

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021

### **NOTA 1 Consideración de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 30 de junio de 2021 se encuentran sujetos a la consideración de la Asamblea General de Accionistas.

### **NOTA 2 Información de la Empresa**

GLT CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida por escritura pública N° 017 de fecha 10 de enero de 2018, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralte. 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.

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. 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 Comisión Nacional de Valores 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 Comisión Nacional de Valores 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 Comisión Nacional de Valores 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 Comisión Nacional de Valores.

El Capital Social se fija en la cantidad de Gs. 2.600.000.000 (guaraníes dos mil seiscientos millones) representados por 2.600 (dos mil seiscientos) 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 Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 6/19, Título 19, 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 30 de junio del 2021, 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 2020, 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**

###### **- Acción de la Bolsa de Valores**

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

#### **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

### 3.5 Política de Reconocimiento de Ingreso

### 3.6 Definición de Fondos

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 Específicos 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 Sub Secretaría de Estado de Tributación 30 de junio de 2021.

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	Jun-21	Dec-20
Dólares Americanos	Comprador	6,733.98	6,891.96
	Vendedor	6,761.37	6,941.65
Pesos Argentinos	Comprador	70.34	81.90
	Vendedor	7,064.00	82.50
Euros	Comprador	7,981.78	8,466.08
	Vendedor	8,014.93	8,527.82

**b) Posición en moneda extranjera**

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

[illegible]

TEISA	USD	-325.00	6,761.37	-2,197,445	6,761.37	(5,546,069)
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. USD	USD	-6,600.00	6,761.37	-44,625,048	6,761.37	(7,110,345)
Sancor Seguros USD	USD	-440.00	6,761.37	-2,975,003	6,761.37	
Vouga Abogados Sociedad Simple	USD	-1,567.78	6,761.37	-10,600,342	6,761.37	
Outsourcing Paraguay S.A.	USD	-803.00	6,761.37	-5,429,381	6,761.37	
Andres Jose Fleurquin Rubio	USD	-	6,761.37	-	6,761.37	
J Fleishcman	USD	-135.00	6,761.37	-912,785	6,761.37	(872,633)
<b>Proveedores Extranjeros</b>						
BONY a Pagar	USD	-	6,761.37	-	6,761.37	(15,441,407)
<b>Vinculadas</b>						
GLT Funding LLC USD	USD	-500,000.00	6,761.37	-3,380,685,468	6,761.37	(5,306,061,344)

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	6,733.98	115,023,920	6,820.47	244,477,444
Resultado por diferencia de cambio EUR	70.34	(1,137)	7,670.99	- 21,884,554
Resultado por diferencia de cambio ARS	7,981.78	-	96.81	- 706
<b>Total</b>		<b>90,769,288</b>		<b>81,029,853</b>

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			
Bank of New York	163,422	1,100,481,816	1,336,365,063
Pershing LLC	918,719	6,186,198,844	633,719,153
Banco GNB Paraguay S.A. - USD	15,645	105,350,416	66,864,502
Banco GNB Paraguay S.A. - GS	1,068,313	1,068,313	22,138,299
INTL Comission Account FP	56,914	382,988,756	80,006,345
Banco Continental S.A.E.C.A.	1,780,000	1,780,000	(599,901)
Gletir Corredor de Bolsa S.A. USD	-	-	-
Banco Itaú Paraguay S.A. - GS	-	-	-
Banco BASA S.A.	-	-	(4,449,934)
Total Bancos		7,777,868,145	2,134,043,527
Caja			
Caja / Fondo Fijo	21,715	21,715	-
Total Caja	21,715	21,715	-
Inversiones			
			-
Total Inversiones	-	-	-
Total		7,777,889,860	2,134,043,527

e) Inversiones

El rubro de inversiones temporarias corresponde a fondos enviados a operadores del exterior:

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
StoneX Financial Inc.	1,012,130,995	1,033,794,038
ARGENT 0 1/8 07/09/30 US040114HS26 CP	- 2,133,102,493	-
Intereses a cobrar	-	-
Intereses a devengar	-	-
<b>Total</b>	<b>-1,120,971,498</b>	<b>1,033,794,038</b>

El rubro de inversiones permanentes corresponde a la acción de la BVPASA aportada por los socios:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					
Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal unitario	Valor contable	Intereses a cobrar
BVPASA	Acción	1	14,500,000	900,000,000	-
Saldo periodo actual				900,000,000	
Saldo periodo anterior				851,000,000	

f) Créditos

Corresponde a saldos de crédito fiscal, su composición al cierre es la siguiente:

CRÉDITOS FISCALES		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
IVA Crédito Fiscal 10%	-	19,102,623
IVA Crédito Fiscal 10%	- 8,756,195	-
Total	-8,756,195	19,102,623

g) Propiedad, Planta y Equipo

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	Depreciación del ejercicio	Bajas	Acum. Al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	62,503,449	-	-	-	62,503,449	(11,875,655)		-	(11,875,655)	50,627,794
Instalaciones	62,137,091	-	-	-	62,137,091	(22,847,537)		-	(22,847,537)	39,289,554
Equipos de informática	17,175,896	-	-	-	17,175,896	(8,041,564)		-	(8,041,564)	9,134,332
Teléfonos Celulares	4,909,091	-	-	-	4,909,091	-	-	-	-	4,909,091
Total periodo actual	146,725,527	-	-	-	146,725,527	(42,764,757)	-	-	(42,764,757)	103,960,770
Total periodo anterior	146,725,527	4,909,091	3,371,955	-	146,725,527	(22,660,584)	(20,104,173)	-	(42,764,757)	103,960,771

h) Cargos diferidos

I No registra saldo

i) Activos intangibles

No registra saldo

j) Créditos por inversión

No registra saldo

k) 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	13,222,485
Total Ejercicio Actual	13,222,485
Total Ejercicio Anterior	26,464,665

l) Préstamos Financieros a corto y largo plazo

Los saldos por préstamos financieros a corto y largo plazo se detallan en el siguiente cuadro:

PRÉSTAMOS FINANCIEROS		
Concepto	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Tarjeta de Crédito - Itaú Paraguay S.A.	-	-
Total Ejercicio Actual	-	-
Total Ejercicio Anterior	4,151,425	-

m) 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.
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	46,944,397	-
Otros	23,550,945	-
Total Ejercicio Actual	70,495,342	-
Total Ejercicio Anterior	414,890,972	-

n) Acreedores por intermediación (corto y largo plazo)

No registra saldo

o) Administración de Cartera

No registra saldo

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

Los saldos por cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas se detallan en el siguiente cuadro:

Nombre	Relación	Tipo de operación	Antigüedad de la deuda	Vencimiento	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	-	-	3,380,685,468	5,306,060,210
Total					3,380,685,468	5,306,060,210

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

No registra saldo

r) Otros pasivos corrientes y no corrientes

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

OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES	
Concepto	Importe Gs.
Salario Vacacional a Pagar	9,978,619
Aguinaldos a pagar	5,409,343
IPS a Pagar	-
Total Ejercicio Actual	15,387,962
Total Ejercicio Anterior	10,323,809

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

Los saldos con personas y empresas relacionadas se componen de la siguiente manera:

Nombre	Relación	Tipo de operación	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	3,380,685,468	5,306,060,210
Total			-	5,306,060,210

t) Resultados con personas y empresas vinculadas

Las transacciones con personas y empresas vinculadas durante el período fueron los siguientes:

Persona o empresa relacionada	Total Ingresos	Total Egresos
Mariela Vallejos	-	46,780,218
Stefania Gauto	-	19,391,026
Jerónimo Ignacio Pirovano	-	5,833,171
Total Ejercicio Actual	-	72,004,415
Total Ejercicio Anterior	2,263,256	129,821,389

**u) 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	2,600,000,000	-	-	2,600,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	3,706,545,160	-	-	3,706,545,160
Reserva de Revalúo	3,849,500	-	-	3,849,500
Otras Reservas	582,334,526	49,000,000	-	631,334,526
Resultados acumulados	(2,216,607,553)	187,199,247	-	2,029,408,307
Resultado del Ejercicio	(186,488,519)	186,488,519	189,147,268	189,147,268
<b>Total</b>	<b>4,489,633,114</b>	<b>422,687,765</b>	<b>189,147,268</b>	<b>4,723,173,612</b>

**v) Previsiones**

No registra saldo

**w) Ingresos Operativos**

Saldos al cierre con cifras comparativas al 30 de junio de 2021:

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
<b>Comisiones por operaciones de rueda</b>		
Comisiones INTL	430,974,483	472,348,107
Comisiones GRUPO BPUY	149,986,058	74,771,492
Comisiones varias cobradas a clientes	239,566,921	570,008,717
<b>Total</b>	<b>820,527,462</b>	<b>1,117,128,316</b>
<b>Resultados compra venta de valores</b>		
Argentina	1,793,336,654	4,229,718,747
Uruguay	158,182,326	1,251,042,422
INTL	365,309,623	130,197,235
Petrini	7,592,485	60,270,731
Pérdida por Diferencia de Cotización	-	-
<b>Total</b>	<b>2,324,421,087</b>	<b>5,671,229,135</b>

**x) Resultados extraordinarios**

No registra saldo.

**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° 6/19, constituyendo garantía de desempeño profesional para operador de bolsa conforme a Ley Mercado de Valores N° 5810/17.

**NOTA 7 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.**

**a) Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 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 BVPASA, requisito válido para operar como Casa de Bolsa.

**b) Cuentas de Orden**

**Cuentas de orden deudoras**

**2021**

**2020**

Disponibilidades	28,402,436,065	48,565,802,974
Valores de terceros administrados	87,969,452,987	78,670,447,822
<b>Total de cuentas de orden deudoras</b>	<b>116,371,889,052</b>	<b>65,993,591,296</b>

**Cuentas de orden acreedoras**

Acreedores por Disponibilidades y Valores de Clientes U\$S	116,271,410,286	126,996,687,104
Acreedores por Disponibilidades y Valores de clientes EUR	100,358,592	168,176,910
Acreedores por Disponibilidades y Valores \$AR	120,174	71,386,782
<b>Total de cuentas de orden acreedoras</b>	<b>116,371,889,052</b>	<b>65,993,589,277</b>

**NOTA 8 Cambios contables**

Al 30 de junio de 2021, como resultado de las nuevas medidas implementadas por la Administración Tributaria (Subsecretaría de Estado de Tributación) a través del Decreto N° 3.182/2019 se estableció la determinación del valor residual de las propiedades, planta y equipo a efectos impositivos.

**NOTA 9 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 10 Sanciones**

Si bien la empresa no fue sancionada en el ejercicio 2021, dejamos constancia de que en fecha 23 de diciembre del 2020 la Dirección de Monitoreo de la CNV por medio de la nota DM N° 013/2020 dispuso que GLT Casa de Bolsa S.A. no podrá realizar operaciones extrabursátiles debido a que el Patrimonio efectivo al 30.09.2020 era inferior a 800 salarios mínimos incumpliendo lo establecido en el Título 3, Capítulo 7, artículo 6° del Reglamento General del Mercado de Valores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la CNV no ha se expedido respecto al levantamiento de la restricción para operaciones extrabursátiles a pesar de que al 31.12.2020 la entidad cumple con el patrimonio efectivo mínimo requerido.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador