


I. INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Identificación	<b>INVESTOR CASA DE BOLSA S.A., R.U.C.: 80060213-7</b> <b>Actividad Principal:</b> (Compra y Venta de Valores - Asesoría en Materia de Valores) <b>Registro CNV:</b> según resolución Nro.1275/10 de fecha 19 de mayo 2010 <b>Código de Bolsa:</b> 021 según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo 2010 <b>Dirección Oficina Principal:</b> Avenida Brasilia N° 764 <b>Teléfono/Fax:</b> +595981- 666670 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:aacosta@investor.com.py">aacosta@investor.com.py</a> <b>Página Web:</b> <a href="http://www.investor.com.py">www.investor.com.py</a> <b>Domicilio Legal:</b> Asunción- Paraguay																																									
Antecedentes de la Constitución de la Sociedad y Reformas Estatutarias	<b>Escritura modificada Nro.:</b> 14 de fecha 30 de abril de 2018. <b>Inscripción en el Registro Público:</b> 17 de setiembre 2018. <b>Reforma de Estatuto:</b> Modificación del Art. N° 6 donde se fija el Capital Social de la Sociedad a Gs. 20.000.000.000 (Guaraníes Veinte mil millones).																																									
Administración	<b>Presidente:</b> Albaro José Acosta Ferreira <b>Vice – Presidente:</b> Federico Callizo Pecci <b>Director Titular:</b> Rolando Natalizia Nasser <b>Director Titular:</b> Aníbal David Acosta Ferreira <b>Director Titular:</b> Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola <b>Síndico:</b> Ma. Verónica Porro Acosta																																									
Auditor Externo Independiente	<b>Auditor Externo Independiente Asignado:</b> MARTI & ASOCIADOS <b>Número de Inscripción en el Registro de la CNV:</b> Código AE-042																																									
Personas Vinculadas	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nombres y Apellidos</th> <th>Cargo</th> <th>N° de Documento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Albaro Jose Acosta Ferreira</td> <td>Accionista/Presidente</td> <td>2.040.156</td> </tr> <tr> <td>Federico Callizo Pecci</td> <td>Accionista/Vice -Presidente</td> <td>2.034.661</td> </tr> <tr> <td>Rolando Natalizia Nasser</td> <td>Accionista/Director Titular</td> <td>657.226</td> </tr> <tr> <td>Federico Sebastian Oporto Leiva</td> <td>Accionista/Director Titular</td> <td>7.173.993</td> </tr> <tr> <td>Anibl Acosta Ferreira</td> <td>Accionista/Director Titular</td> <td>2.040.165</td> </tr> <tr> <td>Ma. Veronica Porro Acosta</td> <td>Sindico titular</td> <td>2.301.850</td> </tr> <tr> <td>Ana Cristina. Neffa Persano</td> <td>Oficial de cumplimiento</td> <td>1.488.472</td> </tr> <tr> <td>Federico Callizo Pecci</td> <td>Operador</td> <td>2.034.661</td> </tr> <tr> <td>Giusseppe Saurini Buey</td> <td>Auditor Interno</td> <td>2.470.926</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Empresa</th> <th>Porcentaje de Participación Accionaria</th> <th>Monto en Gs.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investor AFPI S.A.</td> <td>85%</td> <td>2.346.000.000</td> </tr> <tr> <td>Incubate S.A.</td> <td>99%</td> <td>2.500.000.000</td> </tr> </tbody> </table> <div style="text-align: right;">   <b>Sady Pereira.</b>  <b>Contador</b> </div>			Nombres y Apellidos	Cargo	N° de Documento	Albaro Jose Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.156	Federico Callizo Pecci	Accionista/Vice -Presidente	2.034.661	Rolando Natalizia Nasser	Accionista/Director Titular	657.226	Federico Sebastian Oporto Leiva	Accionista/Director Titular	7.173.993	Anibl Acosta Ferreira	Accionista/Director Titular	2.040.165	Ma. Veronica Porro Acosta	Sindico titular	2.301.850	Ana Cristina. Neffa Persano	Oficial de cumplimiento	1.488.472	Federico Callizo Pecci	Operador	2.034.661	Giusseppe Saurini Buey	Auditor Interno	2.470.926	Empresa	Porcentaje de Participación Accionaria	Monto en Gs.	Investor AFPI S.A.	85%	2.346.000.000	Incubate S.A.	99%	2.500.000.000
Nombres y Apellidos	Cargo	N° de Documento																																								
Albaro Jose Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.156																																								
Federico Callizo Pecci	Accionista/Vice -Presidente	2.034.661																																								
Rolando Natalizia Nasser	Accionista/Director Titular	657.226																																								
Federico Sebastian Oporto Leiva	Accionista/Director Titular	7.173.993																																								
Anibl Acosta Ferreira	Accionista/Director Titular	2.040.165																																								
Ma. Veronica Porro Acosta	Sindico titular	2.301.850																																								
Ana Cristina. Neffa Persano	Oficial de cumplimiento	1.488.472																																								
Federico Callizo Pecci	Operador	2.034.661																																								
Giusseppe Saurini Buey	Auditor Interno	2.470.926																																								
Empresa	Porcentaje de Participación Accionaria	Monto en Gs.																																								
Investor AFPI S.A.	85%	2.346.000.000																																								
Incubate S.A.	99%	2.500.000.000																																								

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
**investor**  
Casa de Bolsa s.a.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

Capital y Propiedad:	<p>Capital Social de acuerdo al Artículo 6to. Del Estatuto Social es de Gs. 20.000.000.000.- (Guaraníes Veinte mil millones). Representado por 20.000.- (veinte mil) acciones nominativas ordinarias de <b>valor nominal Gs. 1.000.000.- (Un millón) cada una.</b></p> <p><b>Capital Emitido:</b> Gs.18.400.000.000.- (Guaraníes dieciocho mil cuatrocientos millones). -</p> <p><b>Capital Suscripto:</b> Gs.18.400.000.000.- (Guaraníes dieciocho mil cuatrocientos millones). -</p> <p><b>Capital Integrado:</b> Gs.18.400.000.000.- (Guaraníes dieciocho mil cuatrocientos millones). -</p> <p><b>Valor Nominal de las Acciones:</b> Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón). -</p>
----------------------	---

Federico Callizo Pecci.

investor

Vicepresidente

Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.

Síndico



Sacha Pereira.

Contador

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

Nro.	Accionista	Serie	Nro. de Acciones	Al Nro. de Acciones	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de partic. del Capital Integrado
41	Anibal David Acosta Ferreira	1	3999	4070	72	Ordinaria Nominativa	72	72.000.000	0,39%
42	Anibal David Acosta Ferreira	1	4071	4100	30	Ordinaria Nominativa	30	30.000.000	0,16%
43	Anibal David Acosta Ferreira	1	4101	4161	61	Ordinaria Nominativa	61	61.000.000	0,33%
44	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4162	4404	243	Ordinaria Nominativa	243	243.000.000	1,32%
45	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	4405	4632	228	Ordinaria Nominativa	228	228.000.000	1,24%
46	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4633	4746	114	Ordinaria Nominativa	114	114.000.000	0,62%
47	Anibal David Acosta Ferreira	1	4747	4860	114	Ordinaria Nominativa	114	114.000.000	0,62%
48	Federico Callizo Pecci	1	4861	5116	256	Ordinaria Nominativa	256	256.000.000	1,39%
49	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	5117	6790	1674	Ordinaria Nominativa	1674	1.674.000.000	9,10%
50	Anibal David Acosta Ferreira	1	6791	7627	837	Ordinaria Nominativa	837	837.000.000	4,55%
51	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	7628	8464	837	Ordinaria Nominativa	837	837.000.000	4,55%
52	Federico Callizo Pecci	1	8465	8640	176	Ordinaria Nominativa	176	176.000.000	0,96%
53	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	8641	8666	26	Ordinaria Nominativa	26	26.000.000	0,14%
54	Anibal David Acosta Ferreira	1	8667	8679	13	Ordinaria Nominativa	13	13.000.000	0,07%
55	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	8680	8692	13	Ordinaria Nominativa	13	13.000.000	0,07%
56	Federico Callizo Pecci	1	8693	8732	40	Ordinaria Nominativa	40	40.000.000	0,22%
57	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	8733	9204	472	Ordinaria Nominativa	472	472.000.000	2,57%
58	Federico Callizo Pecci	1	9205	9380	176	Ordinaria Nominativa	176	176.000.000	0,96%
59	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	9381	9440	60	Ordinaria Nominativa	60	60.000.000	0,33%
60	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	9441	11470	2030	Ordinaria Nominativa	2030	2.030.000.000	11,03%
61	Anibal David Acosta Ferreira	1	11471	12485	1015	Ordinaria Nominativa	1015	1.015.000.000	5,52%
62	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	12486	13500	1015	Ordinaria Nominativa	1015	1.015.000.000	5,52%
63	Federico Callizo Pecci	1	13501	13732	232	Ordinaria Nominativa	232	232.000.000	1,26%
64	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	13733	13964	232	Ordinaria Nominativa	232	232.000.000	1,26%
65	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	13965	14080	116	Ordinaria Nominativa	116	116.000.000	0,63%
66	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	14081	15970	1890	Ordinaria Nominativa	1890	1.890.000.000	10,27%
67	Anibal David Acosta Ferreira	1	15971	16915	945	Ordinaria Nominativa	945	945.000.000	5,14%
68	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	16916	17860	945	Ordinaria Nominativa	945	945.000.000	5,14%
69	Federico Callizo Pecci	1	17861	18130	270	Ordinaria Nominativa	270	270.000.000	1,47%
70	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	18131	18400	270	Ordinaria Nominativa	270	270.000.000	1,47%
Total Capital Integrado							18.400	18.400.000.000	100%

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
**investor**  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sady Bereira.  
Contador

**CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO**

Nro.	Accionista	Serie	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de partic. del Capital Integrado
1	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	8050	Ordinaria Nominativa	8050	8.050.000.000	43,75%
2	Anibal David Acosta Ferreira	1	4025	Ordinaria Nominativa	4025	4.025.000.000	21,88%
3	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4025	Ordinaria Nominativa	4025	4.025.000.000	21,88%
4	Federico Callizo Pecci	1	1150	Ordinaria Nominativa	1150	1.150.000.000	6,25%
5	Federico Sebastian Oporto Leiva	1	1150	Ordinaria Nominativa	1150	1.150.000.000	6,25%
					18,400	18.400.000.000	100%
	<b>Total Capital Integrado</b>						

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
**investor**  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sady Pereira.  
Contador

4

II. ESTADOS CONTABLES

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO  
ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2018.  
(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL 2019	EJERCICIO ANTERIOR 2018		PERIODO ACTUAL 2019	EJERCICIO ANTERIOR 2018
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> Nota 5 a			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b> Nota 5 d			<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS A PAGAR</b>		
Caja	-	-	- Acreedores por Intermediación. Nota 5 q	538.447.726	1.286.170.889
Recaudaciones a Depositari	326.801.065	912.543.043	- Acreedores Varios - Nota 5 l	789.471.545	343.830.060
Bancos	1.253.102.777	912.543.043	Cuentas por Pagar a Personas y Emp. Relacionadas	-	-
	<b>1.579.903.842</b>	<b>912.543.043</b>	Obligaciones por Contratos de Underwriting	-	-
			Obligaciones por Administración de Carteras	-	-
				<b>1.327.919.271</b>	<b>1.630.000.949</b>
<b>Inversiones Temporarias</b>	-	-	<b>PRESTAMOS FINANCIEROS - Nota 5 k</b>		
Titulos de Renta Variable	-	-	- Sobregiros en cuenta corriente	158.387.550	-
Titulos de Renta Fija	-	-	- Documentos a pagar	6.540.000.000	4.990.000.000
Menos: Prevision por disminución de valor	-	-	- Intereses a Devengar	229.096.658	149.986.848
				<b>6.927.484.208</b>	<b>5.139.986.848</b>
<b>CREDITOS</b> Nota 5 f			<b>PROVISIONES</b>		
Deudores por Intermediación	2.454.504.298	1.909.772.391	- Impuesto a la Renta a pagar	-	-
Documentos y Cuentas a Cobrar	1.292.930.691	759.189.940	- IVA a Pagar	-	-
Deudores Varios	-	-	- Retenciones de Impuestos	-	-
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	- Aportes y Retenciones a Pagar	31.125.150	21.833.959
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas	546.941.922	466.215.090		<b>31.125.150</b>	<b>21.833.959</b>
Menos: Prevision por Incobrables a Personas y Emp Relacionadas	-	-			
Derechos sobre titulos por Contratos de Underwriting	-	-			
	<b>4.294.376.911</b>	<b>3.135.177.421</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>OTROS PASIVOS</b>		
Gastos No Devengados	-	-	Prestamos de Terceros	-	-
Intereses a Vencer - Nota 5 h	229.096.654	149.986.848	Dividendos a Pagar	-	-
Seguros a Vencer - Nota 5 h	21.780.807	9.272.771	Otros Pasivos Corrientes	10.000.000	2.500.000.000
	<b>250.877.461</b>	<b>159.259.619</b>		<b>10.000.000</b>	<b>2.500.000.000</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>6.125.158.214</b>	<b>4.206.980.083</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>8.296.528.629</b>	<b>9.291.821.756</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b> Nota 5 e			<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>		
Titulos de Renta Variable	7.376.879.269	6.177.070.000	- Préstamos en Bancos	-	-
Titulo de Renta Fija	2.674.480.990	8.653.913.536	- Intereses a Devengar	-	-
Acciones en la Bolsa de Valores	750.000.000	296.635.553			
Otros Valores	919.238.960	975.123.203	<b>PREVISIONES</b>		
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	- Prevision para Indemnización	-	-
	<b>11.720.599.219</b>	<b>16.102.742.292</b>	- Otras Contingencias	-	-
<b>CREDITOS</b>			- Otros Pasivos No Corrientes	-	-
Deudores por Intermediación	-	-			
Deudores Varios	-	-	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>8.296.528.629</b>	<b>9.291.821.756</b>
Deudores por Gestion en Cobro	-	-	<b>Total Pasivo</b>	<b>8.296.528.629</b>	<b>9.291.821.756</b>
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b> Nota 5 t		
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas	-	-	Capital	18.400.000.000	14.080.000.000
Menos: Prevision por Incobrables a Personas y Emp Relacionadas	-	-	Capital realizado	-	-
Derechos sobre titulos por Contratos de Underwriting	-	-	Aportes para Futuras Integraciones	18.400.000.000	14.080.000.000
				<b>18.400.000.000</b>	<b>14.080.000.000</b>
<b>BIENES DE USO</b> Nota 5 g			<b>Reservas</b>		
Bienes en operación	12.719.804.445	6.359.815.982	- Reserva Legal	838.780.148	688.621.803
Depreciación acumulada	-301.576.124	-324.977.482	- Reserva de revaluó	435.673.535	5.340.162
	<b>12.418.228.321</b>	<b>6.034.838.500</b>	- Utilidad por valuación BVPSA	-	29.281.846
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b> Nota 5 i				<b>1.274.453.683</b>	<b>723.243.811</b>
Licencias	172.100.915	93.239.988	<b>Resultados</b>		
Marcas	900.000	900.000	- Resultados Acumulados	2.781.090.643	2.560.887.213
Membresía BVPASA	27.866.433	23.849.483	- Resultado del Ejercicio	2.781.090.643	2.560.887.213
Sistemas Informaticos	892.716.220	542.983.674		<b>22.455.544.326</b>	<b>17.364.131.024</b>
Amortización Acumulada	-605.496.367	-367.606.418	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>30.752.072.955</b>	<b>26.655.952.780</b>
	<b>488.087.201</b>	<b>293.366.727</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>30.752.072.955</b>	<b>26.655.952.780</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Gastos No Devengados	-	-			
Garantía de Alquiler - Nota 5 j	-	18.025.178			
Gastos de Constitución	-	-			
Seguros Pagados por Adelantado	-	-			
		<b>18.025.178</b>			
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>24.626.914.741</b>	<b>22.448.972.697</b>			
<b>Total de Activos</b>	<b>30.752.072.955</b>	<b>26.655.952.780</b>			

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
investor  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sad Pereira.  
Contador

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2018.**

(Expresado en guaraníes)

	2.019	2.018
<b>Ingresos Operativos</b>		
<b>Comisiones por Operaciones en Rueda</b>	<b>970.193.474</b>	<b>63.682.886</b>
Por intermediación por Acciones en Rueda	9.588.098	
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	960.605.376	63.682.886
<b>Comisiones por Operaciones fuera de Rueda</b>		
Por intermediación por Acciones fuera de Rueda		
Por intermediación de Renta Fija fuera de Rueda		
<b>Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias</b>		
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias de acciones		
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias de renta fija		
<b>Ingreso por Administración de Carteras</b>		
<b>ingreso por Custodia de Valores</b>		
<b>Ingresos Por Asesoría Financiera</b>	<b>1.982.480.656</b>	<b>1.238.119.310</b>
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	93.517.554	
Ingresos por Venta de Cartera Propia	1.603.604.433	
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas		
Ingresos por Operaciones y Servicios a personas relacionadas		
<b>Ingrs por Operaciones y Servicios Extrabursátiles</b>		
<b>Otros Ingresos Operativos</b>	<b>141.381.315</b>	<b>4.010.485.802</b>
Ganancia por Venta de Títulos - Bonos	-	3.380.034.270
- Dividendos Cobrados	84.371.598	1200.000
- Otros Ingresos	57.009.717	629.251.532
<b>Gastos Operativos</b>	<b>595.985.467</b>	<b>221.632.536</b>
Gastos por Comisiones y Servicios	271.759.036	92.741.640
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	324.226.431	96.902.780
Perdida por Venta de Valores	-	31.988.16
<b>Resultado Operativo Bruto</b>	<b>4.195.191.965</b>	<b>5.090.655.462</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>48.218.346</b>	<b>39.110.110</b>
Publicidad	48.218.346	3.166.895
Folletos e impresiones	-	9.842.687
Otros Gastos de Comercialización	-	16.10.528
<b>Gastos de administración</b>	<b>2.257.971.125</b>	<b>1.921.268.349</b>
Sueldos y Jornales	641.69.053	463.785.601
Aporte Patronal	106.647.021	76.524.625
Aguinaldos Pagados	1088.989	1980.732
Bonificación Familiar	2.851.957	-
Vacaciones Pagadas	-	-
Mantenimiento	3.923.717	6.767.061
Alquileres	-	127.452.929
Gastos Generales	1725.281	392.524
Seguros	14.035.929	10.062.584
Impuestos, Tasas y Contribuciones	11898.200	8.377.140
Otros Gastos de Administración	792.211.736	208.248.584
Honorarios Profesionales	162.501.624	129.716.707
Remuneración Personal Superior	168.000.000	212.545.455
Servicios Personales	-	282.715.430
Gastos de Capacitación	3.636.363	909.624
Servicios Contratados	113.657.379	28.045.099
Iva Gastos	234.623.876	330.313.620
Donaciones y Contribuciones	-	1250.000
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	-	32.180.634
<b>Resultado Operativo Neto</b>	<b>1.889.002.494</b>	<b>3.130.277.003</b>

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
**investor**  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO  
ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2018  
(Expresado en guaraníes)

- Otros ingresos y Egresos	-	-66.909.620
Otros Ingresos		-66.909.620
Otros Egresos		
Resultados financieros	892.088.149	-502.480.170
Generados por Activos	1.787.698.215	235.508.614
Intereses cobrados	491.000	235.508.614
Diferencia de Cambio	1.787.207.215	-
Generados por Pasivos	-895.610.066	-737.988.784
Intereses pagados	766.259.197	65.704.584
Diferencia de Cambio	129.350.869	672.284.200
Resultados extraordinarias	-	-
Ganancias	-	-
Pérdidas	-	-
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
Ganancias (o pérdidas)	2.781.090.643	2.560.887.213
Impuesto a la Renta	-	-
Reserva Legal	-	-
Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir	2.781.090.643	2.560.887.213

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA  
COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL 30 06 2019	PERIODO ANTERIOR 2018
<b>Flujo de efectivo por las actividades operativas</b>		
Importe en efectivo de comisiones y otros ingresos operativos	4.809.857.079	908.135.275
Efectivo pagado a empleados	-828.113.719	-801.590.520
Efectivo generado por otras actividades	-7.667.254.738	7.650.033.384
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b>	<b>-3.685.511.378</b>	<b>7.756.578.139</b>
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
<b>Aumento (disminución) en pasivos operativos</b>		
Pagos a proveedores	-	-
<b>Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>-3.685.511.378</b>	<b>7.756.578.139</b>
Impuesto a la Renta	-	-479.322.871
<b>Efectivo Neto de actividades de operación</b>	<b>-3.685.511.378</b>	<b>7.277.255.268</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	1.892.497.595	-
Inversiones Temporarias	-	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	-1.329.765.379	-3.199.352.880
Adquisición de acciones y títulos de deuda	4.061.288.582	-2.795.004.230
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>4.624.020.798</b>	<b>-5.994.357.110</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	1.031.258.726
Préstamos y Otras Deudas	-1.165.058.902	3.279.869.528
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
<b>Efectivo neto en actividades financieras</b>	<b>-1.165.058.902</b>	<b>4.311.128.254</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>		<b>-1.227.235.621</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes</b>	<b>-226.549.482</b>	<b>4.366.790.791</b>
<i>Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo</i>	<i>1.806.453.323</i>	<i>1.559.908.761</i>
<i>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</i>	<i>1.579.903.841</i>	<i>5.926.699.552</i>

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO.  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2018  
(Expresado en Guaraníes)

Cuentas	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	AP. FUT. INTEGRAC.	INTEGRADO	LEGAL	REGULARIZACION	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Saldo al inicio del ejercicio	-	14.080.000.000	838.780.147	46.972.758	106.934.871	-	3.101.744.660	19.174.432.436	14.775.641.185
Mov. Subsecuentes									
Reserva Legal y otros del Ejercicio	-	-	-	435.673.535	-	-	-	435.673.535	304.065.973
Revaluos del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000.000
Retiros a Cta. De Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte Capital	(1.000.000.000)	4.320.000.000	-	(46.972.758)	(106.934.871)	-	(3.101.744.660)	64.347.711	(7.019.382)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.781.090.643	2.781.090.643	3.101.744.660
SALDO AL 30/06/2019	-	18.400.000.000	838.780.147	435.673.535	0	-	2.781.090.643	22.455.544.325	-
SALDO AL 31/12/2018	-	14.080.000.000	838.780.147	46.972.758	106.934.871	-	3.101.744.660	19.174.432.436	-

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sagrario Pereira.  
Contador

## NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 1: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Contables semestrales (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 30 de junio de 2019 han sido considerados y aprobados según Acta de Directorio Nro. 108 de fecha 05 de agosto de 2019.-

### NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

#### 1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.** fue constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima el 06 de Marzo de 2010 según escritura Pública N° 205 e inscrita en el Registro Público de Comercio en el Libro Seccional respectivo y bajo en N° 62 Y el folio N° 696 y siguiente de fecha 23 de Marzo de 2010. La Sociedad se halla regida por las disposiciones de sus Estatutos, las Normas Legales y Reglamentarias relativas a la Sociedad y al Código Civil. La duración inicial de la Sociedad es de noventa y nueve años.

Inscripta en la Comisión Nacional de Valores según Resolución 1275/10 de fecha 19 de mayo de 2010 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo de 2010, bajo el número 021.

La Sociedad tiene por objeto efectuar las siguientes operaciones:

- 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;
- Prestar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa, así como brindar a sus clientes un sistema de información y procesamiento de datos;
- Suscribir transitoriamente, con recursos propios, parte o la totalidad de emisiones primaria de valores;
- Promover el lanzamiento de emisiones de valores públicos y privados y facilitar su colocación;
- Actuar como representante de los obligacionistas;
- Prestar servicios de administración de carteras y custodia de valores;
- Llevar el registro contable de valores de sus clientes con sujeción a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores o en las reglamentaciones que dicte la Comisión Nacional de Valores al efecto;
- Otorgar créditos, 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;
- Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de las actividades que le son propias;
- Efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y por las reglas de carácter general autorice la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores que integra.

#### 1.2 Participación en empresas vinculadas

Investor Casa de Bolsa. S.A. posee Acciones de la Empresa Investor Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., constituida en Asunción-Paraguay, por valor de Gs.2.346.000.000 que representan el 85% del Capital Social. -

Investor Casa de Bolsa. S.A. posee Acciones de la Empresa Incubate S.A., constituida en Asunción-Paraguay, por valor de Gs. 2.500.000.000 que representan el 99% del Capital Social. -

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sally Pereira.  
Contador

10

investor

## NOTA 3: PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

### 3.1. Base de preparación de los estados contables

Los estados Contables han sido preparados de acuerdo a la Resolución Nro. 950/06 de la Comisión Nacional de Valores y a Principios y Normas Contables Vigentes en Paraguay.

### 3.2. Criterios de valuación

Son aplicados los criterios de valuación y exposición aceptados por las Normas Contables y Tributarias Vigentes en Paraguay y de acuerdo a la Resolución 01/19 y la 763/04 de la Comisión Nacional de Valores.

### 3.3. Previsión para cuentas incobrables

La entidad no posee previsión para cuentas incobrables.

### 3.4. Depreciación de bienes de uso

Los Bienes de Uso se expresan a su valor de adquisición, revaluados de acuerdo al índice de revalúo fijado por la Subsecretaría del Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda.  
Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien.

### 3.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y egresos son reconocidos de acuerdo al criterio contable de lo devengado. Bajo tal criterio los efectos de las transacciones y otros eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando el efectivo es recibido o pagado.

### 3.6. Base de preparación del estado de flujos de efectivo

La base de preparación del estado de flujo de efectivo es El Método Directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

## NOTA 4: CAMBIO DE POLÍTICA Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La entidad no posee cambios de políticas y procedimientos contables en el transcurso del presente ejercicio.

## NOTA 5: CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

### a) Valuación en moneda extranjera

	30/06/2019	30/06/2018
Tipo de cambio comprador	6183,21	5694,68
Tipo de cambio vendedor	6197,68	5710,73

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

**investor**  
Casa de Bolas S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sally Pereira.  
Contador

b) Posición en moneda extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJ ERA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO	MONEDA EXTRANJ ERA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBILIDADES						
Caja	Dólares		6.183,21	Dólares	-	5.964,68
Bancos	Dólares	190.506,79	6.183,21	Dólares	160.244,83	5.964,68
CREDITOS						
Deudores por Intermediación	Dólares	80.810,09	6.183,21	Dólares	335.360,79	5.964,68
Creditos Fiscales	Dólares		6.183,21	Dólares	112.859,41	5.964,68
Dividendos a Cobrar	Dólares		6.183,21	Dólares	-	5.964,68
Otros Creditos	Dólares		6.183,21	Dólares	7.373,98	5.964,68
Anticipo IRACIS	Dólares		6.183,21	Dólares	20.456,23	5.964,68
ANTICIPOS						
Anticipo a Proveedores	Dólares		6.183,21	Dólares	51.184,17	5.964,68
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares		6.183,21	Dólares	23.341,98	5.964,68
OTROS ACTIVOS						
Intereses a Vencer	Dólares		6.183,21	Dólares	26.338,06	5.964,68
Seguros a Vencer	Dólares		6.183,21	Dólares	1.628,32	5.964,68
ACTIVO NO CORRIENTE						
CREDITOS						
Intereses a Cobrar	Dólares		6.183,21	Dólares	-	5.964,68
INVERSIONES PERMANENTES						
Título de Renta Variables- Acciones	Dólares		6.183,21	Dólares	1.084.708,89	5.964,68
Título de Renta Fija (Bonos+CDA)	Dólares	19.000,00	6.183,21	Dólares	1.519.648,78	5.964,68
Acciones en la Bolsa de Valores y otra	Dólares		6.183,21	Dólares	218.182,04	5.964,68
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
Bienes en Operación	Dólares		6.183,21	Dólares	1.116.799,54	5.964,68
Depreciación Acumulada	Dólares		6.183,21	Dólares	(57.066,86)	5.964,68
ACTIVOS INTANGIBLES						
Licencias	Dólares		6.183,21	Dólares	16.373,17	5.964,68
Marcas	Dólares		6.183,21	Dólares	158,08	5.964,68
Sistemas Informaticos	Dólares		6.183,21	Dólares	95.349,29	5.964,68
Membresias	Dólares		6.183,21	Dólares	4.188,03	5.964,68
Amortización Acumulada	Dólares		6.183,21	Dólares	(64.552,60)	5.964,68
OTROS ACTIVOS						
Garantía de Alquiler	Dólares	-	6.183,21	Dólares	3.165,27	5.964,68

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sady Pereira.  
Contador

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS A PAGAR						
Proveedores Varios	Dólares	2.442,92	6.197,68	Dólares	60.177,00	5.710,73
Acreedores Varios	Dólares	86.878,91	6.197,68	Dólares	225.220,05	5.710,73
Comisiones a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares		5.710,73
Anticipo de Clientes	Dólares		6.197,68	Dólares		5.710,73
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares	873.793,72	5.710,73
Intereses a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares	26.264,04	5.710,73
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares		6.197,68	Dólares		5.710,73
PROVISIONES						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares		5.710,73
Sueldos a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares		5.710,73
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares		6.197,68	Dólares	3.823,32	5.710,73
Dividendos a Pagar	Dólares		6.197,68		30,73	5.710,73
Seguros a Pagar	Dólares		6.197,68			
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.197,68	Dólares		5.710,73
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.197,68	Dólares		5.710,73
OTROS PASIVOS						
Intereses a Devengar	Dólares	-	6.197,68	Dólares		5.710,73
Ganancias a Devengar	Dólares	-	6.197,68	Dólares		5.710,73
Cuentas a Pagar por Compra de Accion	Dólares	-	-	Dólares	437.772,40	5.710,73

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera.

CONCEPTO	2019		2018	
	TIPO DE CAMBIO PERIODO ACTUAL	MONTO AJUSTADO PERIODO ACTUAL	TIPO DE CAMBIO PERIODO ANTERIOR	MONTO AJUSTADO PERIODO ANTERIOR
Ganancias por valuación de Activos en Moneda Extrajera	6.183,21	1.657.377.309	5.694,68	497.926.859
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extrajera	6.197,68	129.829.906	5.710,73	4.030.471.625
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranajera	6.183,21	123.996.218	5.694,68	687.910.616
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranajera	6.197,68	5.354.651	5.710,73	4.512.772.062
Efecto Neto		1.657.856.346		-672.284.194

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
investor  
Casa de Bolsa S.C.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

## d) Disponibilidades

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 30 de junio de 2019, es como sigue:

ACTIVO CORRIENTE	30/06/2019	30/06/2018
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
RECAUDACIONES A DEPOSITAR SUSP	24.942.063	
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	259.630.816	
CAJA	42.228.186	-
FONDO FIJO	-	-
ITAU CTA.CTE. GS N° 734	-	9.105.678
BCO. FAMILIAR COMP. GS-	3.065.000	3.832.000
BCO REGIONAL COMP GS	198.446	2.592.466
BBVA CTA.CTE. GS	202.446	642.213
CONTINENTAL CTA.CTE.GS	488.749	1.000.000
VISION BANCO CTA.CTE.GS	3.000.000	3.537.146
BANCO GNB GS	177.812	177.812
SUDAMERIS CTA. CTE. GS	21.000.000	6.893.081
BANCO AMAMBAY	1.000.000	10.000.000
FINANCIERA RIO	928.385	-
FINANCIERA EL COMERCIO CAJA DE AHOR	9.864	9.864
FINANCIERA RIO SAECA	4.417.724	14.528.451
BANCO ATLAS GS.	40.670.863	-
ITAU CTA. CTE. GS 741	-	-77.389.763
ITAU ADM GS 70087633-8	-	26.673.046
BANCO AMAMBAY USD	5.132.064	41.218.094
ITAU CTA.CTE. USD	132.345.427	87.417.381
BANCO FAMILIAR COMP. USD	18.141.538	26.872.967
BANCO REGIONAL CTA COMP. USD	26.384.746	300.508
BBVA CTA.CTE.USD	3.091.605	2.847.340
CONTINENTAL CTA.CTE. USD	632.599.763,00	7.817.315,00
VISION BANCO CTA.CTE USD	2.114.658	6.668.470
BCO ATLAS CTA COMP USD	1.727.156	136.188.272
ITAU CTA. CTE. USD 516	279.440.716,00	552.538.912
ITAU CTA. CTE. USD 3485	76.228.900	38.811.237
ITAU CTA. CTE. USD 636	618.321	4.601.301
BANCOP USD	58.555	104.668
FINEXPAR USD	60.039,00	54.434,00
SUDAMERIS CTA. CTE. USD	-	4.937.174
BANCO GNB USD	-	562.976
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>1.579.903.842</b>	<b>912.543.043</b>

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

14

investor

e) Inversiones Permanentes

Guaraníes.

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2019			
EMISOR	TITULOS DE RENTA FIJA			VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL				
BANCO BASA S.A. - Emisión de CDA en Guaraníes	CDA	1,00	150.000.000	150.000.000	277.910.000.000	66.586.000.000	542.866.000.000
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A. - Emisión de CDA en Guaraníes	CDA	1,00	150.000.000	150.000.000	90.512.000.000	2.159.000.000	145.598.000.000
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA SAECA - Emisión de CDA en Guaraníes	CDA	4,00	1.200.000.000	1.200.000.000	35.096.000.000	626.000.000	53.157.000.000
Automaq S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	712,00	712.000.000	712.000.000	178.200.000.000	5.837.237.926	286.167.308.896
BANCO ATLAS S.A. - Emisión de Bonos Financieros en Dólares americanos	BONOS	6,00	37.099.260	37.099.260	187.414.000.000	94.892.000.000	758.109.000.000
BANCO BASA S.A. - Emisión de Bonos Subordinados en Dólares americanos	BONOS	3,00	18.549.630	18.549.630	277.910.000.000	66.586.000.000	542.866.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos Subordinados en Guaraníes	BONOS	56,00	56.000.000	56.000.000	1.720.989.000.000	209.406.000.000	2.745.984.000.000
ELECTROBAN S.A. - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	3,00	3.000.000	3.000.000	48.709.500.000	2.491.627.238	88.562.370.523
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos Financieros en Guaraníes	BONOS	100,00	100.000.000	100.000.000	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS DE PRV STORES PY S.A. Y PRV PROPERTIES PY S.A. - CITYMARKET A - Emisión de Título de Crédito en Dólares americanos	BONOS	2,00	12.366.420	12.366.420	-	-	-
INNOVARE S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	58,00	58.000.000	58.000.000	31.998.200.000	-1.365.530.633	50.921.996.052
Núcleo S.A.E. - Emisión de Bonos Corporativos en Guaraníes	BONOS	17,00	17.000.000	17.000.000	146.400.000.000	48.916.000.000	669.626.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos Financieros en Dólares americanos	BONOS	8,00	49.465.680	49.465.680	1.151.243.000.000	105.602.000.000	1.684.532.000.000
BANCO RIO SAECA - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	7,00	7.000.000	7.000.000	326.240.000.000	16.620.000.000	344.029.000.000
Telefonica Celular Del Paraguay S.A.E (Telecel S.A.E) - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	6,00	6.000.000	6.000.000	164.008.000.000	601.859.000.000	1.028.666.000.000
VISION BANCO S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos en Guaraníes	BONOS	48,00	48.000.000	48.000.000	982.320.000.000	17.512.000.000	588.755.000.000
VISION BANCO S.A.E.C.A. - Emisión de Bonos Subordinados en Guaraníes	BONOS	40	40.000.000	40.000.000	982.320.000.000	17.512.000.000	588.755.000.000
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A. - Emisión de CDA en Guaraníes	CDA	1	10.000.000	10.000.000	90.512.000.000	2.159.000.000	145.598.000.000
Total al 30/06/2019			2.674.480.990	2.674.480.990			
Total al 30/06/2018			6.831.615.936	6.831.615.936			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2019			
TITULOS DE RENTA VARIABLE							
EMISOR	TIPO DE TITULOS	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	ACCION	26.500	265.000.000	265.000.000	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	ACCION	2.000	20.000.000	20.000.000	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	ACCION	2.177	21.770.000	21.770.000	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	ACCION	11.900	119.000.000	119.000.000	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	ACCION	2	200.000	200.000	1.720.989.000.000	209.406.000.000	2.745.984.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	ACCION	28	8.120.000	8.120.000	1.720.989.000.000	209.406.000.000	2.745.984.000.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	ACCION	1.000	10.597.405	10.597.405	330.000.000.000	70.493.000.000	744.366.000.000
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	ACCION	897	89.700.000	89.700.000	51.224.000.000	1.810.507.000	64.199.994.000
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	ACCION	853	85.300.000	85.300.000	51.224.000.000	1.810.507.000	64.199.994.000
PATRIA SA DE SEGUROS Y REASEGUROS	ACCION	5.425	1.627.500.000	1.627.500.000	110.000.000.000	57.513.445.226	218.945.947.933
Total al 30/06/2019			2.247.187.405	2.247.187.405			
Total al 30/06/2018			6.177.070.000	6.177.070.000			

ACCIONES Y FIDEICOMISO DE LA BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION S.A.						
CANTIDAD	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ULTIMO REMATE	RESULTADO	P.NETO
1 (UNA)	Acción	200.000.000	361.481.649	750.000.000	2.317.256.384	15.905.192.576
No aplicable	Aporte Fideicomiso - BVPASA 1	16.980.000	16.980.000	No aplicable	No aplicable	34.164.850
No aplicable	Aporte Fideicomiso - BVPASA 2	16.908.000	16.908.000	No aplicable	No aplicable	25.610.800
No aplicable	Aporte Fideicomiso - BVPASA 3	11.200.000	11.200.000	No aplicable	No aplicable	31.364.850
Total al 30/06/2019		245.088.000	406.569.649	795.088.000		
Total al 30/06/2018		245.088.000	341.723.553	341.723.553		

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Saúl Pereira.  
Contador

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2018			
INVERSIONES INTERNACIONALES / OTROS VALORES							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
INTERACTIVE BROKERS	Cuentas Cash	No aplicable	874.150.960	874.150.960	No aplicable	No aplicable	No aplicable
Total al 30/06/2019			874.150.960	874.150.960			
Total al 30/06/2018			874.150.960	874.150.960			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2019			
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS							
EMISOR	TIPO DE TITULOS	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
ADMINISTRADORA DE FONDOS SA	ACCION	2348	2.329.691.864	2.329.691.864	2.760.000.000	112.098.826	2.789.481.337
INCUBATE SA	ACCION	25000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.501.000.000	- 35.646.095	2.747.133.603
Total al 30/06/2019			5.129.691.864	5.129.691.864			
Total al 30/06/2018							
TOTALES INVERSIONES				11.720.599.219			

f) Créditos

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 30 de junio de 2019 comparativo con el ejercicio anterior, es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACION		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Cientes por Operaciones	620.725.894	-
Cientes por Asesoramientos	1.833.778.404	-
Total al 30/06/2019	2.454.504.298	-
Total al 30/06/2018	-	1.909.772.391

Documentos y Cuentas a Cobrar		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Credito Fiscal IVA	1.087.178.798	-
Anticipo de IRACIS	133.362.681	-
Anticipo a Proveedores	72.389.212	-
Total al 30/06/2019	1.292.930.691	-
Total al 30/06/2018	-	-

Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Anticipo de servicios	288.021.055	-
Deudores varios	125.865.791	-
Anticipo al Personal	4.384.000	-
Dividendos a cobrar	0	-
Poyectos Inmobiliarios	125.319.457	-
Gastos a recuperar Procampo	3.351.619	-
Total al 30/06/2019	546.941.922	-
Total al 30/06/2018	-	-

Deudores Varios		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Intereses a Cobrar	No Aplicable	
Total al 30/06/2019		
Total al 30/06/2018		

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

Table with 6 columns: EMISOR, INSTRUMENTO, CANTIDAD DE TITULOS, VALOR UNITARIO, FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO, VALOR DE SUSCRIPCIÓN. Includes rows for Total actual G. and Total anterior G.

g) Bienes de Uso

Table with 11 columns: CUENTAS, VALORES DE ORIGEN (Valores al Inicio del Ejercicio, Altas, Bajas, Revalúo del Periodo, Valores al cierre del Periodo), DEPRECIACIONES (Acumuladas al inicio del Ejercicio, Altas, Bajas, Revalúo del Periodo, Acumuladas Al Cierre), and Neto Resultante. Rows include Muebles y Útiles, Rodados, Instalaciones, Equipos de Oficina, Equipos de Informática, Inmuebles y Terrenos, Mejoras en Predio Ajeno, and Utiles y enseres.

h) Cargos Diferidos

Table with 5 columns: CONCEPTO, SALDO INICIAL, AUMENTOS, AMORTIZACIONES, SALDO NETO FINAL. Rows include Seguros a Vencer, Intereses a Vencer, and totals for 30/06/2019 and 30/06/2018.

i) Intangibles

Table with 3 columns: CUENTA, CONCEPTO, Valores al 31/06/2019. Rows include Marcas y Licencias, Licencias Informáticas, Sistemas Informáticos, Membresia BVPASA, Licencia Actividad Bursatil, and totals for 30/06/2019 and 30/06/2018.

Federico Callizo Pecci.
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Garantía de Alquiler	12.232.788	-	18.232.788,00	-
Deudores varios	-	-	-	-
Cupones a cobrar	-	-	-	-
Seguros pagados por adelantado	-	-	-	-
Anticipos a proveedores y otros	-	-	-	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>12.232.788</b>	<b>0</b>	<b>18.232.788</b>	<b>0</b>
<b>Total al 30/06/2018</b>	<b>822.490.571</b>	<b>15.239.678,00</b>	<b>356.690.763,00</b>	<b>481.039.486</b>

k) Préstamos Financieros a corto y a largo plazo.

INSTITUCION	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Prestamo BBVA	4.180.000.000	-
Prestamo ITAU	2.360.000.000	-
Sobregiros bancarios	158.387.550	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>6.698.387.550</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2018</b>	<b>4.990.000.000</b>	<b>-</b>

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

CONCEPTO	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Acreedores Varios	789.471.545	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>789.471.545</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2018</b>	<b>-</b>	<b>343.654.576</b>

m) Acreedores Corto y Largo Plazo. No aplicable.

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores por Intermediacion	538.447.726	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>538.447.726</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2018</b>	<b>1.286.170.889</b>	<b>0</b>

n) Administración de Cartera (Corto y Largo Plazo)

A la fecha la entidad no registra administración de Cartera a Corto y Largo Plazo

o) Cuentas a Pagar a personas y empresas relacionadas (Corto y Largo plazo)

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

No aplicable

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

**investor**  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sad. Pereira.  
Contador

q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Table with 3 columns: CONCEPTO, Corriente Gs., No corrientes Gs. Rows include Aportes y retenciones a Pagar, Otros Pasivos, Total al 30/06/2019, and Total al 30/06/2018.

r) Saldos y Transacciones con personas y empresas relacionadas (Corriente y No Corriente)

Table with 5 columns: NOMBRE, RELACION, TIPO DE OPERACIÓN, SALDOS (Deudores y Acreedores mantenidos) - Valores al 30/06/2019, and Valores al 30/06/2018. Rows list various individuals and companies with their relationships and transaction types.

Federico Callizo Pecci.
Vicepresidente
investor
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

s) Resultados con Personas y Empresas Vinculadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	Total Ingresos	Total Egresos
Albaro Acosta - Presidente	78.718.010	229.207.620
Federico Callizo-Vice Presidente	150.161.774	67.100.000
Rolando Natalizia-Accionista	-	-
Juan Carlos Valenzuela-Director	-	-
Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola	-	93.455.000
Anibal Acosta-Director	-	-
Eugenia Vega- Sindico	-	1.320.000
Edge	4.319.500	-
Investor AFPI SA	203.644	-
Incubate SA	5.445.020	-
Ana Cristina Neffa	31.797.861	-
Total al 30/06/2019	270.645.809	391.082.620
Total al 30/06/2018	-	741.739.062

t) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/06/2019
Capital Integrado	14.080.000.000	4.320.000.000	-	18.400.000.000
Aportes no capitalizados	1.000.000.000	-	(1.000.000.000)	0
Reservas	992.687.776	435.673.535	(153.907.629)	1.274.453.682
Resultados Acumulados	-	-	-	0
Resultado del Ejercicio	3.101.744.660	2.781.090.643	(3.101.744.660)	2.781.090.643
Total al 30/06/2019	19.174.432.436	7.536.764.178	4.255.652.289	22.455.544.325
Total al 30/06/2018	13.095.122.414	4.887.036.311	618.027.701	17.364.131.024

u) Previsiones

La entidad no registra provisiones a la fecha.

v) Ingresos Operativos

Ingresos por Operaciones		
CONCEPTO	AL 30/06/2019 G.	AL 30/06/2018 G.
Por intermediación de Acciones en Rueda	9.588.098	-
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	960.605.376	63.682.886
Ingresos por Asesoría Financiera	1.982.480.656	1.238.119.310
Ingresos por venta cartera propia	1.603.604.433	-
Ingresos por intereses de Cartera propia	93.517.554	-
Totales	4.649.796.117	1.301.802.196

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

  
Sady Pereira.  
Contador

## Otros Ingresos Operativos

### Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
Ganancia por venta de Títulos	0	3.380.034.270
Dividendos Cobrados	84.371.598	
Varios Administrativos-Recupero de Gastos	57.009.917	
<b>Total</b>	<b>141.381.515</b>	<b>3.380.034.270</b>

### w) Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración

CONCEPTO	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>595.985.467</b>	<b>221.632.536</b>
Gastos por Comisiones y Servicios	271.759.036	92.741.640
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	324.226.431	96.902.780
Pérdida por venta de valores		
Otros Gastos Operativos	-	31.988.116
<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>48.218.346</b>	<b>39.110.110</b>
Publicidad	48.218.346	13.156.895
Folletos e impresiones		9.842.687
Otros Gastos de Comercialización		16.110.528
<b>Gastos de administración</b>	<b>2.257.971.125</b>	<b>1.921.268.349</b>
Sueldos y Jornales	641.169.053	463.785.601
Aporte Patronal	106.647.021	76.524.625
Aguinaldos Pagados	1.088.989	-
Bonificación Familiar	2.851.957	1.980.732
Vacaciones Pagadas	-	-
Mantenimiento	3.923.717	6.767.061
Alquileres	-	127.452.929
Gastos Generales	1.725.281	392.524
Seguros	14.035.929	10.062.584
Impuestos, Tasas y Contribuciones	11.898.200	8.377.140
Otros Gastos de Administración	792.211.736	208.248.584
Honorarios Profesionales	162.501.624	129.716.707
Remuneración Personal Superior	168.000.000	212.545.455
Servicios Personales	-	282.715.430
Gastos de Capacitación	3.636.363	909.624
Servicios Contratados	113.657.379	28.045.099
Iva Gastos	234.623.876	330.313.620
Donaciones y Contribuciones	-	1.250.000
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	-	32.180.634

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

21

x) Otros Ingresos y Egresos

CONCEPTO	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
Otros Egresos		
Otros Egresos	895.610.066	66.909.620
Total	895.610.066	66.909.620

y) Resultados Financieros

CONCEPTO	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
Generados Por Activos		
Intereses Cobrados	491.000	235.508.614
Diferencia de Cambio	1.787.207.215	
Total	1.787.698.215	235.508.614
Generados Por Pasivos		
Intereses Pagados	766.255.197	65.704.584
Diferencia de Cambio	129.350.869	
Total	895.606.066	65.704.584

z) Resultados Extraordinarios

CONCEPTO	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
Ingresos Extraordinarios	No Aplica	
Ganancia por Venta de Rodado		
Total		
Egresos Extraordinarios		
Perdida por Venta de Activo		
Total		

NOTA 6. INFORMACION REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos Directos

No registra

b) Contingencias Legales

No registra

c) Garantías Constituidas

De acuerdo a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Resolución 763/04, la entidad tiene constituida como garantía, la Póliza de Caución que rige desde el día 17/08/2018 al 18/08/2019 cuyo valor es de Gs. 528.140.500.- (Guaraníes quinientos veintiocho millones ciento cuarenta mil quinientos). La misma fue emitida por La Consolidada S.A. de Seguros según póliza N°007.1514.001227/010/011.

NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No corresponde al presente periodo.

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

No registra.

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
investor  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

## NOTA 9. CAMBIOS CONTABLES

No registra.

## NOTA 10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

No registra.

## NOTA 11. SANCIONES

No Registra.

Federico Callizo Pecci.  
Vicepresidente  
**investor**  
Casa de Bolsa S.A.

Ma. Verónica Porro.  
Síndico

Sady Pereira.  
Contador

23