

I. INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Identificación	INVESTOR CASA DE BOLSA S.A., R.U.C.: 80060213-7 Actividad Principal: (Compra y Venta de Valores - Asesoría en Materia de Valores) Registro CNV: según resolución Nro.1275/10 de fecha 19 de mayo 2010 Código de Bolsa: 021 según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo 2010 Dirección Oficina Principal: Avenida Brasilia N° 764 Teléfono/Fax: +595981- 666670 E-mail: aacosta@investor.com.py Página Web: www.investor.com.py Domicilio Legal: Asunción- Paraguay																																															
Antecedentes de la Constitución de la Sociedad y Reformas Estatutarias	Escritura modificada Nro.: 14 de fecha 30 de abril de 2018. Inscripción en el Registro Público: 17 de setiembre 2018. Reforma de Estatuto: Modificación del Art. N° 6 donde se fija el Capital Social de la Sociedad a Gs. 35.000.000.000 (Guaraníes Treinta y Cinco mil millones)																																															
Administración	Presidente: Albaro José Acosta Ferreira Vice-Presidente: Federico Callizo Pecci Director Titular: Federico Sebastian Oporto Director Titular: Rolando Natalizia Nasser Director Titular: Ana Cristina Neffa Persano Síndico: Juan José Talavera Saguier																																															
Auditor Externo Independiente	Auditor Externo Independiente Asignado: MARTI & ASOCIADOS Número de Inscripción en el Registro de la CNV: Código AE-042																																															
Personas Vinculadas	<table><thead><tr><th>Nombres y Apellidos</th><th>Cargo</th><th>Nº de Documento</th></tr></thead><tbody><tr><td>Albaro José Acosta Ferreira</td><td>Accionista/Presidente</td><td>2.040.166</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>657.266</td></tr><tr><td>Federico Sebastián Oporto Leiva</td><td>Accionista/Director Titular</td><td>7.173.993</td></tr><tr><td>Anibal Acosta Ferreira</td><td>Accionista</td><td>2.040.165</td></tr><tr><td>Ana Cristina Neffa Persano</td><td>Directora Titular</td><td>1.488.472</td></tr><tr><td>Juan José Talavera Saguier</td><td>Síndico titular</td><td>1.246.577</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><thead><tr><th>Empresa</th><th>Porcentaje de Participacion Accionaria</th><th>Monto en Gs.</th></tr></thead><tbody><tr><td>Investor AFPI S.A</td><td>85%</td><td>2.431.691.864</td></tr><tr><td>Incubate S.A</td><td>99%</td><td>2.800.000.000</td></tr><tr><td>Procampo S.A</td><td>50,20%</td><td>251.000.000</td></tr></tbody></table>			Nombres y Apellidos	Cargo	Nº de Documento	Albaro José Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.166	Federico Callizo Pecci	Accionista/Vice -Presidente	2.034.661	Rolando Natalizia Nasser	Accionista/Director Titular	657.266	Federico Sebastián Oporto Leiva	Accionista/Director Titular	7.173.993	Anibal Acosta Ferreira	Accionista	2.040.165	Ana Cristina Neffa Persano	Directora Titular	1.488.472	Juan José Talavera Saguier	Síndico titular	1.246.577	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 Participacion Accionaria	Monto en Gs.	Investor AFPI S.A	85%	2.431.691.864	Incubate S.A	99%	2.800.000.000	Procampo S.A	50,20%	251.000.000
Nombres y Apellidos	Cargo	Nº de Documento																																														
Albaro José Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.166																																														
Federico Callizo Pecci	Accionista/Vice -Presidente	2.034.661																																														
Rolando Natalizia Nasser	Accionista/Director Titular	657.266																																														
Federico Sebastián Oporto Leiva	Accionista/Director Titular	7.173.993																																														
Anibal Acosta Ferreira	Accionista	2.040.165																																														
Ana Cristina Neffa Persano	Directora Titular	1.488.472																																														
Juan José Talavera Saguier	Síndico titular	1.246.577																																														
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 Participacion Accionaria	Monto en Gs.																																														
Investor AFPI S.A	85%	2.431.691.864																																														
Incubate S.A	99%	2.800.000.000																																														
Procampo S.A	50,20%	251.000.000																																														

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

1/24

Capital y Propiedad:	<p>Capital Social de acuerdo al Artículo 6to. Del Estatuto Social es de Gs. 35.000.000.000.- (Guaraníes Treinta y cinco mil millones). Representado por 35.000.- (treinta y cinco mil) acciones nominativas ordinarias de valor nominal Gs. 1.000.000.- (Un millón) cada una.</p> <p>Capital Emitido: Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p>Capital Suscripto: Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p>Capital Integrado: Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p>Valor Nominal de las Acciones: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón). -</p>
-----------------------------	--

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

2/24

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	0,30%
42	Anibal David Acosta Ferreira	1	4071	4100	30	Ordinaria Nominativa	30	30.000.000	0,12%
43	Anibal David Acosta Ferreira	1	4101	4161	61	Ordinaria Nominativa	61	61.000.000	0,25%
44	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4162	4404	243	Ordinaria Nominativa	243	243.000.000	1,00%
45	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	4405	4632	228	Ordinaria Nominativa	228	228.000.000	0,94%
46	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4633	4746	114	Ordinaria Nominativa	114	114.000.000	0,47%
47	Anibal David Acosta Ferreira	1	4747	4860	114	Ordinaria Nominativa	114	114.000.000	0,47%
48	Federico Callizo Pecci	1	4861	5116	256	Ordinaria Nominativa	256	256.000.000	1,05%
49	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	5117	6790	1674	Ordinaria Nominativa	1674	1.674.000.000	6,89%
50	Anibal David Acosta Ferreira	1	6791	7627	837	Ordinaria Nominativa	837	837.000.000	3,45%
51	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	7628	8464	837	Ordinaria Nominativa	837	837.000.000	3,45%
52	Federico Callizo Pecci	1	8465	8640	176	Ordinaria Nominativa	176	176.000.000	0,72%
53	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	8641	8666	26	Ordinaria Nominativa	26	26.000.000	0,11%
54	Anibal David Acosta Ferreira	1	8667	8679	13	Ordinaria Nominativa	13	13.000.000	0,05%
55	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	8680	8692	13	Ordinaria Nominativa	13	13.000.000	0,05%
56	Federico Callizo Pecci	1	8693	8732	40	Ordinaria Nominativa	40	40.000.000	0,16%
57	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	8733	9204	472	Ordinaria Nominativa	472	472.000.000	1,94%
58	Federico Callizo Pecci	1	9205	9380	176	Ordinaria Nominativa	176	176.000.000	0,72%
59	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	9381	9440	60	Ordinaria Nominativa	60	60.000.000	0,25%
60	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	9441	11470	2030	Ordinaria Nominativa	2030	2.030.000.000	8,36%
61	Anibal David Acosta Ferreira	1	11471	12485	1015	Ordinaria Nominativa	1015	1.015.000.000	4,18%
62	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	12486	13500	1015	Ordinaria Nominativa	1015	1.015.000.000	4,18%
63	Federico Callizo Pecci	1	13501	13732	232	Ordinaria Nominativa	232	232.000.000	0,96%
64	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	13733	13964	232	Ordinaria Nominativa	232	232.000.000	0,96%
65	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	13965	14080	116	Ordinaria Nominativa	116	116.000.000	0,48%
66	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	14081	15970	1890	Ordinaria Nominativa	1890	1.890.000.000	7,78%
67	Anibal David Acosta Ferreira	1	15971	16915	945	Ordinaria Nominativa	945	945.000.000	3,89%
68	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	16916	17860	945	Ordinaria Nominativa	945	945.000.000	3,89%
69	Federico Callizo Pecci	1	17861	18130	270	Ordinaria Nominativa	270	270.000.000	1,11%
70	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	18131	18400	270	Ordinaria Nominativa	270	270.000.000	1,11%
71	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	18401	20976	2576	Ordinaria Nominativa	2576	2.576.000.000	10,61%
72	Anibal David Acosta Ferreira	1	20977	22265	1288	Ordinaria Nominativa	1288	1.288.000.000	5,30%
73	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	22266	23554	1288	Ordinaria Nominativa	1288	1.288.000.000	5,30%
74	Federico Callizo Pecci	1	23555	23923	368	Ordinaria Nominativa	368	368.000.000	1,52%
75	Federico Sebastian Oporto Leiva Espinola	1	23924	24292	368	Ordinaria Nominativa	368	368.000.000	1,52%
Total Capital Integrado							24.288	24.288.000.000	100%

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

3/24

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

Nro.	Accionista	Serie	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de partic. Del Capital Integrado
1	Albaro Jose Acosta Ferreira	1	10.626	Ordinaria Nominativa	10.626	10.626.000.000	43,75%
2	Anibal David Acosta Ferreira	1	5.313	Ordinaria Nominativa	5.313	5.313.000.000	21,88%
3	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	5.313	Ordinaria Nominativa	5.313	5.313.000.000	21,88%
4	Federico Callizo Pecci	1	1.518	Ordinaria Nominativa	1.518	1.518.000.000	6,25%
5	Federico Sebastian Oporto Leiva	1	1.518	Ordinaria Nominativa	1.518	1.518.000.000	6,25%
TOTAL CAPITAL					24.288	24.288.000.000	100%

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

4/24

BALANCE GENERAL

CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL CIERRE DEL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL 30/06/ 2020	PERIODO ANTERIOR 31/12/2019	PASIVO	PERIODO ACTUAL 30/06/ 2020	PERIODO ANTERIOR 31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE Nota 5 a			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES Nota 5 d			DOCUMENTOS Y CUENTAS A		
Caja	-	-	Acreeedores por Intermediación. Nota 5	2.433.369.571	6.268.600.423
Recaudaciones a Depositar	224.678.709	346.576.922	Acreeedores Varios - Nota 5 l	9.760.348.453	146.099.606
Bancos	1.856.475.784	1.324.460.741	Cuentas por Pagar a Personas y Emp.	991.103.732	167.483.137
	2.081.154.493	1.671.037.663	Obligaciones por Contratos de	-	-
			Obligaciones por Administración de	-	-
				13.184.821.756	6.582.183.166
Inversiones Temporarias Nota 5 e			PRESTAMOS FINANCIEROS - Nota 5		
Titulos de Renta Variable	8.758.274.402	-	Sobregiros en cuenta corriente	1.774.865.256	-
Titulos de Renta Fija	6.168.121.929	-	Documentos a pagar	-	8.590.000.000
Menos: Prevision por disminución de valor	-	-	Intereses a Devengar	10.849.315	295.334.920
	14.926.396.331	-		1.785.714.571	8.885.334.920
CREDITOS Nota 5 f			PROVISIONES		
Deudores por Intermediación	1.309.435.361	1.219.151.576	Impuesto a la Renta a pagar	-	177.672.551
Documentos y Cuentas a Cobrar	1.682.381.652	1.432.772.081	I/A a Pagar	-	-
Deudores Varios	-	-	Retenciones de Impuestos	-	-
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Aportes y Retenciones a Pagar	79.574.279	35.863.738
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp.	1.475.592.592	1.396.573.130	Provisiones Varias	1.995.482	-
Menos: Prevision por Incobrables a	-	-		81.569.761	213.536.289
Underwriting	-	-			
	4.467.409.605	4.048.496.787			
OTROS ACTIVOS			OTROS PASIVOS		
Gastos No Devengados			Prestamos de Terceros	-	-
Intereses a Vencer - Nota 5 h	-	238.013.955	Dividendos a Pagar	-	-
Seguros a Vencer - Nota 5 h	17.287.182	6.267.846	Otros Pasivos Corrientes	-	-
	17.287.182	244.281.801			
Total Activo Corriente	21.492.247.611	5.963.816.251	Total Pasivo Corriente	15.052.106.088	15.681.054.375
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVOS NO CORRIENTE		
INVERSIONES PERMANENTES Nota 5 e			PRESTAMOS FINANCIEROS		
Titulos de Renta Variable	5.546.451.703	7.837.571.703	Préstamos en Bancos	-	-
Titulo de Renta Fija	-	13.080.989.000	Intereses a Devengar	-	-
Acciones en la Bolsa de Valores	851.000.000	750.000.000			
Otros Valores	-	903.163.697	PROVISIONES		
Instrumentos Financieros Cedidos	3.901.805.500	594.805.500	Prevision para Indemnización	-	-
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Otras Contingencias	-	-
	10.299.257.203	23.166.529.900	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
CREDITOS					
Deudores por Intermediación	-	-	Total Pasivo no Corriente	15.052.106.088	15.681.054.375
Deudores Varios	10.849.315	10.849.315	Total Pasivo	15.052.106.088	15.681.054.375
Deudores por Gestion en Cobro	-	-	PATRIMONIO NETO Nota 5 t		
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Capital		
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp.	-	-	Capital realizado	24.288.000.001	18.400.000.001
Menos: Prevision por Incobrables a	-	-	Aportes para Futuras Integraciones	-	960.000.091
Derechos sobre titulos por Contratos de	-	-		24.288.000.001	19.360.000.092
	10.849.315	10.849.315	Reservas		
BIENES DE USO Nota 5 g			Reserva Legal	1.122.244.552	1.122.244.552
Bienes en operación	13.069.301.646	12.721.001.483	Reserva de revaluó	946.670	67.449.446
Depreciación acumulada	-322.801.958	-322.801.958	Utilidad por valuación BVPSA	101.000.000	435.673.535
	12.746.499.688	12.398.199.525		1.224.191.222	1.625.367.533
ACTIVOS INTANGIBLES Nota 5 i			Resultados		
Licencias	179.209.887	157.353.207	Resultados Acumulados	-	-
Marcas	900.000	900.000	Resultado del Ejercicio	4.546.536.612	5.385.823.689
Membresia BVPASA	27.866.433	27.866.433		4.546.536.612	5.385.823.689
Sistemas Informaticos	1.234.359.736	1.207.087.008	Total Patrimonio Neto	30.058.727.835	26.371.191.314
Amortización Acumulada	-880.355.950	-880.355.950	Total Pasivo y Patrimonio Neto	45.110.833.923	42.052.245.689
	561.980.106	512.850.698			
OTROS ACTIVOS					
Gastos No Devengados					
Garantía de Alquiler - Nota 5 j	-	-			
Gastos de Constitución	-	-			
Seguros Pagados por Adelantado	-	-			
	23.618.586.312	36.088.429.438			
Total Activo no Corriente	23.618.586.312	36.088.429.438			
Total de Activos	45.110.833.923	42.052.245.689			

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

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

5/24

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR CERRADO DEL 30 DE JUNIO DE 2019.
(Expresado en guaraníes)

	30/6/2020	30/6/2019
Ingresos Operativos		
Comisiones por Operaciones en Rueda	152.621.382	970.193.474
Por intermediación por Acciones en Rueda	30.698.389	9.588.098
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	121.922.993	960.605.376
Comisiones por Operaciones fuera de Rueda		
Por intermediación por Acciones fuera de Rueda	-	-
Por intermediación de Renta Fija fuera de Rueda	-	-
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias		
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias de acción	-	-
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias de renta f	-	-
ingreso por Administracion de Carteras	-	-
ingreso por Custodia de Valores	-	-
Ingresos Por Asesoría Financiera	1.093.498.630	1.982.480.656
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		93.517.554
Ingresos por Venta de Cartera Propia	4.531.514.319	1.603.604.433
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Em	-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a personas relac	-	-
Ingrsos por Operaciones y Servicios Extrabursatiles	-	-
Otros Ingresos Operativos	133.760.000	141.381.315
Ganancia por Venta de Títulos - Bonos	-	-
- Dividendos Cobrados	133.760.000	84.371.598
- Otros Ingresos	-	57.009.717
Gastos Operativos	918.100.428	595.985.467
Gastos por Comisiones y Servicios	587.913.683	271.759.036
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	330.186.745	324.226.431
Pérdida por Venta de Valores	-	-
Resultado Operativo Bruto	4.993.293.903	4.195.191.965
Gastos de Comercialización	3.310.164	48.218.346
Publicidad	3.310.164	48.218.346
Folleto e impresiones	-	-
Otros Gastos de Comercialización	-	-
Gastos de administración	2.266.225.728	2.257.971.125
Sueldos y Jornales	907.067.570	641.169.053
Aporte Patronal	149.666.149	106.647.021
Aguinaldos Pagados	48.730	1.088.989
Bonificación Familiar	3.947.112	2.851.957
Vacaciones Pagadas	-	-
Indemnizaciones	-	3.923.717
Mantenimiento	22.308.316	-
Alquileres	-	1.725.281
Gastos Generales	-	14.035.929
Seguros	13.459.234	11.898.200
Impuestos, Tasas y Contribuciones	33.610.585	792.211.736
Otros Gastos de Administración	249.861.637	162.501.624
Honorarios Profesionales	38.751.818	168.000.000
Remuneración Personal Superior	358.545.454	-
Servicios Personales	274.679.666	3.636.363
Gastos de Capacitación	863.636	113.657.379
Servicios Contratados	213.415.821	234.623.876
Iva Gastos	-	-
Donaciones y Contribuciones	-	-
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	-	-
Resultado Operativo Neto	2.723.758.011	1.889.002.494

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

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

6/24

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2019.
(Expresado en guaraníes)

- Otros ingresos y Egresos	-	-
Otros Ingresos	702.695.828	-
Otros Egresos	-	-
Resultados financieros	1.120.082.773	892.088.149
Generados por Activos	1.790.794.779	1.787.698.215
Intereses cobrados	620.243.209	491.000
Diferencia de Cambio	1.170.551.570	1.787.207.215
Generados por Pasivos	-670.712.006	-895.610.066
Intereses pagados	336.498.990	766.259.197
Diferencia de Cambio	334.213.016	129.350.869
Resultados extraordinarias	-	-
Ganancias	-	-
Pérdidas	-	-
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
Ganancias (o pérdidas)	4.546.536.612	2.781.090.643
Impuesto a la Renta	-	-
Reserva Legal	-	-
Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir	4.546.536.612	2.781.090.643

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

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

7/24

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2019.
(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL 30/06/2020	PERIODO ANTERIOR 30/06/2019
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Importe en efectivo de comisiones y otros ingresos operativos	-25.980.826	4.809.857.080
Efectivo pagado a empleados	-907.067.570	-828.113.719
Efectivo generado por otras actividades	10.355.768.122	-7.667.254.738
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.	9.422.719.726	-3.685.511.377
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pagos a proveedores	-	-
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	9.422.719.726	-3.685.511.377
Impuesto a la Renta	-177.672.551	-
Efectivo Neto de actividades de operación	9.245.047.175	-3.685.511.377
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversiones en otras empresas	-	1.892.497.595
Inversiones Temporarias	-	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	-397.429.571	-1.329.765.379
Adquisición de acciones y títulos de deuda	-1.958.123.634	4.061.288.582
Intereses percibidos	486.483.209	-
Dividendos percibidos	133.760.000	-
Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión	-1.735.309.996	4.624.020.798
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital	-	-
Préstamos y Otras Deudas	-7.099.620.349	-1.165.058.902
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades financieras	-7.099.620.349	-1.165.058.902
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes		
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	410.116.830	-226.549.481
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	1.671.037.663	1.806.453.323
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	2.081.154.493	1.579.903.842

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

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

8/24

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2019.
(Expresado en guaraníes)

Cuentas	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	AP. FUT. INTEGRAC.	INTEGRADO	LEGAL	REGULARIZACION	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	PERIODO ACTUAL 30 06 20	PERIODO ANTERIOR 31 12 2019
Saldo al inicio del ejercicio	960.000.091	18.400.000.001	1.122.244.552	435.673.535	67.449.446	-	5.385.823.689	26.371.191.314	19.174.432.436
<u>Mov. Subsecuentes</u>									
Reserva Legal y otros del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	719.137.940
Revaluo del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	67.449.446
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	-960.000.091	-	-	-	-	-	-	-960.000.091	960.000.091
Retiros a Cta. De Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte Capital	-	5.888.000.000	-	-334.673.535	-66.502.776	0	-5.385.823.689	101.000.000	64.347.712
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.546.536.612	4.546.536.612	5.385.823.689
SALDO AL 30/06/2020	-	24.288.000.001	1.122.244.552	101.000.000	946.670	-	4.546.536.612	30.058.727.835	26.371.191.314
SALDO AL 30/06/2019	-	18.400.000.000	838.780.147	435.673.535	-	-	2.781.090.643	22.455.544.325	-

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

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

9/24

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 1: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros Básicos (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 30 de junio de 2020 han sido considerados y aprobados según Acta de Directorio Nro. 128/2020, de fecha 24 de Agosto de 2020.-

NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

I.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.

I.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. –

Investor Casa de Bolsa. S.A. posee Acciones de la Empresa Procampo S.A., constituida en Asunción-Paraguay, por valor de Gs. 251.000.000 que representan el 50,20% del Capital Social. –

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

10/24

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 con la Resolución Nro. 06/19 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 6/19 y las reglamentaciones 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 POLITICA 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**

Tipos de Cambio	30/06/2020	30/06/2019
Comprador	6.793,79	6.183,21
Vendedor	6.820,47	6.197,68

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

11/24

b) Posición en moneda extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 30/06/2020	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ANTERIOR 31/12/2019
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBILIDADES						
Caja	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Bancos	Dólares	249.925,36	6.793,79	Dólares	179.305,89	6.442,33
CREDITOS						
Deudores por Intermediación	Dólares	192.740,04	6.793,79	Dólares	81.121,81	6.442,33
Creditos Fiscales	Dólares	-	6.793,79	Dólares	140.331,65	6.442,33
Dividendos a Cobrar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Otros Creditos	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas	Dólares	157.588,11	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Anticipo IRACIS	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
ANTICIPOS						
Anticipo a Proveedores	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
OTROS ACTIVOS						
Intereses a Vencer	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Seguros a Vencer	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
ACTIVO NO CORRIENTE						6.442,33
CREDITOS						
Intereses a Cobrar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
INVERSIONES PERMANENTES						
Título de Renta Variables- Acciones	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Título de Renta Fija (Bonos+CDA)	Dólares	852.320,37	6.793,79	Dólares	693.672,15	6.442,33
Acciones en la Bolsa de Valores y otras inversiones	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
Bienes en Operación	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Depreciación Acumulada	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
ACTIVOS INTANGIBLES						
Licencias	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Marcas	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Sistemas Informaticos	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Membresias	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
Amortización Acumulada	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33
OTROS ACTIVOS						
Garantía de Alquiler	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.442,33

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

12/24

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 30/06/2020	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ANTERIOR 31/12/2019
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS A PAGAR						
Proveedores Varios	Dólares	-	6.793,79	Dólares	3.961,62	6.463,95
Acreedores por intermediación	Dólares	358.175,56	6.793,79	Dólares	853.873,85	6.463,95
Comisiones a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Anticipo de Clientes	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares	94.701,43	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
PROVISIONES						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Sueldos a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Dividendos a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Seguros a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
OTROS PASIVOS						
Intereses a Devengar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Ganancias a Devengar	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95
Cuentas a Pagar por Compra de Acciones	Dólares	-	6.793,79	Dólares	-	6.463,95

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera.

CONCEPTO	30/6/20		30/6/19	
	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 Extranjera	6.793,79	1.170.347.845	6.183,21	1.657.377.309
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	6.820,47	203.725	6.197,68	129.829.906
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranjera	6.793,79	334.213.015	6.183,21	123.996.218
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	6.820,47	-	6.197,68	5.354.651
Efecto Neto		836.338.555		1.657.856.346

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

13/24

d) **Disponibilidades**

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 30 de junio de 2020, es como sigue:

	30/06/2020	31/12/2019
DISPONIBILIDADES		
RECAUDACIONES A DEPOSITAR SUSPENSO	224.678.709	-
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	-	346.576.922
BANCO AMAMBAY	4.000.000	200.000
Banco Amambay 139-5 USD	39.974.660	-
BANCO ATLAS GS.	313.026	1.305.023
BANCO FAMILIAR 22-02962092 GS.	1.889.638	
BANCO FAMILIAR COMP. USD	27.175.160	25.769.320
BANCO GNB GS 1-219468-002	14.227.187	100.000
BANCO GNB USD 1-219468-003	40.437.589	1.417.764
BANCO REGIONAL CTA COMP. USD	-	-1.136.427
Bancop GS 0410022837	40.000	40.000
Bancop USD 0310024650	71.618.572	61.009
BBVA CTA.CTE. GS	1.000.000	200.000
BBVA CTA.CTE. U\$S-11-1705507	9.927.494	644.233
BCO ATLAS CTA COMP USD	3.419.654	-
BCO REGIONAL COMP GS	13.189.042	100.000
BCO. FAMILIAR COMP. GS-	5.000.000	4.276.153
CONTINENTAL CTA.CTE.U\$S -1100105507	36.377.077	2.927.781
CONTINENTAL CTA.CTE.GS	3.999.990	331.950
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CE	13.639.707	-
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CE	71.098.711	-
FIC DE FINANZAS GS. 0131000778	9.452.096	-
FIC DE FINANZAS USD 0131000849	14.319.951	1.215.732
FINANCIERA EL COMERCIO CAJA DE AHOR	21.740.538	9.864
FINANCIERA EL COMERCIO USD 95704003	61.858.817	-
Financiera Rio 100165400-0	28.299.695	-
Financiera Rio SAECA	24.490.050	206.433
Finexpar USD 0192356	679.379	644.233
FINEXPAR GS 155000841	40.922.661	6.322.606
INTERFISA BANCO USD 10208646	922.189	-
ITAU CTA. CTE. USD 3485	-	40.302.765
ITAU CTA. CTE. U\$S -75080051-6	22.984.411	96.348.137
Itau Internacional USD 75080363-6	662.666	5.657.243
ITAU CTA.CTE. U\$S Nº 75080052-3	8.462.345	652.286
ITAU CTA. CTE. USD 636	-	644.233
ITAU CTA. CTE. GS 741	-	-1.663.987
ITAU CTA.CTE. GS Nº 734	-	-5.760.269
SOLA S.A. DE AHORRO Y PRESTAMO USD	40.518.367	-
SOLAR S.A. DE AHORRO Y PRESTAMO GS.	13.189.736	-
SUDAMERIS CTA. CTE. GS 1862952	14.357.534	100.000
SUDAMERIS CTA.CTE.U\$S-186295/2	679.379	644.233
VISION BANCO CTA.CTE USD	3.002.855	2.847.510
VISION BANCO CTA.CTE.GS	-	159.142.052
TU FINANCIERA 5688382	103.267	-
OTROS BANCOS	1.192.502.341	980.910.864
TOTAL DISPONIBILIDADES	2.081.154.493	1.671.037.663

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

14/24

e) Inversiones Permanentes y Temporales

La composición de las Inversiones al 30 de junio de 2020, es como sigue:

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2020			
TITULOS DE RENTA FIJA							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
FINEXPAR S.A.E.C.A	CDA		300.000.000	300.000.000			
BANCO RIO SAECA	CDA		775.608.175	775.608.175	348.339.600.000	2.799.575.036	381.904.225.189
BANCOP S.A	CDA		500.000.000	500.000.000	178.568.000.000	5.625.314.707	221.067.611.535
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	CDA		230.000.000	230.000.000			
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA		212.691.675	212.691.675	1.151.242.860.000	2.173.308.721	1.739.139.780.668
BANCO ATLAS S.A	CDA		434.848.090	434.848.090			
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A	CDA		245.766.670	245.766.670			
BANCO ITAU PARAGUAY S.A	CDA		247.316.900	247.316.900	750.000.000.000	144.325.327.072	2.854.575.823.103
BANCO GNB PARAGUAY S.A	CDA		230.000.000	230.000.000	684.460.278.503	35.730.025.942	1.053.056.002.112
INNOVARE S.A.E.C.A	BONOS		5.220.555	5.220.555	64.109.200.000	-2.587.465.323	68.123.206.970
RIEDER & CIA S.A.C.I.	BONOS		414.421.190	414.421.190	476.000.000.000	1.175.282.647	573.326.388.163
TAPE RUVICHA S.A.E.C.A	BONOS		120.604.834	120.604.834			
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS		636.000.000	636.000.000	164.008.000.000	211.007.000.000	675.541.000.000
VISION BANCO S.A.E.C.A	BONOS		7.057.912	7.057.912	399.238.301.862	5.887.049.368	625.575.828.145
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	BONOS		1.808.585.927	1.808.585.927	1.151.242.860.000	2.173.308.721	1.739.139.780.668
Total al 30/06/2020			6.168.121.929	6.168.121.929			
Total al 31/12/2019			13.080.989.000	13.080.989.000			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2020			
TITULOS DE RENTA FIJA							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
LC RISK	Acción		175.000.000	175.000.000	66.333.000.375	1.254.533.476	80.951.103.774
BANCO RIO SAECA	Acción		8.370.000	8.370.000	348.339.600.000	2.799.575.036	381.904.225.189
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A	Acción		5.011.050.355	5.011.050.355			
Banco Familiar S.A.E.C.A	Acción		425.770.000	425.770.000	330.000.000.000	31.516.307.247	840.823.644.653
COMPANIA ADMINISTRADORA DE RIESGOS SA	Acción		10.000.000	10.000.000			
Banco Continental	Acción		3.128.084.047	3.128.084.047			
Total al 30/06/2020			8.758.274.402	8.758.274.402			
Total al 31/12/2019			2.291.120.000	2.291.120.000			

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	411.930.779	851.000.000		
Total al 30/06/2020		200.000.000	411.930.779	851.000.000		
Total al 31/12/2019		200.000.000	361.481.649	750.000.000		

INSTRUMENTOS FINANCIEROS CEDIDOS						
CANTIDAD	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ULTIMO REMATE	RESULTADO	P.NETO
No aplicable	FIDEIC. DE GTIA POR OPERAC. FUTUROS	44.805.500	44.805.500	No aplicable	no aplicable	no aplicable
600	Bonos	600.000.000	600.000.000	No aplicable	no aplicable	no aplicable
3257	Bonos	3.257.000.000	3.257.000.000	No aplicable	no aplicable	no aplicable
Total al 30/06/2020		3.901.805.500	3.901.805.500			
Total al 31/12/2019			594.805.500			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2020			
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	2.495.451.703	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
PROCAMPO	ACCION	251	251.000.000	251.000.000	500.000.000		500.000.000
Total al 30/06/2020			5.380.691.864	5.546.451.703			
Total al 31/12/2019			5.380.691.864	5.546.451.703			
TOTALES INVERSIONES				25.225.653.534			

Resumen			
Inversiones Temporales			14.926.396.331
Inversiones Permanentes			10.299.257.203
Totales de Inversiones	-	-	25.225.653.534

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

15/24

f) **Créditos**

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 30 de junio de 2020 es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACION			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Cientes por Operaciones	456.569.244	-	
Cientes por Asesoramientos	852.866.117	-	
Total al 30/06/2020	1.309.435.361	-	
Total al 31/12/2019	1.219.151.576	-	

Documentos y Cuentas a Cobrar			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Credito Fiscal IVA	1.289.780.878	-	
Documentos y Cuentas a Cobrar	-	-	
Anticipo a Proveedores	252.286.046	-	
Anticipo al Personal	3.973.728	-	
Deudores por Operaciones	2.581.000	-	
Derechos a cobrar	133.760.000	-	
Total al 30/06/2020	1.682.381.652	-	
Total al 31/12/2019	1.432.772.081	-	

Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Deudores empresas relacionadas	1.475.592.592	-	
Dividendos a cobrar	-	-	
Poyectos Inmobiliarios	-	-	
Total al 30/06/2020	1.475.592.592	-	
Total al 31/12/2019	1.396.573.130	-	

DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

DERECHO SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

EMISOR	INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR	FECHA DE	VALOR DE SUSCRIPCIÓN	
			UNITARIO	VENCIMIENTO		
				DEL CONTRATO		
Total actual G.	NO APLICABLE					
Total anterior G.						

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

16/24

g) Bienes de Uso

La composición de los bienes del Activo Fijo al 30 de junio de 2020, es como sigue:

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al Inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Valores al cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Acumuladas Al Cierre	Neto Resultante
Muebles y Útiles	452.869.306	9.643.000	-	-	462.512.306	92.093.910	-	-	-	92.093.910	370.418.397
Rodados	210.957.210	-	-	-	210.957.210	19.490.136	-	-	-	19.490.136	191.467.074
Instalaciones	7.058.431	-	-	-	7.058.431	3.731.238	-	-	-	3.731.238	3.327.193
Equipos de Oficina	31.158.573	-	-	-	31.158.573	8.635.807	-	-	-	8.635.807	22.522.766
Equipos de Informática	257.639.881	-	-	-	257.639.881	166.982.949	-	-	-	166.982.949	90.656.932
Inmuebles	1.953.391.900	-	-	-	1.953.391.900	31.867.918	-	-	-	31.867.918	1.921.523.982
Construcciones en curso	9.804.433.363	320.416.370	-	-	10.124.849.733	-	-	-	-	-	10.124.849.733
Mejoras en Predio Ajeno	-	10.723.156	-	-	10.723.156	-	-	-	-	-	10.723.156
Útiles y enseres	3.492.819	3.492.819	-	-	11.010.456	-	-	-	-	-	11.010.456
Total al 30/06/2020	12.721.001.483	344.275.345	-	-	13.069.301.646	322.801.959	-	-	-	322.801.959	12.746.499.688
Total al 31/12/2019	11.498.752.539	10.067.995.883	-	-	12.721.001.483	301.576.124	94.687.614	-	-	322.801.959	12.398.199.524

h) Cargos Diferidos

La composición de los cargos diferidos al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Seguros a Vencer	6.267.845	24.478.571	13.459.234	17.287.182
Intereses a Vencer	238.013.955	-	238.013.955	-
Total al 30/06/2020	244.281.801	24.478.571	251.473.189	17.287.182
Total al 31/12/2019	257.368.123	-	13.086.322	244.281.801

i) Bienes Intangibles

La composición de los bienes intangibles al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CUENTA	CONCEPTO	Valores al 30/06/2020
Marcas y Licencias	Marca Investor C.B. S.A.	-
Licencias Informáticas	Licencias para PCS	52.146.440
Sistemas Informáticos	Sistemas: Contable y Operativo	451.630.228
Membresía BVPASA	Membresía BVPASA	9.923.055
Licencia Actividad Bursatil	Licencia Actividad Bursatil	48.280.383
Total al 30/06/2020		561.980.106
Total al 31/12/2019		512.850.698

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

17/24

j) **Otros Activos Corrientes y No Corrientes**

La composición de las cuentas al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Garantía de Alquiler	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-
Cupones a cobrar	-	-	-	-
Seguros pagados por adelantado	-	-	-	-
Anticipos a proveedores y otros	-	-	-	-
Total al 30/06/2020	-	-	-	-
Total al 31/12/2019	-	-	-	-

k) **Préstamos Financieros a corto y a largo plazo.**

La composición de las obligaciones bancarias al 30 de junio de 2020, es como sigue:

INSTITUCION	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Prestamo BBVA	-	-
Prestamo ITAU	-	-
Sobregiros bancarios	1.774.865.256	-
Intereses a Devengar	10.849.315	-
Total al 30/06/2020	1.785.714.571	-
Total al 31/12/2019	8.885.334.920	-

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

La composición de las cuentas a pagar al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CUENTA	CONCEPTO	Valores al 30/06/2020
Marcas y Licencias	Marca Investor C.B. S.A.	-
Licencias Informáticas	Licencias para PCS	52.146.440
Sistemas Informáticos	Sistemas: Contable y Operativo	451.630.228
Membresía BVPASA	Membresía BVPASA	9.923.055
Licencia Actividad Bursatil	Licencia Actividad Bursatil	48.280.383
Total al 30/06/2020		561.980.106
Total al 31/12/2019		512.850.698

m) **Acreedores Corto y Largo Plazo.**

La composición de los Acreedores por Intermediación al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores por Intermediacion	2.433.369.571	-
Total al 30/06/2020	2.433.369.571	-
Total al 31/12/2019	6.268.600.423	-

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

18/24

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)

La composición de las cuentas a pagar a relacionadas al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Alvaro Acosta	10.000.000	-
Maria Alejandra Achon	366.491	-
Codesarrollos SA	20.737.150	-
Aportes a Devolver a Acionistas	960.000.091	-
Total al 30/06/2020	991.103.732	-
Total al 31/12/2019	167.483.137	-

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

No aplicable

q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

La composición de las provisiones al 30 de junio de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	Corriente Gs.	No corrientes Gs.
Aportes y retenciones a Pagar	79.574.279	-
Sueldos a Pagar	1.995.482	-
Impuesto a la Renta a Pagar	-	-
Total al 30/06/2020	81.569.761	-
Total al 31/12/2019	213.536.289	-

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

19/24

r) **Saldos y Transacciones con personas y empresas relacionadas**
(corrientes y no corrientes)

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	Valores al 30/06/2020	Valores al 30/06/2019
EDGE S.A.	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	80.586.511	82.838.682
MARION LANGE VASEK Y/O ROLANDO JOSE NATA	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	7.889.773	8.891.713
INVESTOR AFPI	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	2.724.876	3.706.202
INCUBATE SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	213.127.213	2.200.000
MANUEL FERREIRA	Ex Director y accionista	Cuentas a cobrar	140.686.646	140.686.646
INVESTOR AGRIBUSINESS S.A.	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	111.599.400	111.599.400
ALBARO ACOSTA	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	202.179.697	1.460.500
NOELIA ROJAS	Funcionaria	Anticipo de salario	-	3.500.001
SONIA GODOY	Funcionaria	Cuentas a cobrar	-	681.920
M ALEJANDRA ACHON	Funcionaria	Anticipo de salario	-	3.160
INVESTOR AFPI S.A.	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	49.151.512	-
JAZMIN SUAREZ	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	-	5.830.228
JESUS BAEZ	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	-	124.200
CODESARROLLOS SA	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	-	3.235.000
ROLANDO NATALIZIA	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	5.326.230	5.326.230
INVESTOR REAL ESTATE S.A	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	59.860.685	59.860.685
INPOSITIVA S.A.	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	-	27.720.000
CODESARROLLOS S.A.	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	383.885.389	32.958.876
FEDERICO SEBASTIAN OPORTO	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	228.297.129	19.900.000
FABIO ZARZA	Funcionaria	Cuentas a cobrar	46.187.430	-
ADRIAN APONTE	Funcionaria	Cuentas a cobrar	10.939.636	-
FEDERICO CALLIZO PECCI	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	189.437.448	284.198
Total al 30/06/2020			1.731.879.575	
Total al 31/12/2019				510.807.641

s) **Resultados con Personas y Empresas Vinculadas**

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	Total Ingresos	Total Egresos
Albaro Acosta - Presidente	930.000	214.545.454
Federico Callizo-Vice Presidente	-	98.000.000
Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola	-	165.500.000
Edge S.A.	33.706.070	5.308.828
Codesarrollos S.A.	31.748.600	-
Investor AFPI SA	9.332.245	-
Incubate SA	30.071.761	-
Total al 30/06/2020	105.788.676	483.354.283
Total al 30/06/2019	270.645.809	391.082.620

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

20/24

t) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/06/2020
Capital Integrado	18.400.000.000	5.888.000.001	-	24.288.000.001
Aportes no capitalizados	960.000.091	-	960.000.091	-
Reservas	1.625.367.533	-	502.176.311	1.123.191.222
Resultados Acumulados	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	5.385.823.689	-	5.385.823.689	4.647.536.612
Total al 30/06/2020	26.371.191.313	5.888.000.001	6.848.000.091	30.058.727.835
Total al 31/12/2019	19.174.432.436	11.452.483.025	-4.255.724.148	26.371.191.313

u) Previsiones

La entidad no registra provisiones a la fecha.

v) Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Por intermediación de Acciones en Rueda	30.698.389	9.588.098
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	121.922.993	960.605.376
Ingresos por Asesoría Financiera	1.093.498.630	1.982.480.656
Ingresos por venta cartera propia	4.531.514.319	1.603.604.433
Ingresos por intereses de Cartera propia	620.243.209	93.517.554
Totales	6.397.877.540	4.649.796.117

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Ganancia por venta de Titulos	-	-
Dividendos Cobrados	133.760.000	84.371.598
Otros ingresos	-	57.009.917
Total	133.760.000	141.381.515

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

21/24

w)

Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Otros Gastos Operativos	918.100.428	595.985.467
Gastos por Comisiones y Servicios	587.913.683	271.759.036
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	330.186.745	324.226.431
Perdida por venta de valores	-	-
Otros Gastos Operativos	-	-
Gastos de Comercialización	3.310.164	48.218.346
Publicidad	3.310.164	48.218.346
Folletos e impresiones	-	-
Otros Gastos de Comercialización	-	-
Gastos de administración	2.266.225.728	2.257.971.125
Sueldos y Jornales	907.067.570	641.169.053
Aporte Patronal	149.666.149	106.647.021
Aguinaldos Pagados	48.730	1.088.989
Bonificación Familiar	3.947.112	2.851.957
Vacaciones Pagadas	-	-
Indemnizaciones	-	3.923.717
Mantenimiento	22.308.316	-
Alquileres	-	1.725.281
Gastos Generales	-	14.035.929
Seguros	13.459.234	11.898.200
Impuestos, Tasas y Contribuciones	33.610.585	792.211.736
Otros Gastos de Administración	249.861.637	162.501.624
Honorarios Profesionales	38.751.818	168.000.000
Remuneración Personal Superior	358.545.454	-
Servicios Personales	274.679.666	3.636.363
Gastos de Capacitación	863.636	113.657.379
Servicios Contratados	213.415.821	234.623.876

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

22/24

x) **Otros Ingresos y Egresos**

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Otros Egresos	-	-
Otros Egresos	-	-
Otros Ingresos	702.695.828	
Otros Ingresos	702.695.828	-
Total	702.695.828	-

y) **Resultados Financieros**

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Otros Egresos	-	-
Otros Egresos	-	-
Otros Ingresos	702.695.828	
Otros Ingresos	702.695.828	-
Total	702.695.828	-

z) **Resultados Extraordinarios**

CONCEPTO	AL 30/06/2020	AL 30/06/2019
Ingresos Extraordinarios		
Ganancia por Venta de Rodado	-	-
Total	-	-
Egresos Extraordinarios		
Perdida por Venta de Activo	-	-
Total	-	-

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

23/24

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 el artículo 111 de la Ley 5810/17, la entidad tiene constituida como garantía la suma de Gs. 600.00.000.- (guaraníes seiscientos millones), representados por seiscientos (600) bonos emitidos por TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A. (TELECEL S.A.E) con ISIN NUMBER PYTEL06F0277..

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.

NOTA 9. CAMBIOS CONTABLES

No registra.

NOTA 10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

No registra.

NOTA 11. SANCIONES

No Registra.

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Juan Jose Talavera.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

24/24