

## INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31.03.2020.

1. IDENTIFICACION:
  - 1.1 NOMBRE O RAZON SOCIAL  
Capital Markets S.A. – Casa de Bolsa
  - 1.2 REFORMAS DE ESTATUTOS  
Cambio de denominación de Bolpar Casa de Bolsa S.A. por la de Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
  - ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD:  
ESCRITURA Nº 57 Civil “A”, Folio 203
  - 1.3 RUC: 80009706-8
  - 1.4 ACTIVIDAD PRINCIPAL SEGÚN INSCRIPCION EN EL RUC: Actividades auxiliares de la Intermediación financiera, excepto la Financiación de planes de seguros y de pensiones.
  - 1.5 ACTIVIDAD/ES SECUNDARIA/S SEGÚN INSCRIPCION EN EL RUC: No aplica
  - 1.6 DIRECCION OFICINA PRINCIPAL  
Tte. Villamayor Nº 495 esq. Zurbarán
  - 1.7 TELEFONO: 021-201.255
  - 1.8 FAX: 021-201.255
  - 1.9 E-MAIL : [info@capitalmarkets.com.py](mailto:info@capitalmarkets.com.py)
  - 1.10 SITIO PAGINA WEB: [www.capitalmarkets.com.py](http://www.capitalmarkets.com.py)
2. ADMINISTRACION:

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Representantes Legales</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	Rodney Russell Banks Magnani
Director Titular	Rómulo Chang Ming Yuan
Director Suplente	Matias Andrés Moreno Pérez
Director Suplente	José David Rolón Bogado
Síndico Titular	Javier Eduardo Benitez Pereira
Síndico Suplente	Juan Manuel Romero
<b>Plana Ejecutiva</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	Rodney Russell Banks Magnani

### 3- CAPITAL Y PROPIEDAD:

Capital Social integrado es de Gs. 2.551.100.000.- Representado por 22.891 acciones de G.100.000 c/u de la Clase Ordinaria y 2.620 acciones de Gs. 100.000 c/u de la Clase Preferida.

Capital Integrado G.2.551.100.000.-

Capital Suscripto G 3.948.865.699.-

Capital a Integrar G 3.948.865.699.-

Valor nominal de las acciones Gs 100.000

## CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO

Listado de Accionistas	Serie	Número de Título	Del	Al	Cantidad	MONTO
Alberto Acosta	II	I	151	160	10	1.000.000.-
Alberto Acosta	XI	I	182	200	19	1.900.000.-
Alberto Acosta	LI	XXI	1	12	12	1.200.000.-

<b>Alberto Acosta</b>						<b>41</b>	<b>4.100.000.-</b>
José Aníbal Insfrán	VII	II	133	137	5	500.000.-	
José Aníbal Insfrán	VIII	II	1	300	200	20.000.000.-	
José Aníbal Insfrán	IX	II	1	300	200	20.000.000.-	
José Aníbal Insfrán	X	II	1	300	102	10.200.000.-	
José Aníbal Insfrán	XII	II	1	63	200	20.000.000.-	
<b>José Aníbal Insfrán</b>						<b>707</b>	<b>70.700.000.-</b>
Eleonora Scavone	XI	CII	1	2	2	200.000.-	
Eleonora Scavone	X	CII	103	200	98	9.800.000.-	
Eleonora Scavone	XI	CIII	3	52	50	5.000.000.-	
Eleonora Scavone	XI	CIV	53	102	50	5.000.000.-	
Eleonora Scavone	XI	CV	103	107	5	500.000.-	
Eleonora Scavone	XI	CVI	108	112	5	500.000.-	
Eleonora Scavone	XVIII	CIV	25	230	206	20.600.000.-	
Eleonora Scavone	XXIX	CXXXVIII	64	269	206	20.600.000.-	
Eleonora Scavone	LXXXIX	XIII	113	200	88	8.800.000.-	
Eleonora Scavone	LXXX	XIV	1	112	112	11.200.000.-	
<b>Eleonora Scavone</b>						<b>822</b>	<b>82.200.000.-</b>
Elizabeth Yegros	IV	VII	191	200	10	1.000.000.-	
Elizabeth Yegros	XI	VII	113	131	19	1.900.000.-	
Elizabeth Yegros	LI	XXIV	2.622	2.633	12	1.200.000.-	
<b>Elizabeth Yegros</b>						<b>41</b>	<b>4.100.000.-</b>
Emerging MC	III	VIII	181	190	10	1.000.000.-	
Emerging MC	IV	VIII	1	100	100	10.000.000.-	
Emerging MC	XXXVII	VIII	105	119	15	1.500.000.-	
Emerging MC	XXXVI	VIII	1	200	200	20.000.000.-	
Emerging MC	LI	XXV	2.634	2.761	128	12.800.000.-	
<b>Emerging MC</b>						<b>453</b>	<b>45.300.000.-</b>
Gustavo Sanabria	I	IX	101	200	100	10.000.000.-	
Gustavo Sanabria	II	IX	51	150	100	10.000.000.-	
Gustavo Sanabria	II	IX	161	165	5	500.000.-	
Gustavo Sanabria	II	IX	181	195	15	1.500.000.-	
Gustavo Sanabria	II	IX	200	200	1	100.000.-	
Gustavo Sanabria	III	IX	1	100	100	10.000.000.-	
Gustavo Sanabria	III	X	151	180	30	3.000.000.-	
Gustavo Sanabria	III	X	191	199	9	900.000.-	
Gustavo Sanabria	IV	X	101	190	90	9.000.000.-	
Gustavo Sanabria	V	X	101	170	70	7.000.000.-	
Gustavo Sanabria	VI	X	1	50	50	5.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXIX	X	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXV	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXVI	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXVII	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXVIII	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXX	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXI	XI	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXII	XII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXIX	XII	1	192	192	19.200.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXXII	XII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXXIII	XII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXXIX	XII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXXVII	XII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	XXXXVIII	XIII	1	200	200	20.000.000.-	
Gustavo Sanabria	L	XIII	1	200	200	20.000.000.-	
<b>Gustavo Sanabria</b>						<b>3562</b>	<b>356.200.000.-</b>

HACE TU CAMINO

Ming Chi Wu	LI	XXVI	2.762	5.000	2.238	223.800.000.-
Ming Chi Wu	LII	XXVI	1	170	170	17.000.000.-
Ming Chi Wu	XIV	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XV	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XVI	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XVII	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XVIII	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XIX	III	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XX	IV	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XXI	IV	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XXII	IV	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XXIII	IV	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XXIV	IV	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	XXXVII	V	1	92	92	9.200.000.-
Ming Chi Wu	XXXX	V	101	200	100	10.000.000.-
Ming Chi Wu	XXXI	V	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	VII	XX	138	200	63	6.300.000.-
Ming Chi Wu	XIII	XX	1	200	200	20.000.000.-
Ming Chi Wu	LI	XXII	13	2421	2408	240.800.000.-
<b>Ming Chi Wu</b>					<b>7671</b>	<b>767.100.000.-</b>
Hernán Velilla	II	XIV	166	180	15	1.500.000.-
Hernán Velilla	III	XIV	200	200	1	100.000.-
Hernán Velilla	XXXIX	XIV	193	200	8	800.000.-
Hernán Velilla	XXXVIII	XIV	184	200	17	1.700.000.-
Hernán Velilla	XXXX	XIV	1	6	6	600.000.-
Hernán Velilla	LII	XXVII	171	189	19	1.900.000.-
<b>Hernán Velilla</b>					<b>66</b>	<b>6.600.000.-</b>
Jorge Denis	II	XX	196	196	1	100.000.-
Jorge Denis	II	XXI	197	197	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXI	51	100	50	5.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXII	101	110	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXIII	111	120	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXIV	121	125	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	LXV	126	135	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXVI	136	145	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXVII	146	155	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXVIII	156	160	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	LXIX	161	161	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXX	162	162	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXXI	163	163	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXXII	164	164	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXXIII	165	174	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	LXXIV	175	179	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	LXXV	180	180	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXXVI	181	181	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	LXXVII	182	191	10	1.000.000.-
Jorge Denis	XXV	CXXV	77	216	140	14.000.000.-
Jorge Denis	XXXIV	CXLVIII	78	217	140	14.000.000.-
Jorge Denis	XXXVI	CLVII	55	56	2	200.000.-
Jorge Denis	XXXXXXV	CCI	202	300	99	9.900.000.-
Jorge Denis	XXXXXXVI	CCII	1	21	21	2.100.000.-
Jorge Denis	LXXXVI	VIII	7	172	166	16.600.000.-
<b>Jorge Denis</b>					<b>729</b>	<b>72.900.000.-</b>
Juan M. Peña	V	57	171	180	10	1.000.000.-
Juan M. Peña	V	58	181	190	10	1.000.000.-

Juan M. Peña	V	59	191	200	10	1.000.000.-
Juan M. Peña	XXV	126	217	245	29	2.900.000.-
Juan M. Peña	XXXIV	149	265	293	29	2.900.000.-
Juan M. Peña	LXXXV	4	26	60	35	3.500.000.-
<b>Juan M. Peña</b>					<b>123</b>	<b>12.300.000.-</b>
Quantum Fund	III	26	101	150	50	5.000.000.-
Quantum Fund	V	49	1	100	100	10.000.000.-
Quantum Fund	XXV	127	245	300	56	5.600.000.-
Quantum Fund	XXVI	128	1	91	91	9.100.000.-
Quantum Fund	XXXIV	150	217	300	84	8.400.000.-
Quantum Fund	XXXV	151	1	63	63	6.300.000.-
Quantum Fund	LXXXVII	9	139	200	62	6.200.000.-
Quantum Fund	LXXXVIII	10	1	112	112	11.200.000.-
<b>Quantum Fund</b>					<b>618</b>	<b>61.800.000.-</b>
Sergio Britos	II	22	198	198	1	100.000.-
Sergio Britos	II	23	199	199	1	100.000.-
Sergio Britos	VII	78	1	1	1	100.000.-
Sergio Britos	VI	78	192	200	9	900.000.-
Sergio Britos	VII	79	2	11	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	80	12	21	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	81	22	71	50	5.000.000.-
Sergio Britos	VII	82	72	72	1	100.000.-
Sergio Britos	VII	83	73	82	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	84	83	92	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	85	93	102	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	86	103	112	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	87	113	122	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	88	123	132	10	1.000.000.-
Sergio Britos	XXVII	129	92	231	140	14.000.000.-
Sergio Britos	XXXV	152	64	203	140	14.000.000.-
Sergio Britos	LXXXVI	8	173	200	28	2.800.000.-
Sergio Britos	LXXXVII	9	1	138	138	13.800.000.-
<b>Sergio Britos</b>					<b>589</b>	<b>58.900.000.-</b>
SSBank	I	1	1	100	100	10.000.000.-
SSBank	II	9	1	50	50	5.000.000.-
SSBank	XXVII	130	232	300	69	6.900.000.-
SSBank	XXVII	131	1	78	78	7.800.000.-
SSBank	XXXV	153	204	300	97	9.700.000.-
SSBank	XXXVI	154	1	50	50	5.000.000.-
SSBank	LXXXVIII	11	113	200	88	8.800.000.-
SSBank	LXXXIX	12	1	112	112	11.200.000.-
<b>SSBank</b>					<b>644</b>	<b>64.400.000.-</b>
Daniel Moreno Bogarín	XXXVII	1	1	425	425	42.500.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXVIII	183	102	300	199	19.900.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXIX	184	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXX	185	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXI	186	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXII	187	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXIII	188	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXIV	189	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXV	190	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXVI	191	1	300	300	30.000.000.-

Daniel Moreno Bogarín	XXXXXVII	192	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXVIII	193	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXIX	194	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXX	195	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXXI	196	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXXII	197	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXXIII	198	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXXIV	199	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXXV	200	1	100	201	20.100.000.-
<b>Daniel Moreno Bogarín</b>					<b>5625</b>	<b>562.500.000.-</b>
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXIV	169	102	300	199	19.900.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXV	170	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVI	180	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVII	181	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVIII	182	1	101	101	10.100.000.-
<b>Yuan Rómulo Chang Ming</b>					<b>1200</b>	<b>120.000.000.-</b>
CEIDOR S.R.L.					1620	162.000.000.-
<b>CEIDOR S.R.L.</b>					<b>1620</b>	<b>162.000.000.-</b>
Cristian Maximiliano Romero M.					290	29.000.000.-
Cristian Maximiliano Romero M.					710	71.000.000.-
<b>Cristian Maximiliano Romero M</b>					<b>1000</b>	<b>100.000.000.-</b>
					<b>25.511</b>	<b>2.551.100.000.-</b>

4. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

4.1 AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO: CYCE –CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

4.2 NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA CNV: **AE009**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL al 31/03/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2019. (En guaraníes)**

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5.d)</b>	<b>502.816.609</b>	<b>52.393.946</b>	<b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>	<b>152.799.158</b>	<b>89.157.765</b>
Caja	568.967	490.623	Acreedores por Intermediación	81.472.975	23.237.527
Recaudaciones a Depositari			Acreedores Varios	71.326.183	65.920.188
Bancos	502.247.642	51.903.323	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas		
Otros activos a rendir			Obligac. Por Contratos de Underwriting		
<b>Inversiones Temporarias</b>			Obligac. por Administración de Cartera		
Títulos de Renta Variable					
Títulos de Renta Fija					
Menos: Previsión por menor valor					
<b>Inventario</b>	<b>140.653.844</b>	<b>18.428.343</b>	<b>Préstamos Financieros (Nota 5. k)</b>	<b>89.758.701</b>	<b>96.666.091</b>
Títulos de Renta Variable	132.467.953	13.320.000	Préstamo	86.080.320	95.644.800
Títulos de Renta Fija	8.185.891	5.108.343	Intereses a pagar	3.678.381	1.021.291
			Sobregiros bancarios		
<b>Créditos (Nota 5. f)</b>	<b>291.880.883</b>	<b>363.930.907</b>	<b>Provisiones (Nota 5. q)</b>	<b>343.783.457</b>	<b>91.644.807</b>
Deudores por Intermediación			Impuestos a pagar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	131.987.406	131.987.406	IVA a pagar		
Deudores Varios	159.893.477	231.943.501	Retenciones de impuestos		
Menos: Previsión para incobrables			Aportes y Retenciones a pagar	5.158.819	3.911.231
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Sueldos y jornales a pagar	3.258.103	589.999
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Seguros a pagar		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Anticipo de clientes	335.366.535	87.143.577
			Intereses a Devengar	0	0
<b>Otros Activos (Nota 5. j)</b>	<b>373.128.352</b>	<b>327.321.520</b>	<b>Otros Pasivos (Nota 5. q)</b>	<b>79.608.922</b>	<b>69.682.017</b>
Otros Activos Corrientes	373.128.352	327.321.520	Préstamos	0	0
			Dividendos a pagar	69.682.017	69.682.017
			Otros Pasivos Corrientes	9.926.905	0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.308.479.688</b>	<b>762.074.716</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>665.950.238</b>	<b>347.150.680</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Inversiones Permanentes (Nota 5.e)</b>	<b>758.800.000</b>	<b>377.964.803</b>	<b>Cuentas a Pagar</b>		
Títulos de Renta Variable	17.782.443	17.782.443	Obligac. Por Contratos de underwriting		
Títulos de Renta Fija			Acreedores por Intermediación		
Acción de la Bolsa de Valores	750.000.000	369.164.803	Oblig. Por Administración de Cartera		
Menos: Previsión para Inversiones	(8.982.443)	(8.982.443)	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas		
			Acreedores Varios		
<b>Créditos</b>			<b>Préstamos Financieros</b>		
Deudores por Intermediación			Préstamos en Bancos		
Deudores Varios			Intereses a Devengar		
Créditos en Gestión de Cobro					
Menos: Previsión para incobrables			<b>Previsiones</b>		
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Previsión para indemnización		
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Otras contingencias		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Otros Pasivos no Corrientes		
			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Bienes de Uso (Nota 5. g)</b>	<b>218.165.042</b>	<b>258.571.649</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>665.950.238</b>	<b>347.150.680</b>
(Depreciación acumulada)	(199.217.742)	(239.624.349)			
<b>Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 5. i)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.420.276.750</b>	<b>811.836.189</b>
Licencia			<b>Capital</b>	<b>2.558.784.301</b>	<b>2.296.784.301</b>
Marcas			Capital Suscripto	3.948.865.699	4.210.865.699
Gastos de desarrollo			Capital Integrado	2.551.100.000	2.289.100.000
Programas	2.091.038	2.091.038	Capital a Integrar	-3.948.865.699	-4.210.865.699
(Amortización Acumulada)	(2.091.038)	(2.091.038)	Prima de Emisión	7.684.301	7.684.301
			Reserva Legal	78.824.935	78.824.935
<b>Otros Activos No Corrientes</b>			Reservas Facultativas		
Gastos no devengados			Reserva de Revalúo	10.841.802	10.841.802
			Resultados Acumulados	-1.574.614.899	-1.414.747.700
			Resultados del Ejercicio	346.440.611	-159.867.199
			Reserva para aumento de capital		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>976.965.042</b>	<b>396.912.103</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.086.226.988</b>	<b>1.158.986.819</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.086.226.988</b>	<b>1.158.986.819</b>			

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Cuenta de Orden Deudora			Cuenta de Orden Acreedora		

(Firmas según el artículo 2 con aclaración de nombres y cargos)

Lic. Daniel Andres Moreno Bogarín.  
Presidente

Sr. Javier Eduardo Benitez Pereira  
Síndico

C.P. Celeste Magaly Méndez Godoy  
Contadora

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31/03/2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA  
CON EL 31/03/2019. (En guaraníes)**

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>589.568.810</b>	<b>892.496.624</b>
<b>. Comisiones por contratos de colocación primaria</b>		
<i>Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones</i>	0	0
<i>Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija</i>	18.350.110	144.032.774
<b>. Comisiones por contratos de colocación secundaria</b>		
<i>Comisiones por contratos de colocación secundaria de acciones</i>	4.257.944	6.316.652
<i>Comisiones por contratos de colocación secundaria de renta fija</i>	27.967.795	6.037.243
. Ingresos por asesoría financiera	69.902.666	14.465.655
. Otros ingresos operativos (Nota 5. v)	469.090.295	721.644.300
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-444.636.458</b>	<b>-764.904.643</b>
Gastos por comisiones y servicios	0	39.004.038
Aranceles por negociación Bolsa de Valores (Nota 5. w)	78.269.266	23.840.610
Otros gastos operativos (Nota 5. w)	366.367.192	702.059.995
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	<b>144.932.352</b>	<b>127.591.981</b>
<b><u>GASTOS DE COMERCIALIZACION</u></b>	<b>-4.574.354</b>	<b>-4.506.989</b>
Publicidad	2.060.000	0
Folletos e Impresiones	145.455	1.243.638
Otros gastos de comercialización (Nota 5. w)	2.368.899	3.263.351
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u></b>	<b>-202.908.950</b>	<b>-156.762.964</b>
Servicios personales	8.981.061	2.500.000
Previsión, amortización y depreciaciones	0	0
Mantenimientos	0	3.514.819
Seguros	2.583.127	4.045.962
Impuestos, tasas y contribuciones	1.202.900	610.800
Otros gastos de administración (Nota 5. w)	190.141.862	146.091.383
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<b>-62.550.952</b>	<b>-33.667.972</b>
<b><u>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5. x)</u></b>		
Otros Ingresos	403.310.911	449.061
Otros Egresos	0	0
<b><u>RESULTADOS FINANCIEROS</u></b>		
<b><u>Generados por activos:</u></b>		
Intereses cobrados (Nota 5. y)	293.330	1.817.929
Diferencia de cambio	19.049.455	2.989.967
<b><u>Generados por pasivos:</u></b>		
Intereses pagados (Nota 5. y)	- 2.892.140	- 3.001.775
Diferencia de cambio	-10.769.993	-416.373
<b>UTILIDAD O (PERDIDA)</b>	<b>346.440.611</b>	<b>-31.839.163</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>346.440.611</b>	<b>-31.839.163</b>

Lic Daniel Andrés Moreno Bogarín.  
Presidente

Sr. Javier Eduardo Benítez Pereira  
Síndico

C.P. Celeste Magaly Méndez Godoy  
Contadora

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL 31/03/2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 31/03/2019**  
**(En guaraníes)**

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	994.440.063	897.753.581
Costo de ventas	-444.636.458	-764.904.643
Efectivo pagado a empleados	-60.133.582	-52.972.851
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-374.893.559	-194.184.103
<b>Total de Efectivo por las actividades operativas antes de cambio en los activos de operaciones</b>	<b>114.776.464</b>	<b>-114.308.016</b>
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>		
Otros activos	0	0
<b>Aumento (o Disminución) en pasivos operativos</b>		
Pagos a proveedores	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operaciones antes del impuesto</b>		
Impuestos	-1.202.900	-610.800
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>-1.202.900</b>	<b>-610.800</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisición y títulos de deudas (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Anticipos de clientes	0	0
<b>Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	262.000.000	0
Provenientes de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>262.000.000</b>	<b>0</b>
<b>Aumento (o Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>375.573.564</b>	<b>-114.918.816</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>127.243.045</b>	<b>242.161.861</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>502.816.609</b>	<b>127.243.045</b>

Lic. Daniel Andres Moreno Bogarín.  
 Presidente

Sr. Javier Eduardo Benítez Pereira  
 Síndico

C.P. Celeste Magaly Méndez Godoy  
 Contadora

**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL 31-03-2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 31-03-2019**  
**(En guaraníes)**

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Prima	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Aumento de Capital	Acumulados	Del Ejercicio	Período Actual	Período anterior
Saldo al inicio del ejercicio	3.710.865.699	3.710.865.699	7.684.301	2.289.100.000	78.824.935	-	10.078.018	-	(1.414.747.700)	(31.006.417)		939.933.137
Movimientos subsecuentes	-	-		-	-	-	763.784	-		(128.860.782)		-
Aumento de capital								262.000.000				
Reserva Legal												
Reserva de Revalúo												
Resultado del Ejercicio	-	-		-	-	-	-	-	-	346.440.611	1.420.276.750	-
<b>Total período Actual</b>	3.710.865.699	3.710.865.699	7.684.301	2.289.100.000	78.824.935	-	10.841.802	262.000.000	(1.445.754.117)	346.440.611	1.420.276.750	-
<b>Total período Anterior</b>	3.710.865.699	3.710.865.699	7.684.301	2.289.100.000	78.824.935	-	10.078.018	-	(1.414.747.700)	(159.867.199)	-	939.933.137

**Sr. Daniel Andres Moreno Bogarín.**  
**Presidente**

**Sr. Javier Eduardo Benitez Pereira**  
**Síndico**

**C.P. Celeste Magaly Méndez Godoy**  
**Contadora**

## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

### **1) Consideración de los Estados Contables.**

Los Estados Contables al 31/03/2020 han sido aprobados por el Acta del Directorio N°208 de fecha 29/07/2020 para su remisión a la Comisión Nacional de Valores.

### **2) Información básica de la empresa.**

#### **2.1. Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad.**

**Capital Markets Casa de Bolsa S.A.** Se rige por las disposiciones legales contenidas en la Ley N° 5810 de Mercados de Capitales y todas las demás disposiciones legales y reglamentarias del país.

Inicialmente la Sociedad se constituyó bajo la denominación Bolpar S.A. Casa de Bolsa creada el 26 de noviembre de 1990 por Escritura Pública N° 96 pasada ante el Escribano Público Juan José Benítez Rickman, aprobado el estatuto por Decreto del Poder Ejecutivo N° 9874 de fecha 13 de junio de 1991 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo en N° 344, folio 1898 y siguientes en fecha 22 de julio de 1991. Fue dispuesta su inscripción en el Registro de Casas de Bolsa el 9 de noviembre de 1992, prevista en el artículo N° 85, inciso 4 de la Ley N° 94/91.

La duración de la Sociedad queda fijada en (99) noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad tiene por objeto principal la intermediación en el Mercado de Valores, en forma habitual, y por cuenta ajena. Mediante la realización de operaciones de compra –venta, colocación, corretaje, comisión o negociación de títulos –valores emitidos por terceros, respecto de los cuales se hagan oferta pública, y podrá realizar en general, todas aquellas actividades complementarias, conexas o afines con la intermediación de valores y debidamente inscriptos en el Registro de Intermediarios.

#### **2.2. Participación en otras empresas.**

No aplicable.

### **3) Principales políticas y prácticas contables aplicadas.**

3.1. Los Estados Contables al 31/03/2020 de Capital Markets Casa de Bolsa S.A., han sido elaborados de acuerdo a las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad).

3.2. El criterio de valuación utilizado para los diferentes bienes del Activo de la Firma ha sido el costo histórico sin tener en cuenta el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local, que pudieran tener sobre los activos no monetarios que la componen, ya que el ajuste por inflación no es práctica contable aceptada en el Paraguay, excepto por el ajuste realizado hasta el Ejercicio 1998 sobre el valor de las acciones de la Bolsa de Valores según Resolución N° 75/94 de la Comisión Nacional de Valores y los bienes de uso, que se actualizan de acuerdo a lo indicado en los puntos 2.b, 2c siguientes. Los Estados Contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre los valores tomados en conjunto.

- 3.3. Política de constitución de provisiones: Hasta el momento no se han establecido criterios para el tratamiento de las cuentas incobrables.  
El criterio adoptado para las depreciaciones es el método lineal de acuerdo a los años de vida útil del bien.
- 3.4. Política de reconocimiento de ingresos: Se ha utilizado para este efecto el criterio de devengado, lo mismo para los egresos.
- 3.5. Estado de Flujo de Efectivo: La clasificación de flujo de efectivo se ha realizado de acuerdo a las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, y reflejan los ingresos y egresos de las principales actividades operativas, actividades de adquisición y enajenación de activos a largo plazo (actividades de inversión) y actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición el capital contable y los préstamos de la empresa (actividad de financiamiento).
- 3.6. Normas aplicadas para la consolidación de Estados Contables: No Aplicable.

**4) Cambio de Políticas y Procedimientos de Contabilidad.**

No se han efectuado cambios con respecto a años anteriores.

**5) Criterios específicos de valuación.**

**a) Valuación en moneda extranjera**

A continuación, se detalla el tipo de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera.

	Período actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Tipo de cambio comprador	6.554,28	6.175,18
Tipo de cambio vendedor	6.571,73	6.187,55

**b) Posición en moneda extranjera**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA – CLASE	MONEDA EXTRANJERA – MONTO	CAMBIO CIERRE – PERIODO ACTUAL	SALDO – PERIODO ACTUAL (GUARANIES)	CAMBIO CIERRE – PERIODO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE – PERIODO ANTERIOR (GUARANIES)
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Caja	--	--	--	--	--	--
Bancop	Dólar	34.102,47	6.554,28	223.517.137	0	0

**c) Diferencia de cambio en moneda extranjera**

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO PERIODO ACTUAL	MONTO AJUSTADO PERIODO ACTUAL G.	TIPO DE CAMBIO PERIODO ANTERIOR	MONTO AJUSTADO PERIODO ANTERIOR G.
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.554,28	19.049.455	6.175,18	2.989.967
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.554,28	10.769.993	6.175,18	416.373

#### d) Disponibilidades

La composición de este rubro está compuesta por:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Fondo Fijo	568.967	490.623.-
Itaú Banco c/Cta. Cte. Guaraníes		2.270.079.-
Itaú Banco c/Ahorro Guaraníes		0.-
Itaú Banco c/Ahorro Dólares		3.380.033.-
Itaú Banco Cta. Clearing – Guaraníes		32.240.378.-
Itaú Banco Cta. Clearing – Dólares		9783.967.-
Bancop Cta. Cte. Guaraníes	9.097.190	4.228.866.-
Bancop Cta. Ahorro Dólares	55.884.872	
Bancop Cta. Clearing Guaraníes	127.264.725	
Bancop Cta. Clearing Dólares	167.632.265	
Bancop Cta. Propia CMCB Guaraníes	142.368.590	
<b>Totales</b>	<b>502.816.609</b>	<b>52.393.946.-</b>

#### e) Inversiones Permanentes

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIM. NETO
<b>Inversiones Permanentes</b>							
BVPASA	Acción	( 1) Uno	200.000.000	750.000.000	8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345
BEPSA	Acción	(88) Ochenta y Ocho	8.800.000	8.800.000	30.000.000.000	3.724.016.003	51.845.982.172
Banalemán	Acción	( 1) Uno	9.301.310	8.982.443	---	---	---
(-) Previsión para Inversiones	Acción	( 1) Uno	-	(8.982.443)	---	---	---
<b>TOTALES PERÍODO ACTUAL G.</b>			<b>218.101.310</b>	<b>758.800.000</b>			
<b>TOTALES PERÍODO ANTERIOR G.</b>			<b>218.101.310</b>	<b>317.616.732</b>			

#### Títulos

**Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.:** Se cuenta con una acción, la misma ha sido valuada al 31 de marzo de 2020.

**Fondo Dólares Banalemán:** Saldo de Gs. 8.982.443 correspondiente a inversiones el cual se encuentra pendiente de Cobro. Según Acta de Directorio Nro.168/16 se decidió provisionar el total del saldo en el período 2016 por ser una inversión de una empresa declarada en quiebra.

#### Otras Inversiones

**Representado por 88 acciones:** Título 15, Serie 10, acciones del Nº 46.064 al 46.151 de BEPSA del Paraguay cuyo valor nominal de Emisión es de Gs. 100.000 por acción.

#### Acciones BVPASA

La acción que Capital Markets Casa de Bolsa S.A., posee en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) al 31 de marzo de 2020 se encuentra valuada al último valor negociado en el Mercado.

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual en Gs.	200.000.000	369.164.803	750.000.000
Saldo período anterior en Gs.	200.000.000	369.164.803	750.000.000

**f) Créditos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Documentos y cuentas por cobrar:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Documentos a cobrar – Servicios Integrales para la Producción	29.762.139.-	29.762.139.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	102.225.267.-	102.225.267.-
<b>Totales</b>	<b>131.987.406.-</b>	<b>131.987.406.-</b>

**b- Deudores Varios:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Cientes	86.140.858.-	81.636.161.-
Cliente Nº 1270	47.462.624.-	124.624.834.-
Cliente Nº 1548	0.-	0.-
Cliente Nº 1301	0.-	0.-
Cliente Nº 1290/4474	106.028.-	106.028.-
Cliente Nº 646	0.-	0.-
Cliente Nº 1502	18.728.734.-	18.728.734.-
Cliente Nº 1335/7452	343.082.-	343.082.-
Cliente Nº 1273	0.-	0.-
Cliente Nº 1266	425.744.-	425.744.-
Cliente Nº 2953	101.920.-	0.-
Cliente Nº 2954	5.848.-	0.-
Cliente Nº 1274	2.976.214.-	2.976.214.-
Cliente Nº 2181/1217	0.-	0.-
Cliente Nº 1759/1199	1.940.803.-	1.940.803.-
Cliente Nº 1896/1202	0.-	0.-
Cliente Nº 2079/1212	1.161.901.-	1.161.901.-
Cliente Nº 1745	476.804.-	0.-
Cliente Nº 9753/1381	22.917.-	0.-
<b>Totales</b>	<b>159.893.477</b>	<b>231.943.501</b>

**g) Bienes de Uso**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del período	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Depreciación del período	Acumuladas al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	85.110.648	-	-			79.527.897	-	-			
Equipos e Instalaciones	58.683.223	-	-			57.805.086	-	-			
Equipos de Informática	74.371.171	-	-			61.884.759	-	-			
<b>Totales período actual</b>	<b>218.165.042</b>					<b>199.217.742</b>					
<b>Totales período anterior</b>	<b>256.880.592</b>	<b>927.273</b>	<b>-</b>	<b>763.784</b>	<b>258.571.649</b>	<b>229.478.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.145.436</b>	<b>239.624.349</b>	<b>18.947.300</b>

**h) Cargos Diferidos**

No Aplicable

### i) Activos Intangibles

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas	2.091.038	-	(2.091.038)	-
<b>Total actual</b>	<b>2.091.038</b>	<b>-</b>	<b>(2.091.038)</b>	<b>-</b>
Total período anterior	2.091.038	-	(2.091.038)	-

### j) Otros Activos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

#### a- Otros Activos Corrientes

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Anticipo de Impuesto a la Renta	21.340.093.-	21.340.093.-
Retención de Impuesto a la Renta	549.788.-	549.788.-
Retención de IVA	50.837.743.-	50.837.743.-
IVA Crédito Fiscal	83.668.291.-	84.666.894.-
Gastos Bancarios a Documentar	8.800.-	0.-
Gastos a Documentar	2.200.000.-	0.-
Anticipo de Gastos a Rendir	61.976.846.-	52.139.917.-
Comisiones a Rendir	6.140.906.-	6.140.906.-
Remuneración a Rendir	52.783.634.-	-
Seguros a Vencer	3.999.482.-	871.700.-
Intereses a Vencer	3.679.048.-	1.021.957.-
Fondo de Garantía	85.943.721.-	85.943.721.-
Activos a Rendir	0.-	23.808.801.-
<b>Totales</b>	<b>373.128.352</b>	<b>327.321.520.-</b>

### k) Préstamos Financieros (Pasivo Corriente)

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

#### a- Préstamos:

PRESTAMOS	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	86.080.320.-	95.644.800.-
<b>Totales</b>	<b>86.080.320.-</b>	<b>95.644.800.-</b>

#### b- Intereses a pagar:

INTERESES A PAGAR	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	3.678.381.-	1.021.291.-
<b>Totales</b>	<b>3.678.381.-</b>	<b>1.021.291.-</b>

#### c- Sobregiros bancarios:

SOBREGIRO BANCARIO	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop - Cuenta Corriente Guaraníes	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### l) Documentos y Cuentas por pagar (Pasivo Corriente)

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

#### Acreedores Varios:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Todomax S.A.	17.954.577.-	22.794.577.-
Cadiem CBSA	12.054.597.-	12.054.597.-
Oliservice SRL	1.080.000.-	720.000.-
Telefonía Celular del Paraguay	1.413.923.-	1.736.002.-
Monital SRL	-	-

Lux Aqua	450.000.-	300.000.-
Easy Tech SRL	-.-	-.-
Beladi Grafica	320.000.-	160.000.-
AMX Paraguay SA	1.624.316.-	1.893.030.-
Escribania Maria Idelina Villalba	1.511.370.-	388.000.-
Copaco SA	188.208.-	68.053.-
Distribuidora del Arte	184.800.-	-.-
Gestión Empresarial	8.250.000.-	8.250.000.-
Asepasa	-.-	-.-
Masspublicidad	9.166.666.-	9.166.666.-
Varios Fact 324	540.000.-	1.676.000.-
Massmedia	2.717.549.-	2.717.549.-
Rodney Banks	495.764.-	495.714.-
Moreno Ruffinelli	-.-	-.-
AYCA	5.250.000.-	3.500.000.-
BVPASA	81.472.975.-	-.-
Social Eagle	2.060.000.-	-.-
Aseguradora Tajy	3.559.200.-	-.-
<b>Totales</b>	<b>150.293.945</b>	<b>65.920.188.-</b>

**m) Acreedores por Intermediación:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
BVPASA - ( Aranceles )	81.472.975.-	23.237.527.-
<b>Totales</b>	<b>81.472.975.-</b>	<b>23.237.527.-</b>

**n) Administración de Cartera (corto y largo plazo)**

No Aplicable

**o) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo)**

<b>Dividendos a Pagar</b>	<b>69.682.017</b>	<b>69.682.017</b>
- Eleonora Scavone	17.651.657	17.651.657
- Quantum Fund	12.608.326	12.608.326
- SSBnak	12.608.326	12.608.326
- Sergio Britos	12.019.938	12.019.938
- Emerging MC	9.246.106	9.246.106
- Juan M. Peña	2.521.665	2.521.665
- Hernán Velilla	1.344.888	1.344.888
- Elizabeth Yegros	840.555	840.555
- Alberto Acosta	840.555	840.555

**p) Obligaciones por contrato de Underwriting (corto y largo plazo)**

No Aplicable

**q) Otros Pasivos (Pasivo Corriente)**

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
<b>Préstamos</b>	-	-
<b>Dividendo a pagar</b>	69.682.017.-	69.682.017.-
<b>Otros Pasivos Corrientes</b>	-	-
<b>Totales</b>	<b>69.682.017.-</b>	<b>69.682.017.-</b>

**Provisiones (Pasivo Corriente)**

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

PROVISIONES	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Aportes y Retenciones a pagar	5.158.819.-	3.911.231.-
Sueldo y Jornales a Pagar	3.258.103.-	589.999.-
Anticipos de Clientes:	335.366.535.-	87.143.577.-
<b>Anticipos de Clientes de:</b>	<b>21.437.548.-</b>	<b>19.389.884.-</b>
- Cliente Nro.2953	37.891.-	-
- Cliente Nro.1405	350.625.-	-

- Cliente Nro.1409	1.023.000.-	-
- Cliente Nro.1240	559.504.-	
- Cliente Nro.1410	101.750.-	
- Cliente Nro.1389	101.750.-	
- Cliente Nro.6386	(126.856).-	
- Cliente Nro.2053	6.069.884.-	6.069.884.-
- Cliente Nro.9357/1357	13.320.000.-	13.320.000.-
<b>Anticipos de Clientes Clearing</b>	<b>313.928.987.-</b>	<b>67.753.693.-</b>

**r) Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas (Corriente y No Corriente)**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Documentos y cuentas por cobrar:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior en Gs.
Documentos a cobrar – Servicios Integrales para la Producción	29.762.139.-	29.762.139.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	102.225.267.-	102.225.267.-
<b>Totales</b>	<b>131.987.406.-</b>	<b>131.987.406.-</b>

**s) Resultado con personas y empresas vinculadas**

No Aplicable

**t) Patrimonio**

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL PERIODO ANTERIOR G.	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL PERIODO G.
Capital Integrado	2.289.100.000.-	262.000.000.-	-	2.551.100.000.-
Prima por Emisión	7.684.301.-	-	-	7.684.301.-
Reservas	89.666.737.-	-	-	89.666.737.-
Resultados Acumulados	-1.574.614.899.-	-	-	-1.574.614.899.-
Resultados del Ejercicio	-	346.440.611.-	-	346.440.611.-
<b>TOTAL</b>	<b>811.836.189.-</b>	<b>608.440.611.-</b>	<b>-</b>	<b>1.420.276.750.-</b>

**u) Previsiones**

No Aplicable

**v) Ingresos Operativos**

**Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas**

No Aplicable

**Otros Ingresos Operativos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

CONCEPTO	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Venta de Acciones	179.579.744.-	444.264.000.-
Venta de Bonos	213.918.402.-	277.380.300.-
Ingresos por servicios de Representantes de Tenedores	38.983.860.-	0.-
Ingresos por Operación y Servicios Extrabursátiles	36.608.289.-	0.-
Otros ingresos	0.-	0.-
<b>Totales</b>	<b>469.090.295.-</b>	<b>721.644.300.-</b>

**w) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración**

**Aranceles por Negociación Bolsa de Valores**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Aranceles por negociación en Bolsa	78.269.266.-	19.514.609.-
Gastos Administrativos - BVPASA	0.-	4.326.001.-
Aranceles – CNV y SEPRELAD	0.-	2.437.560.-
<b>TOTAL</b>	<b>78.269.266.-</b>	<b>26.278.170.-</b>

**Otros Gastos Operativos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Costo de venta de Acciones	153.440.000.-	428.880.000.-
- Costo de venta N°1240	52.360.000.-	
- Costo de venta N°1410	7.000.000.-	
- Costo de venta N° 1389	7.000.000.-	
- Costo de venta N°1157	87.080.000.-	
- Costo de venta N°1338		304.880.000.-
- Costo de venta N°1346		124.000.000.-
Costo De venta de Bonos	212.927.192.-	270.742.435.-
- Costo de venta bonos	161.487.692.-	119.532.904.-
- Costo de venta bonos	51.439.500.-	24.342.579.-
- Costo de venta bonos		126.866.952.-
<b>TOTAL</b>	<b>366.367.192.-</b>	<b>699.622.435.-</b>

**Otros Gastos de Comercialización**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Gastos de movilidad	112.818.-	120.001.-
Combustibles y Lubricantes	2.256.081.-	3.143.350.-
<b>TOTAL</b>	<b>2.368.899.-</b>	<b>3.263.351.-</b>

**Otros Gastos de Administración**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Sueldos y jornales	61.183.479.-	52.972.851.-
Aporte patronal	9.148.214.-	8.740.514.-
Aguinaldos pagados	1.049.897.-	-
Vacaciones pagadas	440.0000.-	-
Indemnizaciones	15.470.328.-	-
Remuneración personal superior	6.363.636.-	27.272.727.-
Honorarios profesionales	48.181.819.-	13.181.818.-
Gratificaciones	11.055.341.-	-
Alquileres	-	-
Agua, luz y teléfono	237.906.-	186.782.-
Útiles de oficina	844.364.-	188.000.-
Comisiones y gastos bancarios operacionales	266.223.-	120.000.-
Multas y recargos	124.611.-	140.340.-
Intereses pagados	45.173.-	-
Gastos de comunicación	1.568.575.-	753.445.-
Gastos de consumición y limpieza	1.658.051.-	733.558.-
Seguridad y vigilancia	640.908.-	943.537.-
Gastos no deducibles	6.859.500.-	1.885.624.-

Servicios contratados	6.146.700.-	23.893.615.-
Viáticos	829.246.-	8.409.091.-
Otros gastos de administración	17.714.872.-	6.306.938.-
Comisiones y gastos bancarios sobre operaciones crediticias	313.019.-	362.543.-
<b>TOTAL</b>	<b>190.141.862.-</b>	<b>146.091.383.-</b>

#### x) Otros Ingresos y Egresos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

##### a- Otros Ingresos:

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Valuación de Acción de Bvpasa	380.835.197	
Ingresos Varios	21.074.314	0
Preaviso	1.401.400	
<b>Totales:</b>	<b>403.310.911</b>	<b>0</b>

##### b- Otros Egresos:

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Devaluación de Acción de Bvpasa	0	0
<b>Totales:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### y) Resultados Financieros

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

##### a- Intereses cobrados:

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Bancop – Caja de Ahorro	84.905	0
Banco Itaú – Caja de Ahorro	0	1.051
Intereses Cobrados	208.425	1.816.878
<b>Totales:</b>	<b>293.330</b>	<b>1.817.929</b>

##### b- Intereses pagados:

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Préstamo Bancop SA	2.892.140	3.001.775
Préstamos	0	0
Préstamo Finlatina SA	0	0
<b>Totales:</b>	<b>2.892.140</b>	<b>3.001.775</b>

#### z) Resultados Extraordinarios

No Aplicable

#### 6) Información referente a contingencias y compromisos.

##### a) Compromisos directos

No Aplicable

##### b) Contingencias Legales

No Aplicable.

**c) Garantías constituidas:** Póliza de Caucción / Garantía de Desempeño Profesional

Detalle de la Póliza	
Compañía de Seguro :	<b>Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A.</b>
Número de Póliza :	1514566
Asegurado :	<b>Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.</b>
Tomador:	<b>Capital Markets Casa de Bolsa S.A.</b>
Fecha de emisión :	27/02/2020
Vigencia desde :	29/02/2020
Vigencia hasta :	28/02/2021
Plazo en días :	366
Capital máximo asegurado :	Gs. 548.209.750.-

**7) Hechos posteriores al cierre del ejercicio.**

No Aplicable.

**8) Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.**

No Aplicable

**9) Cambios Contables.**

No Aplicable

**10) Restricciones para distribución de utilidades.**

No Aplicable

**11) Sanciones.**

No Aplicable