

GLT CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	31.12.2025	31.12.2024	PASIVO	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	5.d			Documentos y Cuentas a Pagar			
Fondo Fijo Gs.		392.370	1.719.385	Cuentas a pagar	5.l	14.700.920	33.379.894
Bancos		2.870.702.224	6.845.960.000			14.700.920	33.379.894
		2.871.094.593	6.847.679.385	Obligaciones Laborales	5.q		
Inversiones Temporarias				Sueldos y Jornales a Pagar		33.899.999	16.598.400
StoneX Financial Inc.		1.003.801.117	1.188.283.624	Aguinaldos a pagar		0	0
Títulos de Renta Variable	5.e	10.603.563.391	6.312.632.828	IPS a pagar		9.436.340	4.651.200
Títulos de Renta Fija	5.e	4.478.915.544	8.607.115.213			43.336.339	21.249.600
		16.086.280.053	16.108.031.665	Acreeedores fiscales	5.q		
Créditos	5.f			Provisión IRE a pagar		0	1.247.547.016
Seguros pagados por adelantado		7.091.503	6.754.470	IVA a Pagar		7.747.512	49.937.870
Anticipos y Retenciones Impositivas		661.309.712	0	Aportes y Retenciones a pagar		973.625.181	0
		668.401.215	6.754.470			981.372.693	1.297.484.886
				Otros Pasivos	5.q		
				Dividendos a pagar		11.040.000.000	0
						11.040.000.000	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		19.625.775.861	22.962.465.520	TOTAL PASIVO CORRIENTE		12.079.409.952	1.352.114.380
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes	5.e			Deudas financieras	5.o		
Acciones en la Bolsa de Valores		1.560.000.000	1.003.000.000	Cuentas a Pagar a personas y empresas vinc.		0	0
		1.560.000.000	1.003.000.000			0	0
Propiedad, planta y equipo	5.g			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0	0
Muebles y Útiles		22.501.242	28.126.552				
Instalaciones		10.154.461	10.154.461	TOTAL PASIVO		12.079.409.952	1.352.114.380
Equipos de Informática		28.456.469	6.259.900				
		61.112.172	44.540.913				
				PATRIMONIO	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
				Capital Integrado		6.303.000.000	6.303.000.000
				Aportes para futuras capitalizaciones		3.545.160	3.545.160
				Reserva Legal		780.658.144	140.449.317
				Reserva Facultativa		2.832.504.682	2.668.537.020
				Reserva Revalúo		3.849.500	3.849.500
				Otras Reservas		1.291.334.526	734.334.526
				Resultados Acumulados		41	0
				Resultado del Ejercicio		-2.047.413.972	12.804.176.530
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.621.112.172	1.047.540.913,00	TOTAL PATRIMONIO NETO	5.t	9.167.478.081	22.657.892.053
TOTAL ACTIVO		21.246.888.033	24.010.006.433,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		21.246.888.033	24.010.006.433

Cuentas de Orden	8.b	31.12.2025	31.12.2024	Cuentas de Orden	8.b	31.12.2025	31.12.2024
Cuentas de Orden Deudoras		122.136.947.064	212.843.038.641	Cuentas de Orden Acreedoras		122.136.947.064	212.843.038.641

Las notas del 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan María Terra Cassarino
Presidente

Zunilda Fabiola Ruiz Díaz A.
Contador

GLT CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en Guaraníes)

	NOTA	2025	2024
INGRESOS OPERATIVOS		7.232.931.835	16.895.933.813
Comisiones por Operaciones en Rueda	5.v1		
Por intermediación de acciones en rueda		0	0
Por intermediación de Renta Fija en Rueda		0	0
Comisiones por operaciones fuera de rueda	5.v1	7.232.931.835	16.662.972.567
Por intermediación de acciones fuera de rueda		0	0
Por intermediación de renta fija fuera de rueda		221.268.116	19.085.270
Ingresos por administración de cartera		3.490.214.305	3.047.623.182
Ingresos por custodia de valores		132.918.967	127.788.862
Ingresos por asesoría financiera		695.454.711	1.701.861.526
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		513.671.962	726.116.919
Ingresos por venta de cartera propia		0	0
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas rel.		0	0
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas		0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles		2.179.403.774	11.040.496.808
Otros ingresos operativos		0	232.961.247
GASTOS OPERATIVOS	5.v2	-3.160.214.478	-3.145.955.677
Gastos por comisiones y servicios		-1.058.463.538	-954.949.441
Aranceles por negociación Bolsa de Valores		-94.984.800	-94.889.670
Gastos Bancarios		-2.006.766.140	-2.096.116.566
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		4.072.717.357	13.749.978.136
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-30.077.848	-9.814.826
Otros gastos de comercialización	5. v3	-30.077.848	-9.814.826
GASTOS DE ADMINISTRACION		-1.222.109.071	-886.294.045
Gastos de Personal		-424.006.431	-250.465.600
Honorarios Profesionales		-228.594.250	-186.522.237
Alquileres		-182.299.106	-177.981.305
Amortización y depreciaciones		-7.901.469	-6.608.626
Mantenimiento		-81.195.867	-81.607.284
Seguros		-18.637.755	-18.257.805
Multas		-11.766.734	-15.538.221
Impuestos, tasas y contribuciones		-20.298.710	-8.038.563
Gastos generales	5. v3	-247.408.749	-141.274.403
RESULTADO OPERATIVO NETO		2.820.530.438	12.853.869.266
RESULTADOS FINANCIEROS		-4.867.944.410	1.381.949.808
Generados por activos		-4.867.944.410	1.381.949.808
Diferencias de cambio (Act)	5.c	-3.516.871.391	1.381.949.808
Resultado por Tenencia propia	5.v4	-1.351.073.019	0
Generados por pasivos			
Diferencias de cambio (Pas)	5.c	0	0
Intereses pagados y gastos bancarios		0	0
UTILIDAD O (PÉRDIDA)		-2.047.413.972	14.235.819.074
IMPUESTO A LA RENTA		0	1.431.642.544
RESULTADO DEL EJERCICIO		-2.047.413.972	12.804.176.530

Las notas del 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan María Terra Cassarino
Presidente

Zunilda Fabiola Ruiz Díaz A.
Contador

GLT CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en Guaraníes)

	2025	2024
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	5.187.573.336	16.169.816.894
Efectivo pagado a empleados	(401.919.692)	(233.092.001)
Obligaciones laborales al inicio	(21.249.600)	(3.876.001)
Sueldos y cargas sociales	(424.006.431)	(250.465.600)
Obligaciones laborales al cierre	43.336.339	21.249.600
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(2.891.952.112)	(3.176.284.179)
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(94.984.800)	(94.889.670)
Gastos Bancarios	(2.006.766.140)	(2.096.116.566)
Honorarios Profesionales	(228.594.250)	(186.522.237)
Alquileres	(182.299.106)	(177.981.305)
Mantenimiento	(81.195.867)	(81.607.284)
Seguros	(18.637.755)	(18.257.805)
Gastos generales	(247.408.749)	(497.332.527)
Multas	(11.766.734)	(15.538.221)
Impuestos, tasas y contribuciones	(20.298.710)	(8.038.563)
TOTAL DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN	1.893.701.532,01	12.760.440.714,53
(AUMENTO) DISMINUCION EN LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN	-	-
Fondos colocados a corto plazo	-	-
(AUMENTO) DISMINUCION EN LOS PASIVOS OPERATIVOS	(1.768.867.104)	(577.281.772)
Pago a proveedores	(1.768.867.104)	(577.281.772)
Cuentas por pagar al inicio - Vinculadas		
Cuentas por pagar al cierre - Vinculadas		
Aportes para futuras capitalizaciones - Aporte de deuda		
Capitalización de deudas		
Cuentas por pagar al inicio	(33.379.894)	(1.493.836)
Cuentas por pagar al cierre	14.700.920	33.379.894
Ajustes/desafectac. de result. acum.		
Honorarios Profesionales		
Otros gastos administrativos	(30.077.848)	
Gastos por comisiones y servicios	(1.058.463.538)	(608.706.143)
Seguros a vencer al inicio	6.754.470	6.292.782
Seguros a vencer al cierre	(7.091.503)	(6.754.470)
Anticipo a Proveedores al inicio	-	-
Anticipo a Proveedores al cierre	-	-
Deudores Varios	-	-
Anticipo y Retenciones Impositivas al inicio		
Anticipo y Retenciones Impositivas al cierre	(661.309.712)	
Impuestos	-	-
Depreciaciones del ejercicio		
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	124.834.428	12.183.158.942
Impuesto a la Renta	(1.247.547.016)	(565.548.386)
Impuesto a la Renta	(1.247.547.016)	(1.431.642.544)
Saldo al final Impuesto a la Renta a pagar	-	866.094.158
Créditos fiscales al inicio	-	-
Créditos fiscales al cierre	-	-
Otros impuestos	(28.565.177)	40.177.406
Acreedores fiscales al inicio	(49.937.870)	(9.760.465)
Acreedores fiscales al cierre	21.372.693	49.937.870
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1.151.277.766)	11.657.787.962
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones temporarias	21.751.612	(12.741.239.192)
Inversiones temporarias al inicio	16.108.031.664	3.366.792.472.02
Inversiones temporarias al cierre	(16.086.280.053)	(16.108.031.664.49)
Inversiones permanentes	-	-
Valuación de acciones BVA	557.000.000	
Inversiones permanentes al inicio	1.003.000.000	1.003.000.000.00
Inversiones permanentes al cierre	(1.560.000.000)	(1.003.000.000.00)
Compra de propiedad planta y equipo	(24.472.727)	(4.359.090.91)
Intereses percibidos	694.285.481	726.116.918.74
EFECTIVO NETO POR (O USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION	691.564.365,35	(12.019.481.364,64)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Deudas financieras al inicio	-	-
Deudas financieras al cierre	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	(3.516.871.391)	1.381.949.808
AUMENTO (O DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(3.976.584.792)	1.020.256.406
EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL COMIENZO DEL PERIODO	6.847.679.385	5.827.422.979
EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL CIERRE DEL PERIODO	2.871.094.593	6.847.679.385

Juan María Terra Cassarino
Presidente

Zunilda Fabiola Ruiz Díaz A.
Contador

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Guaraníes)

Cuentas	Capital				Reservas				Resultados		Patrimonio Neto
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Aportes para Capitalizaciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Otras Reservas	Acumulados	Del Ejercicio	2024
Saldo inicial	6.303.000.000	-	6.303.000.000	3.545.160	140.449.317	2.668.537.020	3.849.500	734.334.526	-	12.804.176.530	22.657.892.053
Movimientos del Ejercicio 2025											-
Emisión de capital	697.000.000	697.000.000									-
Integración de capital			-	-							-
Aportes para futuras capitalizaciones											-
Transferencia de resultados acumulados					640.208.827	12.163.967.662			- 12.804.176.530	- 12.804.176.530	- 12.804.176.571
Ajustes/desafectac. de result. acum.						- 12.000.000.000			12.804.176.571		804.176.571
Reserva Legal									-		-
Superavit por revaluación de acciones								557.000.000			557.000.000
Resultado del ejercicio									-	2.047.413.972	- 2.047.413.972
Total del periodo actual al 31 de Diciembre 2025	7.000.000.000	697.000.000	6.303.000.000	3.545.160	780.658.144	2.832.504.681	3.849.500	1.291.334.526	41	- 2.047.413.972	9.167.478.081
Total del periodo actual al 31 de Diciembre 2024	6.303.000.000	-	6.303.000.000	3.545.160	140.449.317	2.668.537.020	3.849.500	734.334.526	-	12.804.176.530	22.657.892.053

Las notas del 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan Maria Terra Cassarino
Presidente

Zunilda Fabiola Ruiz Diaz A.
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

1. IDENTIFICACION:

1.1	Nombre o Razón Social:	GLT Casa de Bolsa S.A.
1.2	Registro SIV	Res. N° 42E/18 del 31/07/2018, CB N° 024 SIV No. 8009
1.3	Código Bolsa:	025
1.4	Dirección oficina principal:	Avda. Aviadores del Chaco N° 2050. Edificio World Trade Center, Torre 4, Piso 16
1.5	Teléfono:	(021) 600 095 / (021) 600 066
1.6	E-mail:	Juan.terra@gltpy.com
1.7	Sitio página web:	www.gltpy.com
1.8	Domicilio legal:	Avda. Aviadores del Chaco N° 2050. Edificio World Trade Center, Torre 4, Piso 16

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

2.1	Escritura No. 017	Fecha:	10/1/2018
2.2	Inscripción en el Registro Público de Comercio	Matrícula Jurídica N° 12.600	Fecha: 12/02/2018
2.3	Reformas de estatutos	SI	
2.4	Escritura /Fecha	No. 605 - 26/03/2025	
2.5	Inscripción en el Registro Público de Comercio	Matrícula No. 12.856, Serie Comercial, Folio K-33 Fecha	

3. ADMINISTRACION:

Representante	Juan María Terra
Presidente	Juan María Terra
Vicepresidente	Diego De Achával
Director	Fabiola Ruiz Díaz
Sindico	Lic. Jeronimo Pirovano
Accionista	Orlando Francisco Parisi
Accionista	Miguel Canale
Accionista	Juan María Terra
Auditor Interno	Mariela Vallejos
Gerente General	Juan María Terra

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Capital Social (de acuerdo al artículo No. 5 de los estatutos sociales) Gs. 7.000.000.000 representado por 7.000 acciones de Clase ordinaria

Capital Emitido:	7.000.000.000
Capital Suscripto:	6.303.000.000
Capital Integrado:	6.303.000.000
Valor Nominal de las Acciones:	1.000.000

CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO

N°	ACCIONISTA	SERIE	N° DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACION DEL CAPITAL INTEGRADO
1	Orlando Parisi	N/A	1 a 1235	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	19,59%
2	Miguel Canale	N/A	1236 a 2470	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	19,59%
3	Juan María Terra	N/A	2471 a 2600	130	Nominativas ordinarias	Simple	130.000.000	2,06%
4	Orlando Parisi	N/A	2601 a 4359	1759	Nominativas ordinarias	Simple	1.759.000.000	27,91%
5	Miguel Canale	N/A	4360 a 6118	1759	Nominativas ordinarias	Simple	1.759.000.000	27,91%
6	Juan María Terra	N/A	6119 a 6303	185	Nominativas ordinarias	Simple	185.000.000	2,94%
	TOTAL		6303	6303			6.303.000.000	100,00%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO

N°	ACCIONISTA	SERIE	N° DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACION DEL CAPITAL SUSCRITOS
1	Orlando Parisi	N/A	1 a 1235	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	19,59%
2	Miguel Canale	N/A	1236 a 2470	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	19,59%
3	Juan María Terra	N/A	2471 a 2600	130	Nominativas ordinarias	Simple	130.000.000	2,06%
4	Orlando Parisi	N/A	2601 a 4359	1759	Nominativas ordinarias	Simple	1.759.000.000	27,91%
5	Miguel Canale	N/A	4360 a 6118	1759	Nominativas ordinarias	Simple	1.759.000.000	27,91%
6	Juan María Terra	N/A	6119 a 6303	185	Nominativas ordinarias	Simple	185.000.000	2,94%
	TOTAL		6303	6303			6.303.000.000	100,00%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Auditor Externo Independiente designado para el ejercicio 2025:
Amaral & Asociados

Número de inscripción en el Registro del Banco Central del Paraguay - Superintendencia de Valores:
Registro SIV No. AE-015

6. PERSONAS VINCULADAS

Persona Vinculada	Tipo de Vinculación
Orlando Parisi	Accionista
Miguel Canale	Accionista
Juan María Terra	Accionista/Presidente
Diego de Achával	Vicepresidente
Fabiola Ruiz Díaz	Directora Titular / Contadora
Mariela Vallejos	Auditora Interna
Jerónimo Pirovano	Síndico Titular
Edgar Aguirre	Oficial de Cumplimiento

NOTA 1 Consideración de los Estados Financieros
Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2025 se encuentran sujetos a la consideración de la Asamblea General de Accionistas.

NOTA 2 Información de la Empresa

GLT CASA DE BOLSA S.A. fue constituida por escritura pública N° 017 de fecha 10 de enero de 2018, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt. Sus Estatutos Sociales y su Personería Jurídica fueron inscriptos en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 12600, folio 1, Serie "Comercial", de fecha 12 de febrero de 2018 y en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, anotado bajo el N° 01, Serie "Comercial", folio 01-13 de fecha 12 de febrero de 2018. Se realizó una Reforma de Estatutos mediante Escritura pública de fecha No. 605 de fecha 26 de Marzo de 2025, Registro Público sección Personas Jurídicas y Coercio Matrícula No. 12.856, Serie Comercial, Folio K-33 Fecha 14 de abril de 2025.

En su calidad de Casa De Bolsa tiene el objetivo de operar en actividades de compra y venta de valores por cuenta de terceros y cuenta propia, con recursos de terceros o propios en una bolsa de valores o fuera de ella.

La sociedad fue inscripta y registrada ante la Comisión Nacional de Valores según Res. N° 42E/18 del 31/07/2018, CB N° 024. Dicho registro pasó a la órbita del Banco Central del Paraguay, Superintendencia de Valores con el No. 8009. Ante la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A fue inscripta el 07/08/2018 según resolución N° 1768/18 bajo CB N° 025.

La sociedad tiene por objeto principal:

- a) Comprar y vender valores por cuenta de terceros y también por cuenta propia con recursos de terceros o propios, en una bolsa de valores o fuera de ella.
- b) Prestar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa, así como brindar a sus clientes un sistema de información y procesamiento de datos.
- c) Suscribir transitoriamente, con recursos propios, parte o la totalidad de emisiones primaria de valores.
- d) Promover el lanzamiento de emisiones de valores públicos y privados y facilitar su colocación.
- e) Actuar como representante de los obligacionistas.
- f) Prestar servicios de administración de carteras y custodia de valores.
- g) Llevar el registro contable de valores de sus clientes con sujeción a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores o en las reglamentaciones dicte la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay al efecto.
- h) Otorgar crédito con sus propios recursos, únicamente con el objeto de facilitar la adquisición de valores por sus comitentes, estén o no inscriptos en una bolsa de valores y con la garantía de tales valores.
- i) Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de actividades que le son propias.
- j) Efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y por reglas de carácter general autorice la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y la Bolsa de Valores que integra.

La Sociedad fija su domicilio en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, pudiendo establecer agencias, sucursales, oficinas, filiales y representaciones en la misma ciudad o en otras ciudades o localidades en el país y en el extranjero, previa comunicación a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u otra autoridad competente.

La Sociedad tendrá una duración de 99 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, plazo que podrá ser extendido o reducido por disposición de una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas previa conformidad de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay.

El Capital Social se fija en la cantidad de Gs. 7.000.000.000 (guaraníes siete mil millones) representados por 7.000 (siete mil) acciones nominativas ordinarias de valor nominal de Gs 1.000.000 (guaraníes un millón) cada una.

NOTA 3 Principales Políticas y Procedimientos Contables

3.1 Base de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo a Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay en la Resolución CNV N° 41/23, Título 3, Anexos F.G. Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local que pudieran tener sobre los mismos, no re expresándose la moneda al 31 de diciembre del 2025, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso para los saldos al 31 de diciembre de 2024, y las inversiones valuadas a valor razonable.

3.2 Criterios de Valuación

a. Moneda extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

b. Inversiones

La acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. está valuada a su valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción según lo informado por la propia Bolsa a su accionistas. El incremento neto en el valor en libros tiene contrapartida en el Patrimonio Neto, mientras que la disminución se realiza con contrapartida en resultados.

Las inversiones financieras son valuadas a su valor de mercado de acuerdo a los precios publicados por la plataforma Bloomberg Finance LP. Los incrementos o disminuciones de valor tienen contrapartida en resultados.

c. Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo figuran presentados a su valor de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, dichos bienes serán re expresados cuando la variación en el índice general de precios al consumo alcance al menos el 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revaluó.

3.3 Política de constitución de provisiones

Las provisiones por incobrables se realizan de acuerdo con la antigüedad de saldos de las cuentas deudoras, según políticas administrativas de la empresa.

3.4 Política de Depreciación

Las depreciaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre el costo de las propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente de la fecha de su incorporación. Los valores residuales y las vidas útiles serán revisados, y en su caso ajustados, al final de cada período.

3.5 Política de Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos generados durante el período son registrados como ingresos en función a su devengamiento, independientemente a su realización.

3.6 Definición de Fondos

Para la elaboración 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.

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo 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 efectivos (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses)

NOTA 4 Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad

No se registran cambios en los criterios de valuación con relación al año anterior, manteniéndose uniformes con el período comparado.

NOTA 5 Criterios Especificos de Valuación

a) Valuación de rubros de moneda extranjera

La moneda extranjera Dólar fue registrada de acuerdo con el tipo de cambio publicado por la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios al 31 de Diciembre del 2025
Tipo de cambio comprador para saldos de las cuentas del activo y tipo de cambio vendedor para saldo de cuentas pasivas.

MONEDA	TIPO DE CAMBIO	2025	2024
Dólares Americanos	Comprador	6.572,46	7.812,22
	Vendedor	6.585,55	7.843,41
Pesos Argentinos	Comprador	4,50	7,58
	Vendedor	4,51	7,61
Euros	Comprador	7.728,55	8.125,49
	Vendedor	7.743,95	8.158,72

b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período es la siguiente:

Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera monto	Tipo de cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Tipo de cambio cierre ejercicio anterior	Saldo al cierre ejercicio anterior (guaraníes)
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades						
Bancos						
Banco GNB Paraguay S.A. - USD	USD	10.263	6.572,46	67.452.645	7.812,22	268.140.364
Pershing LLC	USD	108.530	6.572,46	713.309.169	7.812,22	732.555.705
Bank of New York	USD	295.530	6.572,46	1.942.357.673	7.812,22	3.919.643.513
INTL Comission Account FP	USD	16.837	6.572,46	110.658.166	7.812,22	1.673.681.024
INTL EUR Comission Account FP	EUR	372	7.728,55	2.878.034	8.125,49	247.785.763
Bank of New York EUR FP	EUR	86	7.728,55	660.791	8.125,49	694.729
Activos Diferidos						
Depósito en Garantía INTLFCStone	USD	152.728	6.572,46	1.003.801.117	7.812,22	1.188.283.624
Inversiones Temporarias						
AAPL US US0378331005 CP USD	USD	545.623	6.572,46	3.586.085.376	7.812,22	-
VENZ 11 95 08/05/31 USP17625AD98 CP	USD	648.840	6.572,46	4.264.474.860	7.812,22	-
EWZ US US4642864007 CP	USD	139.788	6.572,46	918.751.035	7.812,22	-
ARGBON 1 07/09/29 ARARGE3209Y4 CP	USD	2.376	6.572,46	15.618.140	7.812,22	-
ARGBON 0 3/4 07/09/30 ARARGE3209S6 CP	USD	30.251	6.572,46	198.822.544	7.812,22	-
B 0 04/17/25 US912797KS58	USD	-	-	-	7.812,22	676.704.509
B 0 03/06/25 US912797MM60 CP	USD	-	-	-	7.812,22	7.930.410.704
IA CAPITAL STRUCTU 0.00 29/01/2027 XS1760842606	USD	927.920	6.572,46	6.098.726.980	7.812,22	6.312.632.827
Gastos Pagados por Adelantado						
Seguros a Devengar USD	USD	180	6.572,46	1.181.334	7.812,22	1.404.090
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Proveedores						
Technoma SAECA	USD	-	6.572,46	-	7.812,22	976.527
Vouga Abogados Sociedad Simple	USD	-	6.572,46	-	7.812,22	5.001.383
Advise Wealth Management	USD	-	6.572,46	-	7.812,22	27.401.984
HME Escribania	USD	1.065	6.572,46	7.000.920	7.812,22	-

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio s/ saldo moneda periodo actual	Monto ajustado periodo actual (guaraníes)	Tipo de Cambio s/ saldo moneda periodo anterior	Monto ajustado periodo anterior (guaraníes)
Resultado por diferencia de cambio USD	6.585,55	-3.513.085.328	7.843,41	1.383.618.084
Resultado por diferencia de cambio EUR	7.743,95	-3.786.063	8.158,72	1.668.275
Resultado por diferencia de cambio ARS	4,51	0	7,61	0
Total		-3.516.871.391		1.381.949.808

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades se compone de la siguiente manera:

Cuenta	Monto en Moneda de Origen	Monto en guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Bancos			
Banco GNB Paraguay S.A. - GS	33.385.745	33.385.745	1.897.964
Banco GNB Paraguay S.A. - USD	10.263	67.452.645	268.140.364
Banco Continental S.A.E.C.A.	0	0	1.560.000
Pershing LLC	108.530	713.309.169	732.555.705
Bank of New York	295.530	1.942.357.673	3.919.643.513
INTL Comission Account FP	16.837	110.658.166	1.673.681.024
Banco GNB Cta. Cta. 3ros. 12708772/004 FP	0	0	938
Bank of New York EUR FP	86	660.791	694.729
INTL EUR Comission Account FP	372	2.878.034	247.785.763
Total Bancos		2.870.702.224	6.845.960.000
Caja			
Caja / Fondo Fijo	392.370	392.370	1.719.385
Total Caja		392.370	1.719.385
Total		2.871.094.593	6.847.679.385

e) Inversiones Temporarias e Inversiones Permanentes

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2025		
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
- AAPL US US0378331005 CP USD	Acciones	2.007	1	3.586.085.376	95.221,00	42.097	88.190
- IA CAPITAL STRUCTU 0.00 29/01/2027 XS176084	Fondo de Inversión	700.000	100	6.098.726.980	80,69	163.628	15.728.386
- VENZ 11.95 08/05/31 USP17625AD98 CP	Bono	2.000.000	1	4.264.474.860	Gobierno de la República de Venezuela		
- EWZ US US4642864007 CP	Acciones	4.400	1	918.751.035	Blackrock Fund Advisors		
- ARGBON 1 07/09/29 ARARGE3209Y4 CP	Bono	3.429	100	15.618.140	Gobierno de la República Argentina		
- ARGBON 0 3/4 07/09/30 ARARGE3209S6 CP	Bono	46.079	100	198.822.544	Gobierno de la República Argentina		
TOTAL PERÍODO ACTUAL G.				15.082.478.935			
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR G.				14.919.748.040			
Inversiones Permanentes							
Inversión en Acciones Bolsa de Valores BVPASA				1.560.000.000			
TOTAL PERÍODO ACTUAL G.				1.560.000.000			
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR G.				1.003.000.000			

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION
Inversiones Corrientes				
- AAPL US US0378331005 CP USD	3.731.816.093	3.586.085.376	1	271,86
- IA CAPITAL STRUCTU 0.00 29/01/2027 XS176084	6.818.990.127	6.098.726.980	100	1,3256
- VENZ 11.95 08/05/31 USP17625AD98 CP	4.301.642.400	4.264.474.860	1	0,32442
- EWZ US US4642864007 CP	942.350.978	918.751.035	1	31,77
- ARGBON 1 07/09/29 ARARGE3209Y4 CP	15.865.338	15.618.140	100	0,693
- ARGBON 0 3/4 07/09/30 ARARGE3209S6 CP	202.897.633	198.822.544	100	0,6565
Totales		15.082.478.935		
Saldo periodo actual		15.082.478.935		
Saldo ejercicio anterior		14.919.748.040		
Inversiones No Corrientes				
Inversión en Acciones Bolsa de Valores BVPASA	296.635.553	1.560.000.000	600.000.000	0,00
Saldo periodo actual G.		1.560.000.000		
Saldo ejercicio anterior G.		1.003.000.000		

Acción de la Bolsa de Valores

Cantidad	Valor Nominal	Valor Mercado
1	600.000.000	1.560.000.000
Saldo periodo actual		1.560.000.000
Saldo periodo anterior		1.003.000.000

f) Créditos

El rubro Créditos se compone de la siguiente manera:

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros pagados por adelantado	7.091.503	-
Total Actual	7.091.503	-
Total Anterior	6.754.470	-

Derechos sobre títulos por contratos de underwriting

No registra saldo

g) Bienes de Uso

El rubro de propiedad, planta y equipo se compone de la siguiente manera:

Cuentas	Valores al origen					Depreciaciones					
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del periodo	Valores al cierre del periodo	Acum. Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del periodo	Acum. Al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	62.503.449	-	-	-	62.503.449	(34.376.897)	-	(5.625.310)	-	(40.002.207)	22.501.242
Instalaciones	62.137.091	-	-	-	62.137.091	(51.982.630)	-	-	-	(51.982.630)	10.154.461
Equipos de Informática	22.852.382	24.472.727	-	-	47.325.109	(16.592.481)	435.091	(2.711.250)	-	(18.868.640)	28.456.469
Total periodo actual	147.492.922	24.472.727	-	-	171.965.649	(102.952.008)	435.091	(8.336.560)	-	(110.853.477)	61.112.172
Total periodo anterior	143.133.831	4.359.091	-	-	147.492.922	(96.343.382)	1.328.290	(7.936.916)	-	(102.952.008)	44.540.913

h) Cargos diferidos

No registra saldo

i) Intangibles

No registra saldo

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de otros activos corrientes y no corrientes se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Importe Gs.
Seguros pagados por adelantado	7.091.503
Total Ejercicio Actual	7.091.503
Total Ejercicio Anterior	6.754.470

k) Préstamos Financieros a corto y largo plazo

No registra saldo

l) Documentos y cuentas por pagar (corto y largo plazo)

Los saldos de documentos y cuentas por pagar se detallan en el siguiente cuadro:

CUENTAS POR PAGAR		
Concepto	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Ameral	7.700.000	-
HME Escribania	7.000.920	-
Total Ejercicio Actual	14.700.920	-
Total Ejercicio Anterior	33.379.894	-

m) Acreedores por intermediación (corto y largo plazo)

No registra saldo

n) Administración de Cartera

No registra saldo

o) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

p) Obligaciones por contrato de underwriting (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

q) Otros pasivos corrientes y no corrientes

Los otros pasivos corrientes y no corrientes se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Corriente Gs.	No Corriente Gs.
Sueldos y Jornales a Pagar	33.899.999	-
Agüinaldos a pagar	-	-
IPS a Pagar	9.436.340	-
IVA a Pagar	7.747.512	-
Aportes y Retenciones a pagar	973.625.181	-
Dividendos a Pagar	11.040.000.000	-
Total Ejercicio Actual	12.064.709.032	-
Total Ejercicio Anterior	1.352.114.381	-

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

Con fecha 30/12/2025 según Acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas No. 11, se resolvió desafectar la suma de Gs. 12.000.000.000 de las reservas facultativas constituidas en ejercicios anteriores y distribuir dicho monto entre los accionistas en proporción a su participación en el capital social.

Para realizar parte de dicha distribución, a fines del mes de diciembre de 2025 se realizaron compras de títulos valores que al 31/12/2025 valían Gs. 8.983.751.955 que corresponden al 42% del total del Activo de la sociedad.

s) Resultados con personas y empresas vinculadas

No hubo en el período transacciones con empresas vinculadas.

Durante el período hubieron los siguientes movimientos con personas vinculadas..

Ingresos:

Persona Vinculada	Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Accionista Orlando Parisi		-	103.003
Totales		-	103.003

Egresos:

Persona Vinculada	Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Director Fabiola Ruiz Diaz	Salarios y otras remuneraciones	137.968.800	133.742.400
Sindico Jerónimo Pirovano	Honorarios profesionales	13.151.697	13.181.388
Edgar Aguirre - Oficial de Cumplimiento	Salarios y otras remuneraciones	105.238.096	-
Mariela Vallejos - Auditora Interna	Salarios y otras remuneraciones	14.285.715	-
Totales		270.644.308	146.923.788

t) Patrimonio

El patrimonio de la empresa registra los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio Gs.	Aumentos	Disminución	Saldo al cierre del ejercicio Gs.
Capital Integrado	6.303.000.000	-	-	6.303.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	3.545.160	-	-	3.545.160
Reserva Legal	140.449.317	640.208.827	-	780.658.144
Reserva Facultativa	2.668.537.020	12.163.967.662	-12.000.000.000	2.832.504.681
Reserva de Revalúo	3.849.500	-	-	3.849.500
Otras Reservas	734.334.526	557.000.000	-	1.291.334.526
Resultados acumulados	-	41	-	41
Resultado del Ejercicio	12.804.176.530	-2.047.413.972	-12.804.176.530	-2.047.413.972
Total	22.657.892.053	11.313.762.558	-24.804.176.530	9.167.478.081

u) Previsiones

No registra saldo

v) Ingresos Operativos

Saldos al cierre con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2025

v.1 Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo actual Gs	Periodo anterior Gs
Comisiones INTL	2.141.927.638	281.174.763
Comisiones varias cobradas a clientes	892.411.335	746.600.002
Comisiones Custodia	132.918.967	-
Mfee y Otros Ingresos INTL	1.372.598.158	1.814.402.278
Resultados compra venta de valores USD	2.179.403.774	4.266.325.223
Intereses Ganados	513.671.962	-
Totales	7.232.931.835	7.108.502.266

v.2 Gastos Operativos

Concepto	Periodo actual Gs	Periodo anterior Gs
Gastos por Comisiones	1.058.463.538	954.949.441
Aranceles BVA	94.984.800	94.889.670
Gastos bancarios	2.006.766.140	2.096.116.566
Total	3.160.214.478	3.145.955.677

v.3 Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo actual Gs	Periodo anterior Gs
Otros Gastos de Comercialización		
Gastos de Viaje Varios	30.077.848	9.814.826
Total Gastos de Comercialización	30.077.848	9.814.826
Otros Gastos de Administración		
Gastos de Personal	424.006.431	250.465.600
Luz, Agua y Telefono	8.698.154	5.542.458
Honorarios Profesionales	228.594.250	186.522.237
Gastos de capacitación	6.283.448	2.701.696
Gastos de Oficina	437.286.138	349.394.025
Gastos de Limpieza	13.530.945	12.343.182
Gastos no Deducibles	75.509.526	64.677.657
Timbres y Tasas	20.298.710	8.038.563
Depreciaciones	7.901.469	6.608.626
Total Gastos de Administración	1.222.109.071	886.294.045
Total Gastos de comercialización y de administración	1.252.186.919	896.108.871

v.4 Resultados Financieros

Concepto	Periodo actual Gs	Periodo anterior Gs
Diferencia de cambio	-3.516.871.391	1.381.949.808
Resultado por Tenencia propia	-1.351.073.019	232.961.247
Totales	-4.867.944.410	1.614.911.055

NOTA 6 Información referente a contingencia y compromisos

a) Compromisos directos

La empresa no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados financieros.

b) Contingencias legales

La empresa no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los estados financieros.

c) Garantías constituidas

Se ha dado cumplimiento a lo previsto en el artículos 1 de la Res. CNV CG N° 35/2023 y actualización Res. CNV CG No. 41/2023, constituyendo garantía de desempeño profesional para operador de bolsa conforme a Ley Mercado de Valores N° 5810/17.

NOTA 7 Hechos Posteriores al Cierre de Ejercicio.

Con fecha 30/12/2025 según Acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas No. 11, se resolvió desafectar la suma de Gs. 12.000.000.000 de las reservas facultativas constituidas en ejercicios anteriores y distribuir dicho monto entre los accionistas en proporción a su participación en el capital social.

La distribución efectiva de dichos dividendos se realizó el 05/01/2026, una parte mediante transferencia de los Títulos Valores adquiridos a fines de diciembre de 2025 equivalentes a Gs. 8.983.751.955.-, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 5.r) y el resto mediante transferencia bancaria de efectivo. Dichas transferencias fueron realizadas a las cuentas bancarias de los Accionistas a prorrata de sus participaciones en el capital de la sociedad.

No han ocurrido con posterioridad a la fecha de cierre de estos Estados Financieros otros hechos o transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los mismos como para requerir ser revelados.

NOTA 8 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

a) Al 31 de Diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 existen las siguientes limitaciones:

a.1. Limitación de la libre disponibilidad de los fondos recibidos de clientes y el uso de los mismos está restringido a las operaciones instruidas por los clientes y se realizan por cuenta y orden de los mismos.

Ver siguiente apartado b.

a.2. Restricción de posesión de la acción en BVA, requisito válido para operar como Casa de Bolsa.

b) Cuentas de Orden

Cuentas de orden deudoras	2025	2024
Disponibilidades	8.656.478.015	34.728.803.840
Valores de terceros administrados	113.480.469.049	178.114.234.801
Total de cuentas de orden deudoras	122.136.947.064	212.843.038.641

Cuentas de orden acreedoras	2025	2024
Acreedores por Disponibilidades y Valores de Clientes US\$	122.107.216.419	212.841.055.290
Acreedores por Disponibilidades y Valores de Clientes Gs	-	-
Acreedores por Disponibilidades y Valores de clientes EUR	29.730.645	1.983.351
Acreedores por Disponibilidades y Valores \$AR	-	-
Total de cuentas de orden acreedoras	122.136.947.064	212.843.038.641

NOTA 9 Cambios contables

La empresa no tuvo cambios en sus políticas contables respecto al año anterior.

NOTA 10 Restricciones para distribución de utilidades

No se cuenta con hechos o restricciones legales reglamentarias, contractuales o de otra índole para la distribución de utilidades.

NOTA 11 Sanciones

No le han sido aplicadas a la sociedad ni a sus directores y/o administradores ningún tipo de Sanción tanto por parte de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay u de otra institución fiscalizadora.

Juan María Terra Cassarino
Presidente

Zunilda Fabiola Ruiz Diaz A.
Contador