar 1889576	₡	0,00	6.780.000	6.835.000
Financiera El Comercio	₡	0,00	7.355.252	7.355.252
Citibank 5198720013	₡	0,00	79.533	181.758
Bancop 410057495	₡	0,00	9.635.000	9.800.000
Banco Continental 769245	₡	0,00	-11.362.340	8.574.055
Banco Continental 17608406	USD	4.470,08	29.358.438	34.297.032
Banco Continental 17608407	USD	1,09	7.093	6.958
Banco Continental 34068203	USD	120.731,11	792.932.955	4.079.808.213
Banco Regional 7881549	USD	1.000,22	6.569.205	6.443.747
Banco Sudameris 28906017	USD	5.000,00	32.838.800	32.211.650
Banco RIO 01-00187460-08	USD	998,43	6.557.455,00	19.311.199
Citibank 5198720021	USD	26,66	175.096	26.542
Bancop 410063533	USD	3.000,00	19.703.280	19.326.990
Banco Continental 25642603	USD	4.752,94	31.216.170	32.472.371
Banco BBVA Gs	₡		9.760.000,00	10.000.000,00
Banco BBVA 2101047322	USD	4.995,00	32.805.961,00	32.179.438,00
Banco RIO 844460-2 Gs	₡	0,00	19.456.996,00	6.445.423,00
Sub Total Cuentas Propias		144.975,53	10.291.046.881	8.914.405.470
Cuentas Compensadoras				
Banco ITAU 7050800413	USD	0,00	0	0
Banco ITAU 7700812608	₡	0,00	0	300.714.000
Sub Total Cuentas Compensadoras		0,00	0	300.714.000
Total Bancos		144.975,53	10.291.046.881	9.215.119.470
TOTAL DISPONIBILIDADES		144.975,53	10.292.046.881	9.216.119.470

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

e) **INVERSIONES:** Conformación, e indicación del criterio de valuación e inclusión de los importes de previsión por menor valor.

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019		
EMISOR	MONEDA	INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS								
TRACTOPAR S.A.E.	₡	Bono Electrónico	108	108.000.000	116.915.892	0	0	0
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	₡	Bono Electrónico	3.068	3.068.000.000	3.091.836.458	164.008.000.000	211.007.000.000	675.541.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	₡	Bono Electrónico	1.606	1.606.000.000	1.613.315.330	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	₡	Bono Electrónico	102	102.000.000	115.715.470	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO RIO S.A.E.C.A.	₡	Bono Electrónico	18	18.000.000	19.025.753	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO RIO S.A.E.C.A.	₡	CDA	17	17.000.000	17.691.936	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A	₡	CDA	400	400.000.000	402.843.846	71.000.000.000	1.862.184.404	129.937.517.027
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	₡	CDA	1.000	1.000.000.000	1.007.610.106	31.546.000.000	23.745.456.084	105.728.825.578
BANCOP S.A.	₡	CDA	10	10.000.000	10.130.608	178.568.000.000	25.238.893.698	215.442.296.828
VISION BANCO	₡	CDA	600	600.000.000	610.538.708	399.038.301.862	31.221.647.658	619.488.778.777
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	₡	CDA	1.035	1.035.000.000	1.033.691.045	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	₡	Acciones	49.608	4.960.800.000	14.086.436.806	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO RIO S.A.E.C.A.	₡	Acciones	18.309	1.830.900.000	2.376.108.917	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
PERIODO ACTUAL ₡				14.755.700.000	24.501.860.875			
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	USD	Bono Electrónico	50	50.000	51.777,25	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	USD	Bono Electrónico	250	250.000	198.153,39	1.151.242.860.000	156.900.014.850	1.736.966.471.947
BANCO RIO S.A.E.C.A.	USD	Bono Electrónico	150	150.000	151.188,45	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO BASA S.A.	USD	Bono Electrónico	150	150.000	153.656,90	277.910.000.000	46.841.416.998	624.392.416.895
BANCO BASA S.A.	USD	CDA	100	100.000	101.275,38	277.910.000.000	46.841.416.998	624.392.416.895
BANCO RIO S.A.E.C.A.	USD	CDA	150	150.000	152.768,52	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	USD	CDA	43	43.000	42.561,73	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
VISION BANCO	USD	CDA	175	175.000	176.361,45	399.038.301.862	31.221.647.658	619.488.778.777
PERIODO ACTUAL USD (En Guaraníes)				7.014.090.000	6.749.969.825			
TOTAL PERIODO AL 31/03/2020 EN GUARANIES (₡ + USD)				21.769.790.000	31.251.830.701			
TOTAL PERIODO AL 31/12/2019 EN GUARANIES (₡ + USD)				23.432.009.963	35.288.713.896			
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS								
BOLSA DE VALORES Y PROD. ASUNCION S.A.	₡	ACCIONES	1	200.000.000	369.547.169	8.800.000.000	2.317.256.384	15.905.192.576
TOTAL PERIODO AL 31/03/2020				1	200.000.000	369.547.169		
TOTAL PERIODO AL 31/12/2019					200.000.000	296.635.553		

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ÚLTIMO REMATE
1 (una)	200.000.000	369.547.169	750.000.000
Saldo período al 31/03/2020	200.000.000	369.547.169	750.000.000
Saldo período al 31/12/2019	200.000.000	369.547.169	750.000.000

f) CREDITOS

DEUDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	CORTO PLAZO ₡	LARGO PLAZO ₡
Operaciones de Reporto	2.375.000.000	0
Deudores por Intermediación Moneda Local - Servicios	314.575.452	0
Total al 31/03/2020	2.689.575.452	0
Total al 31/12/2019	195.717.985	0

g) BIENES DE USO

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				
	Saldos al 31/12/2019	Altas	Bajas	Revaluo del Periodo	Saldos al 31/03/2020
Muebles y Útiles	119.432.035	131.173.550	0	0	250.605.585
Equipo de Informatica	406.731.103	0	1.088.358	0	405.642.745
Maquinas y Equipos de oficina	40.454.512	0	597.209	0	39.857.303
Mejora en Propiedad de Terceros	171.366.088	146.989.223	0	0	318.355.311
Rodados	50.775.035	0	639.799	0	50.135.236
Totales al 31/03/2020	788.758.772	278.162.773	2.325.366	0	1.064.596.180
Totales al 31/12/2019	436.876.090	386.653.909	35.763.853	7.442.525	788.758.772

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Cuentas	DEPRECIACIONES				
	Acumuladas al 31/12/2019	Altas	Bajas	Acumulado al Cierre	Saldos al 31/03/2020
Muebles y Útiles	25.798.901	2.523.378		2.523.378	28.322.279
Equipo de Informática	157.936.793	6.904.006		6.904.006	164.840.799
Maquinas y Equipos de oficina	19.522.842	1.753.062		1.753.062	21.275.904
Mejora en Propiedad de Terceros	33.000.200	2.844.927		2.844.927	35.845.127
Rodados	0	1.657.770		1.657.770	1.657.770
Totales al 31/03/2020	236.258.737	15.683.143	0	15.683.143	251.941.880
Totales al 31/12/2019	174.163.698	91.091.388	29.452.830	84.232.058	236.258.737

h) CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos se deben exponer desagregados de acuerdo al siguiente modelo:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Membresía Mercado Futuro	14.125.125	0	0	14.125.125
Garantía Mercado Futuro	16.947.870	0	0	16.947.870
Aranceles Pagados A Devengar	0	58.594.590	0	58.594.590
Total al 31/03/2020	31.072.995	58.594.590	0	89.667.585
Total al 31/12/2019	31.072.995	0	0	31.072.995

i) CARGOS DIFERIDOS

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Licencias Informáticas	327.517.773	48.793.555	0	376.311.328
Totales al 31/03/2020	327.517.773	48.793.555	0	376.311.328
Totales al 31/12/2019	0	327.517.773	0	327.517.773

j) OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

CONCEPTO	SALDO	
	31/03/2020	31/12/2019
Retención Impuesto al Valor Agregado	0	22.071.042
Anticipo Impuesto a la Renta	790.947.060	790.947.060
Anticipo a Proveedores	779.543	94.546.606
Seguros a Vencer	8.467.074	11.827.302
Licencias a Vencer	0	0
Suscripciones a Devengar	0	0
Totales	800.193.677	919.392.010

k) PRESTAMOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO \$	LARGO PLAZO \$
N/A	0	0

l) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

CONCEPTO	CORTO PLAZO \$	LARGO PLAZO \$
N/A	0	0

m) ACREEDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	CORTO PLAZO \$	LARGO PLAZO \$
Proveedores Moneda Nacional	52.417.746	0
Proveedores Moneda Extranjera	11.192.873	0
Totales al 31/03/2020	63.610.619	0
Totales al 31/12/2019	29.209.612	0

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

n) ACREEDORES VARIOS

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO \$	LARGO PLAZO \$
Acreedores Varios	697.018	0
Totales al 31/03/2020	697.018	0
Totales al 31/12/2019	0	0

o) CUENTAS A PAGAR A PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS (CORTO Y LARGO PLAZO)

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 31/03/2020	SALDO AL 31/12/2019
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0

p) OBLIGACIONES POR CONTRATO DE UNDERWRITING (CORTO Y LARGO PLAZO)

EMISOR	TIPO DE RELACIÓN	PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	CORTO PLAZO \$	LARGO PLAZO \$
N/A	N/A	N/A	0	0

q) OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

CONCEPTO	CORRIENTE \$	NO CORRIENTE \$
Operaciones a liquidar	5.529.492	0
Gratificación Especial Ley 285/93	100.250.982	0
Aguinaldo a Pagar	39.912.880	0
Otras gratificaciones a pagar	20.663.464	0
Honorarios Profesionales	0	0
Ingresos a Realizar	102.193.461	0
Totales al 31/03/2020	268.550.279	0
Totales al 31/12/2019	1.732.453.771	0

r) SALDOS Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS (CORRIENTES Y NO CORRIENTES)

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			PERIODO ACTUAL \$	PERIODO ANTERIOR \$
N/A	N/A	N/A	0	0
Totales			0	0

s) RESULTADO CON PERSONAS Y EMPRESAS VINCULADAS

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	CONCEPTO	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
N/A	N/A	N/A	0	0
N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/03/2020			0	0
Totales al 31/12/2019			0	0

t) PATRIMONIO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2019	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/03/2020
Capital Integrado	22.000.000.000	0	0	22.000.000.000
Reserva de Revalu	30.347.973	0	0	30.347.973
Prima de Acciones	100.000	0	0	100.000
Reserva Legal	1.043.266.173	0	0	1.043.266.173
Reserva Facultativa	12.200.185.955	0	0	12.200.185.955
Revalu de acciones al inicio	35.747.498	0	0	35.747.498
Resultados Acumulados	0	8.810.386.420	0	8.810.386.420
Resultados del Ejercicio	8.810.386.420	0	8.810.386.420	1.057.549.895
TOTAL	44.120.034.019	8.810.386.420	8.810.386.420	45.177.583.914

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

u) PREVISIONES

CUENTAS	SALDO 31/12/2019	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 31/03/2020
- DEDUCIDAS DEL ACTIVO	136.321.260	0	0	136.321.260
- INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0
TOTAL	136.321.260	0	0	136.321.260

v) INGRESOS OPERATIVOS
v.1) INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS DE CARTERA PROPIA

Concepto	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Dividendos Percibidos	0	0
TOTALES	0	0

v.2) INGRESOS POR OPERACIONES Y SERVICIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Ganancia en Operación Bursátil	1.300.872.049	828.607.535
Venta de Servicios Bursátiles	453.336.236	58.636.293
Ganancia en Operación Extrabursátil	417.520.452	688.780.493
Descuentos obtenidos	0	0
TOTALES	2.171.728.737	1.576.024.321

v.2) OTROS INGRESOS OPERATIVOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Otros Ingresos Operativos	0	0
TOTALES	0	0

w) OTROS GASTOS OPERATIVOS, DE COMERCIALIZACION Y DE ADMINISTRACION
w.1) OTROS GASTOS OPERATIVOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Aranceles Pagados a la CNV	2.530.170	2.437.560
Aranceles Pagados a La SEN	0	6.334.773
Fondo de Garantía	13.727.468	813.989
Canon SEPRELAD	3.336.439	811.389
Pérdida en Operaciones	7.682.815	16.314.189
Totales	27.276.892	26.711.900

w.2) OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Capacitación personal	6.289.091	1.045.455
Comisiones pagadas	2.118.890	454.545
Totales	8.407.981	1.500.000

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

w.3) OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Dieta de Directorio	40.500.000	25.500.000
Remuneración Personal Superior	275.961.576	125.332.977
Sueldos	442.954.564	257.462.478
Bonificación Familiar	0	0
Aguinaldo	39.912.880	21.455.206
Aporte Patronal	73.087.504	42.481.307
Gratificaciones Ley 285	100.250.982	112.036.484
Otras Gratificaciones	22.996.798	10.450.248
Honorarios Profesionales	7.419.797	0
Auditoria Externa	6.599.000	6.363.636
Gastos de Representación	240.000	0
Uniformes al Personal	26.000.000	0
Refrigerio	40.114.000	33.281.181
Pre Aviso	0	0
Indemnizaciones	0	0
Papelaría y Útiles	3.961.973	1.735.174
Gastos de Escribanía	4.272.727	4.738.442
Gastos de Asamblea	0	0
Gastos y Útiles de Informática	9.922.832	8.943.934
Teléfonos y Comunicaciones	8.328.815	10.325.068
Energía Eléctrica	6.639.091	6.021.818
Combustibles y Lubricantes	3.853.145	2.634.562
IVA Gasto Deducible	86.024.825	79.002.031
Gastos no Deducibles	9.218.421	129.500
Gasto por Reimpresión de Acciones	0	0
Seguro Medico del Personal	0	217.500
Expensas - Edificio Itacúa	5.395.380	3.248.931
Servicios Informaticos	11.538.098	0
Servicio de Limpieza	9.147.134	0
TOTALES	1.234.339.542	751.360.477

x) OTROS INGRESOS Y EGRESOS
OTROS INGRESOS Y EGRESOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Otros Ingresos	16.010.011	590.910
Ingresos Varios	16.010.011	590.910
Otros Egresos	3.292.179	1.857.708
Gastos Bancarios	3.292.179	1.857.708

y) RESULTADOS FINANCIEROS
INTERESES COBRADOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Intereses Cobrados Bursátiles	124.139.493	40.963.183
Intereses Cobrados Extrabursátiles	215.914.305	279.410.875
TOTALES	340.053.798	320.374.058

Gustavo Segovia
Vicepresidente

José Larán
Contador

Eduardo Apud
Síndico

INTERESES PAGADOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Intereses por Sobregiro	21.318.961	808.209
TOTALES	21.318.961	808.209

z) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS
INGRESOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
Desafectación previsiones	0	0
TOTAL	0	0

EGRESOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2020	31/03/2019
N/A	0	0

6. INFORMACION REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) Compromisos Directos: No Registra
 b) Contingencias Legales: No Registra
 c) Garantías Constituidas:

Garantías	Vigencia	Forma de Constitución	Monto Asegurado
Garantía de Desempeño de Profesión	31.12.2019 al 31.12.2020	Póliza emitida por Patria S.A. de Seguros y Reaseguros.	528.140.500

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial y resultado del ejercicio.

8. LIMITACION A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCION AL DERECHO DE LA PROPIEDAD

La firma cuenta con la libre disposición de su patrimonio.

9. CAMBIOS CONTABLES

No Aplicable

10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

No Aplicable

11. SANCIONES

No Posee sanciones con la Comisión Nacional de Valores u otras entidades fiscalizadoras.

Gustavo Segovia
 Vicepresidente

José Larán
 Contador

Eduardo Apud
 Síndico