



**Información general de la Sociedad**  
**Información intermedia al 30 de junio de 2023**

**1. IDENTIFICACIÓN**

- 1.1 **Nombre o Razón Social:** Inversur Casa de Bolsa S.A.
- 1.2 **Registro CNV:** 66/94 de fecha 24 de enero de 1994
- 1.3 **Código Bolsa:** 010
- 1.4 **Dirección oficina principal:** San Juan XXIII c/ Max Boettner, Edif. Park Plaza, Piso 7º, Ofic. G.
- 1.5 **Teléfono:** (0984) 990-079
- 1.6 **Domicilio legal:** San Juan XXIII c/ Max Boettner, Edif. Park Plaza, Piso 7º, Ofic. G.
- 1.7 **E-mail:** [joser@inversur.com.py](mailto:joser@inversur.com.py)
- 1.8 **Sitio página web:** [www.inversur.com.py](http://www.inversur.com.py)

**2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

- 2.1 **Escritura N°:** 26 de fecha 27 de agosto de 1993
- 2.2 **Inscripción en el Registro Público de Comercio:** N° 585 Serie B folio 5787 y siguientes de fecha 31 de diciembre de 1993.
- 2.3 **Reformas de estatutos:** Escritura N° 137 de fecha 22 de diciembre de 1994, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 310 en fecha 30 de marzo de 1996. En fecha 29/12/2011 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 61. En fecha 29/01/2021 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 1. En fecha 11/05/2022 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 99. En fecha 21/07/2022 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 37, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 3 folio 21-30 en fecha 24 de agosto de 2022.

**3. ADMINISTRACIÓN:**

| Cargo               | Nombre y apellido         |
|---------------------|---------------------------|
| Representante legal | Isaac Alejandro Costa     |
| Presidente          | Eduardo Andrés Fulco      |
| Director Titular    | Isaac Alejandro Costa     |
| Director Titular    | Tomás Usandivaras         |
| Director Suplente   | María Silvia Cubilla Vera |
| Síndico Titular     | María Celeste Flores      |

**4. CAPITAL Y PROPIEDAD:**

Capital Social G. 4.200.000.000 (guaraníes cuatro mil doscientos millones) representado por 420 (trescientos cincuenta) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de G. 10.000.000 (guaraníes diez millones) c/u.

**CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO Y SUSCRITO AL 30 DE JUNIO DE 2023**

| Nº | Accionista                     | Número de Acciones  | Cantidad de Acciones | Voto       | Valor                | % de participación del capital integrado |
|----|--------------------------------|---|----------------------|------------|----------------------|--|
| 1  | ISAAC ALEJANDRO COSTA          | 1 al 62<br>111 al 120<br>121 al 132<br>141 al 266<br>351 al 392 | 252                  | 252        | 2.520.000.000        | 60,0%                                    |
| 2  | EDUARDO ANDRES FULCO FERNANDEZ | 63 al 110<br>133 al 140<br>267 al 350<br>393 al 420             | 168                  | 168        | 1.680.000.000        | 40,0%                                    |
|    | <b>Total</b>                   |   | <b>420</b>           | <b>420</b> | <b>4.200.000.000</b> | <b>100%</b>                              |

**Nómina de beneficiarios finales**

- Isaac Alejandro Costa
- Eduardo Andrés Fulco Fernández

**5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

- 5.1 Auditor externo independiente designado: Baker Tilly Paraguay
- 5.2 Número de inscripción en el registro de la CNV: AE 053

**6. PERSONAS VINCULADAS**
**Accionistas**

- Isaac Alejandro Costa
- Eduardo Andrés Fulco Fernández

**Directores**

- Tomás Usandivaras – Director Titular
- María Silvia Cubilla Vera – Director Suplente
- María Celeste Flores – Síndico Titular

**Apoderados**

- José Alberto

**Partes relacionadas**

- No aplicable

**Auditor Interno**

- Cintia Molinas

**Estado de situación patrimonial**
**Información trimestral al 30 de junio de 2023**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022

(En guaraníes)

| ACTIVO  | 30.06.2023            | 31.12.2022            | PASIVO  | 30.06.2023            | 31.12.2022            |
|---|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |                       |                       | <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |                       |                       |
| <b>Disponibilidades (Nota 5.d)</b>            | <b>1.251.637.247</b>  | <b>1.954.717.047</b>  | <b>Documentos y cuentas por pagar</b>   | <b>45.127.365</b>     | <b>13.445.309</b>     |
| Caja  | -                     | -                     | Acreeedores varios (Nota 5.k)   | 45.127.365            | 13.445.309            |
| Bancos fondos propios                         | 1.251.637.247         | 1.954.717.047         | Acreeedores por intermediación (Nota 5.l)                                       | -                     | -                     |
| <b>Créditos (Nota 5.f)</b>                    | <b>996.897.679</b>    | <b>153.192.578</b>    | <b>Provisiones (Nota 5.p)</b>   | <b>48.174.768</b>     | <b>48.329.063</b>     |
| Deudores por intermediación                   | -                     | -                     | Sueldos y remuneraciones a pagar  | 18.857.443            | 18.932.550            |
| Documentos y cuentas por cobrar               | 996.897.679           | 153.192.578           | Aportes y retenciones a pagar   | 29.317.325            | 29.396.513            |
| <b>Otros activos (Nota 5.i)</b>               | <b>84.404.811</b>     | <b>147.437.585</b>    | <b>Otros Pasivos (Nota 5.q)</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Otros Activos Corrientes                      | 77.824.851            | 137.322.109           | Préstamos de terceros   | -                     | -                     |
| Pagos por Anticipado                          | 6.579.960             | 10.115.476            | Otros Pasivos Corrientes  | -                     | -                     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                 | <b>2.332.939.737</b>  | <b>2.255.347.210</b>  | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>   | <b>93.302.133</b>     | <b>61.774.372</b>     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                    |                       |                       | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>93.302.133</b>     | <b>61.774.372</b>     |
| <b>Inversiones permanentes (Nota 5.e)</b>     | <b>1.003.000.000</b>  | <b>1.002.000.000</b>  |   |                       |                       |
| Acción en la Bolsa de Valores                 | 1.003.000.000         | 1.002.000.000         |   |                       |                       |
| <b>Bienes de uso (Nota 5.g)</b>               | <b>84.125.331</b>     | <b>84.125.331</b>     |   |                       |                       |
| Bienes de uso                                 | 84.125.331            | 84.125.331            |   |                       |                       |
| <b>Otros Activos No Corrientes (Nota 5.i)</b> | <b>7.774.400</b>      | <b>7.774.400</b>      |   |                       |                       |
| Gastos no devengados                          | -                     | -                     | <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                       |                       |
| Pagos por Anticipado (LP)                     | 7.774.400             | 7.774.400             | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   |                       |                       |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>              | <b>1.094.899.731</b>  | <b>1.093.899.731</b>  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)</b> | <b>3.334.537.335</b>  | <b>3.287.472.569</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>3.427.839.468</b>  | <b>3.349.246.941</b>  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>3.427.839.468</b>  | <b>3.349.246.941</b>  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>              | <b>30.06.2023</b>     | <b>31.12.2022</b>     | <b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>  | <b>30.06.2023</b>     | <b>31.12.2022</b>     |
| Cuentas de orden deudoras (Nota 6.c y 8. b)   | 12.969.467.476        | 43.751.319.717        | Cuentas de orden acreedoras (Nota 6.c y 8. b)                                   | 12.969.467.476        | 43.751.319.717        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>        | <b>12.969.467.476</b> | <b>43.751.319.717</b> | <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>  | <b>12.969.467.476</b> | <b>43.751.319.717</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**Estado de resultados**
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**

Presentado en forma comparativa con trimestre del ejercicio anterior finalizado al 30 de junio de 2022.

(En guaraníes)

|   | 30.06.2023           | 30.06.2022           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS (Nota 5.v)</b>                                   | <b>756.946.287</b>   | -                    |
| <b>Comisiones por operaciones en rueda</b>                              | -                    | -                    |
| Por intermediación de acciones en rueda                                 | -                    | -                    |
| Por intermediación de renta fija en rueda                               | -                    | -                    |
| <b>Comisiones por contratos de colocación primaria</b>                  | -                    | -                    |
| Comisiones por colocación primaria de renta fija                        | -                    | -                    |
| <b>Ingresos por operaciones</b>   | <b>756.946.287</b>   | -                    |
| Ingresos por asesoría financiera  | 756.946.287          | -                    |
| Ingresos por venta de cartera propia                                    | -                    | -                    |
| Ingresos por intereses de cartera propia                                | -                    | -                    |
| Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas | -                    | -                    |
| Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas            | -                    | -                    |
| Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles                    | -                    | -                    |
| Otros ingresos operativos   | -                    | -                    |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>  | -                    | -                    |
| Aranceles por negociación Bolsa de Valores                              | -                    | -                    |
| Gastos por comisiones y servicios                                       | -                    | -                    |
| Otros gastos operativos   | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>  | <b>756.946.287</b>   | -                    |
| <b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>                                       | -                    | -                    |
| Publicidad y propaganda   | -                    | -                    |
| Otros gastos de comercialización  | -                    | -                    |
| Folletos e impresos   | -                    | -                    |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Nota 5.w)</b>                              | <b>(688.423.438)</b> | <b>(493.833.852)</b> |
| Honorarios profesionales  | (298.084.227)        | (224.550.503)        |
| Sueldos y cargas sociales   | (142.674.596)        | (90.044.305)         |
| Alquileres  | (62.250.974)         | (44.062.800)         |
| Mantenimiento   | -                    | (10.702.107)         |
| Gastos bancarios  | (57.927.157)         | -                    |
| Otros Gastos de Administración  | (23.398.765)         | (1.554.276)          |
| Seguros   | (7.473.069)          | (3.902.274)          |
| Multas  | -                    | (628.306)            |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                       | (2.259.401)          | (4.959.455)          |
| Gastos generales  | (2.165.619)          | (9.336.863)          |
| Remuneración personal superior - Honorarios                             | -                    | (103.656.600)        |
| Papelería, impresos y útiles de oficina                                 | -                    | (436.363)            |
| Arancel Pagados   | (92.189.630)         | -                    |
| <b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>   | <b>68.522.849</b>    | <b>(493.833.852)</b> |
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.x)</b>                              | <b>462.565</b>       | -                    |
| Otros ingresos  | 462.565              | -                    |
| Otros egresos   | -                    | -                    |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.y)</b>                                | <b>(22.920.648)</b>  | <b>(45.845.167)</b>  |
| <b>Generados por activos</b>  | <b>(22.681.925)</b>  | <b>(35.695.722)</b>  |
| Intereses cobrados  | -                    | -                    |
| Diferencia de cambio  | (22.681.925)         | (35.695.722)         |
| <b>Generados por pasivos</b>  | <b>(238.723)</b>     | <b>(10.149.445)</b>  |
| Intereses pagados   | -                    | -                    |
| Diferencia de cambio  | (238.723)            | (10.149.445)         |
| <b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>                                       | <b>46.064.766</b>    | <b>(539.679.019)</b> |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>  | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>46.064.766</b>    | <b>(539.679.019)</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**Estado de flujo de efectivo**
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022.

(En guaraníes)

|   | <b>30.06.2023</b>    | <b>31.12.2022</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>                 |                      |                      |
| Ingreso de efectivo por comisiones y venta de cartera               | (86.758.814)         | -                    |
| Efectivo pagado a empleados   | (142.828.891)        | (243.462.838)        |
| Fondos netos de terceros  |                      | -                    |
| Gastos Administrativos  | (473.492.095)        | (746.779.415)        |
| <b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b> | <b>(703.079.800)</b> | <b>(990.242.253)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>               |                      |                      |
| Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)        | -                    | -                    |
| Compra de Propiedad, planta y Equipo                                | -                    | (84.125.331)         |
| Adquisición de Licencia Informática                                 | -                    | -                    |
| Intereses cobrados  | -                    | -                    |
| Venta de Propiedad, planta y Equipo                                 | -                    | -                    |
| <b>Efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión</b>    | <b>-</b>             | <b>(84.125.331)</b>  |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>          |                      |                      |
| Integración de capital  | -                    | 2.800.000.000        |
| Dividendos pagados  | -                    | -                    |
| Aportes para futura integración de acciones                         | -                    | -                    |
| Préstamos y otras deudas (pagados), obtenidos                       | -                    | -                    |
| Intereses (pagados)   | -                    | -                    |
| <b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>               | <b>-</b>             | <b>2.800.000.000</b> |
| <b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>  | <b>(703.079.800)</b> | <b>1.725.632.416</b> |
| <b>Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio</b>          | <b>1.954.717.047</b> | <b>229.084.631</b>   |
| <b>Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio</b>            | <b>1.251.637.247</b> | <b>1.954.717.047</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



**Estado de variación del patrimonio neto**

**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022

(En guaraníes)

| Movimientos                           | Capital    |                      | Reservas          | Otros                                 | Resultados             |                      | Patrimonio neto      |                      |
|---------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | A integrar | Integrado            | Revalúo           | Superavit por revaluación de acciones | Acumulados             | Del ejercicio        | Ejercicio actual     | Ejercicio anterior   |
| <b>Saldos al 31.12.2022</b>           | -          | <b>4.200.000.000</b> | <b>23.310.058</b> | <b>974.294.993</b>                    | <b>(1.028.091.913)</b> | <b>(882.040.569)</b> |                      |                      |
| Aportes de capital                    | -          | -                    | -                 | -                                     | -                      | -                    |                      |                      |
| Transferencia a resultados acumulados | -          | -                    | -                 | -                                     | (882.040.569)          | 882.040.569          |                      |                      |
| Superávit por revaluación de acciones | -          | -                    | -                 | 1.000.000                             | -                      | -                    |                      |                      |
| Resultado del ejercicio               | -          | -                    | -                 | -                                     | -                      | 46.064.766           |                      |                      |
| <b>Saldos al 31.03.2023</b>           | -          | <b>4.200.000.000</b> | <b>23.310.058</b> | <b>975.294.993</b>                    | <b>(1.910.132.482)</b> | <b>46.064.766</b>    | <b>3.334.537.335</b> |                      |
| <b>Saldos al 31.12.2022</b>           | -          | <b>4.200.000.000</b> | <b>23.310.058</b> | <b>974.294.993</b>                    | <b>(1.028.091.913)</b> | <b>(882.040.569)</b> |                      | <b>3.287.472.569</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
(En guaraníes)

**Nota 1 Consideración de los estados financieros**

A la fecha de emisión, los presentes estados financieros, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad.

**Nota 2 Información básica de la empresa**

**2.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la Sociedad.**

Inversur Casa de Bolsa S.A. fue constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima según las leyes vigentes en Paraguay el 27 de agosto de 1993, con una duración de 99 años. La escritura de constitución fue inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos bajo el N° 585 el 30 de diciembre de 1993. La Sociedad tiene por objeto exclusivo dedicarse a 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 que sean objeto de oferta pública, en conformidad a las prescripciones de la Ley 94/91 y sus modificaciones o reglamentos y también podrá dedicarse a otras actividades complementarias a las mencionadas, previa autorización de la autoridad competente.

Los estatutos sociales fueron modificados por Escritura N° 137 de fecha 22 de diciembre de 1994, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 310 en fecha 30 de marzo de 1996. En fecha 29/12/2011 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 61. En fecha 29/01/2021 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 1. En fecha 11/05/2022 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 99. En fecha 21/07/2022 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 37, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 3 folio 21-30 en fecha 24 de agosto de 2022.

La inscripción en la Comisión Nacional de Valores (CNV) se realizó según Resolución CNV N° 66/94 de fecha 24/01/1994 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción (BVPASA) con el Código N° 10.

En fecha 11/05/2022 fueron modificados los Estatutos Sociales, por Escritura Pública N° 99 en el cual se realiza el cambio de la denominación social, la entidad fue constituida inicialmente como Inversiones Chaco Casa de Bolsa S.A. pasando a ser Inversur Casa de Bolsa S.A. La inscripción en la Comisión Nacional de Valores (CNV) se realizó según Resolución CNV N° 28E/22 de fecha 23/06/2022 y en la Bolsa de Valores de Asunción (BVASA) Resolución N° 2509/22 de fecha 29/09/22.

Al 31/12/2022 el representante legal a cargo fue José Alberto Ríos quien se desvinculó de sus funciones. En fecha 9/03/2023 se ha procedido a comunicar a la CNV según mesa de entrada N° EM 0950 el cambio de representante legal quedando a cargo Eduardo Andrés Fulco.

**2.2 Participación en otras empresas.**

Inversur Casa de Bolsa S.A. posee 1 (una) acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (ver nota 5.e). la misma corresponde a un requisito regulatorio para operar como Casa de Bolsa en el mercado paraguayo.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
(En guaraníes)

**Nota 3 Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

**3.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay y con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

**a. Bases de contabilización**

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en el Paraguay sobre la base de costos históricos excepto para los Activos Fijos y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al término del año fiscal en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

**b. Información comparativa**

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y la información complementaria se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria de acuerdo a lo expuesto en la nota 3.1.

**3.2 Criterios de valuación**

**a. 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.

**b. Bienes de uso**

Los bienes de uso se exponen a su costo revaluado, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor, deducidas las depreciaciones acumuladas sobre la base de las tasas determinadas por la Ley Nº 125/91. La Ley 6.380/19 de Modernización y Simplificación Tributaria menciona que el Poder Ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precio al Consumidor determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo, en este sentido, se informa que el ejercicio 2022 no se realizó el revalúo de bienes, también a partir del ejercicio 2020 se incorpora el valor residual del activo fijo que corresponde al importe que deberá tener el bien al finalizar el año de vida útil establecido en la norma tributaria.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**3.3 Política de constitución de provisiones**

La Sociedad no tiene movimiento comercial, por lo que las provisiones realizadas se reducen a la actualización de valor libro de la acción de BVPASA.

**3.4 Política de Depreciaciones y Amortizaciones**

Los bienes de uso son depreciados utilizando el método lineal a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad de acuerdo con las siguientes vidas útiles.

**3.5 Definición de fondos adoptada para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo:**

Para la presentación de este Estado Financiero se ha adoptado el Método directo que clasifica los flujos de efectivo por actividades operativas de inversión y de financiamiento durante el periodo que refleja los ingresos y egresos de las principales Actividades Operativas, actividades de adquisición y enajenación de activos a largo plazo (Actividades de Financiamiento). Posteriormente se muestran variaciones del efectivo desde el principio y al final del periodo.

**3.6 Normas aplicadas para la consolidación de Estados Financieros:** No aplicable. Los presentes Estados Financieros no incluyen información consolidada.

**Nota 4 Cambio de políticas y procedimientos de contabilidad**

Las políticas y procedimientos aplicados para la preparación de los presentes estados financieros no presentan cambios respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

**Nota 5 Criterios específicos de valuación**

**a. Valuación de la moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio comprador vigentes 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, publicados por la Sub Secretaria de Estado de Tributación. La utilización de un mismo tipo de cambio para activos y pasivos obedece a una política contable.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad a la fecha de balance:

| <b>Dólar estadounidense</b> | <b><u>30.06.2023</u></b> | <b><u>31.12.2022</u></b> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Tipo de cambio para activos | 7.258,03                 | 7.322,90                 |
| Tipo de cambio para pasivos | 7.162,60                 | 7.339,62                 |

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**b. Posición en moneda extranjera**

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

| Detalle                                     | Moneda | Saldo en Moneda Extranjera | Tipo de cambio 30.06.2023 | Saldo en Moneda local al 30.06.2023 | Tipo de cambio 31.12.2022 | Saldo en Moneda local al 31.12.2022 |
|---|--------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                               |        |                            |                           |                                     |                           |                                     |
| <b>Disponibilidades</b>                     |        |                            |                           |                                     |                           |                                     |
| Bancos (Nota 5.d.)                          | USD    | 172.231,86                 | 7.258,03                  | 1.250.064.007                       | 7.322,90                  | 1.951.661.229                       |
| <b>Créditos</b>                             |        |                            |                           |                                     |                           |                                     |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota 5.f.) | USD    | 137.351,00                 | 7.258,03                  | 996.897.679                         | 7.322,90                  | 153.192.578                         |
| <b>PASIVO</b>                               |        |                            |                           |                                     |                           |                                     |
| <b>Documentos y cuentas por pagar</b>       |        |                            |                           |                                     |                           |                                     |
| Acreedores varios (Nota 5.k)                | USD    | 2.255,00                   | 7.262,60                  | 16.377.163                          | 7.339,62                  | -                                   |

**c. Diferencia de cambio por saldos y transacciones en moneda extranjera**

| Concepto   | Tipo de cambio 30.06.2023 | Monto ajustado      | Tipo de cambio 30.06.2022 | Monto ajustado      |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Ganancia por valuación de activos monetarios en ME | 7.258,03                  | 21.132.685          | 6.837,90                  | 857.063             |
| Pérdida por valuación de activos monetarios en ME  | 7.258,03                  | (43.814.610)        | 6.837,90                  | (48.442.796)        |
| Ganancia por valuación de pasivos monetarios en ME | 7.262,60                  | 425.069             | 6.850,05                  | 12.747.074          |
| Pérdida por valuación de pasivos monetarios en ME  | 7.262,60                  | (663.792)           | 6.850,05                  | (11.006.508)        |
| <b>Total</b>                                       |                           | <b>(22.920.648)</b> |                           | <b>(45.845.167)</b> |

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**d. Disponibilidades**

El rubro de disponibilidades se compone de la siguiente manera:

| CONCEPTO                 | 30.06.2022           | 31.12.2022           |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Caja</b>              |                      |                      |
| Caja moneda local        | -                    | -                    |
| <b>Sub total caja</b>    | -                    | -                    |
| <b>Bancos</b>            |                      |                      |
| Bancos moneda extranjera | 1.250.064.007        | 1.951.661.229        |
| Bancos moneda local      | 1.573.241            | 3.055.818            |
| <b>Sub total bancos</b>  | <b>1.251.637.248</b> | <b>1.954.717.047</b> |
| <b>Total</b>             | <b>1.251.637.248</b> | <b>1.954.717.047</b> |

**e. Inversiones**

El rubro de inversiones se compone de la siguiente manera:

| INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR |                |                     |                        |                      | INFORMACION SOBRE EL EMISOR (al 31.12.2022) |                      |                       |
|---|----------------|---------------------|------------------------|----------------------|---|----------------------|-----------------------|
| EMISOR                                  | TIPO DE TITULO | CANTIDAD DE TITULOS | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR CONTABLE       | CAPITAL                                     | RESULTADO            | PATRIMONIO            |
| <b>Inversiones Permanentes</b>          |                |                     |                        |                      |   |                      |                       |
| BVPASA                                  | ACCION         | 1                   | 200.000.000            | 1.003.000.000        | 9.200.000.000                               | 5.230.302.977        | 34.354.574.311        |
| <b>Total al 30.06.2023</b>              | <b>ACCION</b>  | <b>1</b>            | <b>200.000.000</b>     | <b>1.003.000.000</b> | <b>9.200.000.000</b>                        | <b>5.230.302.977</b> | <b>34.354.574.311</b> |
| <b>Total al 31.12.2022</b>              | <b>ACCION</b>  | <b>1</b>            | <b>200.000.000</b>     | <b>9.000.000</b>     | <b>8.800.000.000</b>                        | <b>4.068.510.942</b> | <b>21.870.490.819</b> |

El detalle de las inversiones permanentes es el siguiente:

| Acción de la Bolsa de Valores |               |                          |                      |
|-------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|
| Cantidad                      | Valor Nominal | Valor libro de la acción | Valor último remate  |
| 1                             | 200.000.000   | 746.838.572              | 1.003.000.000        |
| <b>Saldo periodo actual</b>   |               | <b>746.838.572</b>       | <b>1.003.000.000</b> |
| <b>Saldo periodo anterior</b> |               | <b>516.375.371</b>       | <b>1.002.000.000</b> |

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**f. Créditos**

**Deudores por intermediación:** SIN MOVIMIENTO.

**Documentos y cuentas por cobrar:** la composición es la siguiente:

| Concepto                  | 30.06.2023         | 31.12.2022         |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Cientes en U\$S           | 996.897.679        | -                  |
| Facturas a emitir en U\$S | -                  | 153.192.578        |
| <b>Total</b>              | <b>996.897.679</b> | <b>153.192.578</b> |

**Deudores varios:** SIN MOVIMIENTO.

**Derechos sobre títulos por contratos de underwriting:** SIN MOVIMIENTO.

**g. Bienes de uso**

El movimiento de los bienes de uso en cada ejercicio ha sido el siguiente:

| Descripción                | Valores de Origen  |                   |                      |                     |                   |
|----------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
|                            | Saldo inicial      | Altas             | Bajas                | Revalúo del Periodo | Saldo al cierre   |
| Muebles y utiles           | -                  | 60.192.022        | -                    | -                   | 60.192.022        |
| Equipos de informática     | -                  | 13.315.332        | -                    | -                   | 13.315.332        |
| Mejoras en predio ajeno    | -                  | 10.617.977        | -                    | -                   | 10.617.977        |
| <b>Total al 30.06.2023</b> | -                  | <b>84.125.331</b> | -                    | -                   | <b>84.125.331</b> |
| <b>Total al 31.12.2022</b> | <b>332.007.563</b> | -                 | <b>(332.007.563)</b> | -                   | -                 |

| Descripción                | Depreciaciones      |                          |                   |                 |            |
|----------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|------------|
|                            | Saldo inicial       | Depreciación del periodo | Bajas             | Saldo al cierre | Valor neto |
| Muebles y utiles           | -                   | -                        | -                 | -               | -          |
| Equipos de informática     | -                   | -                        | -                 | -               | -          |
| Mejoras en predio ajeno    | -                   | -                        | -                 | -               | -          |
| <b>Total al 30.06.2023</b> | -                   | -                        | -                 | -               | -          |
| <b>Total al 31.12.2022</b> | <b>(32.949.182)</b> | -                        | <b>32.949.182</b> | -               | -          |

**h. Intangibles**

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**i. Otros activos corrientes y no corriente**

Los otros activos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

| Otros Activos              | Corto plazo        | Largo plazo      |
|----------------------------|--------------------|------------------|
| IVA Crédito Fiscal         | 77.824.851         |                  |
| Gastos no devengados       | -                  |                  |
| Pagos por adelantado       | 6.579.960          | 7.774.400        |
| <b>Total al 30.06.2023</b> | <b>84.404.811</b>  | <b>7.774.400</b> |
| <b>Total al 31.12.2022</b> | <b>147.437.585</b> | <b>7.774.400</b> |

**j. Préstamos Financieros a corto y largo plazo**

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

**k. Documentos y cuentas por pagar**

El rubro se compone como sigue:

| Acreedores Varios          | Corto plazo       | Largo plazo |
|----------------------------|-------------------|-------------|
| Otros gastos a pagar       | 45.127.365        | -           |
| Honorarios a pagar         | -                 | -           |
| <b>Total al 30.06.2023</b> | <b>45.127.365</b> | <b>-</b>    |
| <b>Total al 31.12.2022</b> | <b>13.445.309</b> | <b>-</b>    |

- l. Acreedores por intermediación:** SIN MOVIMIENTO.
- m. Administración de cartera:** SIN MOVIMIENTO.
- n. Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas:** SIN MOVIMIENTO.
- o. Obligaciones por contratos de underwriting:** SIN MOVIMIENTO.

**p. Provisiones**

El movimiento de las Provisiones de la Sociedad es el siguiente:

| Provisiones                      | Corto plazo       | Largo plazo |
|----------------------------------|-------------------|-------------|
| Aportes y retenciones a pagar    | 29.317.325        | -           |
| Sueldos y remuneraciones a pagar | 18.857.443        | -           |
| <b>Total al 30.06.2023</b>       | <b>48.174.768</b> | <b>-</b>    |
| <b>Total al 31.12.2022</b>       | <b>48.329.063</b> | <b>-</b>    |

- q. Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes:** SIN MOVIMIENTO.
- r. Saldos con personas y empresas relacionadas:** SIN MOVIMIENTO.
- s. Transacciones con personas y empresas vinculadas:** SIN MOVIMIENTO.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**t. Patrimonio Neto**

El movimiento del Patrimonio Neto de la Sociedad es el siguiente:

| Concepto                  | Saldo inicial        | Aumentos             | Disminuciones      | Saldo al cierre      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Capital integrado         | 4.200.000.000        | -                    | -                  | 4.200.000.000        |
| Aportes no capitalizados  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| Superavit por revaluación | 974.294.993          | 1.000.000            | -                  | 975.294.993          |
| Reservas                  | 23.310.058           | -                    | -                  | 23.310.058           |
| Resultados acumulados     | (1.028.091.913)      | (882.040.569)        | -                  | (1.910.132.482)      |
| Resultado del período     | (882.040.569)        | 46.064.766           | 882.040.569        | 46.064.766           |
| <b>Total</b>              | <b>3.287.472.569</b> | <b>(834.975.803)</b> | <b>882.040.569</b> | <b>3.334.537.335</b> |

**u. Previsiones y provisiones:** SIN MOVIMIENTO.

**v. Ingresos operativos:** SIN MOVIMIENTO.

- **Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas:** SIN MOVIMIENTO.
- **Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles:** SIN MOVIMIENTO.
- **Ingresos por operaciones**

La composición es la siguiente:

| Concepto                         | 30.06.2023         | 30.06.2022 |
|----------------------------------|--------------------|------------|
| Ingresos por asesoría financiera | 756.946.287        | -          |
| <b>Total</b>                     | <b>756.946.287</b> | <b>-</b>   |

- **Otros ingresos operativos:** SIN MOVIMIENTO.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**w. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración**

La composición es la siguiente:

| <b>Gastos de administración</b>             |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Concepto</b>                             | <b>30.06.2023</b>    | <b>30.06.2022</b>    |
| Honorarios profesionales                    | (298.084.227)        | (224.550.503)        |
| Sueldos y cargas sociales                   | (142.674.596)        | (90.044.305)         |
| Alquileres                                  | (62.250.974)         | (44.062.800)         |
| Mantenimiento                               | -                    | (10.702.107)         |
| Gastos bancarios                            | (57.927.157)         | -                    |
| Otros Gastos de Administración              | (23.398.765)         | (1.554.276)          |
| Seguros                                     | (7.473.069)          | (3.902.274)          |
| Multas                                      | -                    | (628.306)            |
| Impuestos, tasas y contribuciones           | (2.259.401)          | (4.959.455)          |
| Gastos generales                            | (2.165.619)          | (9.336.863)          |
| Remuneración personal superior - Honorarios | -                    | (103.656.600)        |
| Papelería, impresos y útiles de oficina     | -                    | (436.363)            |
| Arancel Pagados                             | (92.189.630)         | -                    |
| <b>Totales</b>                              | <b>(688.423.438)</b> | <b>(493.833.852)</b> |

**x. Otros Ingresos y Egresos**

Los otros ingresos y egresos se componen como sigue:

| <b>Otros ingresos</b> |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Concepto</b>       | <b>30.06.2023</b> | <b>30.06.2022</b> |
| Descuentos obtenidos  | 454.545           | -                 |
| Ingresos varios       | 8.020             | -                 |
| <b>Totales</b>        | <b>462.565</b>    | <b>-</b>          |

| <b>Otros egresos</b>             |                   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Concepto</b>                  | <b>30.06.2023</b> | <b>30.06.2022</b> |
| Pérdida venta / baja activo fijo | -                 | -                 |
| <b>Totales</b>                   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**y. Resultados Financieros**

Los resultados financieros se componen como sigue:

| <b>Diferencia de cambio</b>        | <b>30.06.2023</b>   | <b>30.06.2022</b>   |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Resultado por diferencia de cambio | (22.920.648)        | (45.845.167)        |
| <b>Totales</b>                     | <b>(22.920.648)</b> | <b>(45.845.167)</b> |

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
(En guaraníes)

**z. Impuesto a la renta**

Las operaciones de la Sociedad, en general, están gravadas por el impuesto a la renta empresarial (IRE) cuya tasa general es del 10%.

**Nota 6 Información referente a contingencias y compromisos**

**a. Compromisos Directos**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad no posee compromisos directos.

**b. Contingencias legales**

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones sobre los importes reportados como saldos al cierre.

**c. Garantías constituidas**

Seguro de Caución (Seguros Patria) Garantía de desempeño de Actividad como Casa de Bolsa intermediaria de Títulos Valores. Vigencia setiembre/2022 a setiembre/2023 / G. 637.576.750.-

**Nota 7 Hechos posteriores al cierre de ejercicio**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 30 de junio de 2023.

**Nota 8 Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio**

**a. Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 existen las siguientes limitaciones:**

- Limitación para 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).
- La restricción de posesión de la acción en la BVPASA, al ser un requisito para operar como Casa de Bolsa.

**Notas a los estados financieros**  
**correspondiente al trimestre finalizado al 30 de junio de 2023**  
 (En guaraníes)

**Nota 8 Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio (continuación)**

**b. Cuentas de orden:**

**Cuentas de orden deudoras**

|  | <b>30.06.2023</b>     | <b>31.12.2022</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades de clientes                   | 10.332.326.469        | 27.859.730.896        |
| Valores o instrumentos financieros de clientes | 1.999.564.257         | 15.319.257.821        |
| Deudores por Garantía de desempeño             | 637.576.750           | 572.331.000           |
| <b>Total de cuentas de orden deudoras</b>      | <b>12.969.467.476</b> | <b>43.751.319.717</b> |

**Cuentas de orden acreedores**

|  | <b>30.06.2023</b>     | <b>31.12.2022</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Responsabilidad por disponibilidades de clientes                   | 10.332.326.469        | 27.859.730.896        |
| Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes | 1.999.564.257         | 15.319.257.821        |
| Acreedores por Garantía de desempeño                               | 637.576.750           | 572.331.000           |
| <b>Total cuentas de orden acreedoras</b>                           | <b>12.969.467.476</b> | <b>43.751.319.717</b> |

**Nota 9 Cambios contables**

No posee.

**Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades**

**Restricción a la distribución de utilidades:**

- De acuerdo con la legislación vigente las Sociedades por acciones, deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso sólo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley Nº 6.380/19, la distribución de utilidades estará gravada por el Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU) a una tasa del 8% en caso de que se residentes y al 15% en caso de no residentes.

**Nota 11 Sanciones**

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

Director  
 Eduardo Andrés Fulco

Sindico  
 María Celeste Flores

Contador  
 Ana Gómez