

## 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. 35.000.000.000 (Guaraníes Treinta y Cinco mil millones)																																										
Administración	<b>Presidente:</b> Albaro José Acosta Ferreira <b>Vice – Presidente:</b> Federico Callizo Pecci <b>Director Titular:</b> Federico Sebastian Oporto <b>Director Titular:</b> Rolando Natalizia Nasser <b>Director Titular:</b> Ana Cristina Neffa Persano <b>Síndico:</b> Juan José Talavera Saguier																																										
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><tr><th>Nombres y Apellidos</th><th>Cargo</th><th>N° de Documento</th></tr><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>Ana Ma. Neffa Persano</td><td>Director Titular</td><td>1.488.472</td></tr><tr><td>Juan Jose Talavera Saguier</td><td>Sindico titular</td><td>1.246.577</td></tr><tr><td>Ana Ma. 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></table> <table><tr><th>Empresa</th><th>Porcentaje de Participacion Accionaria</th><th>Monto en Gs.</th></tr><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></table>	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	Ana Ma. Neffa Persano	Director Titular	1.488.472	Juan Jose Talavera Saguier	Sindico titular	1.246.577	Ana Ma. 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	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																																									
Ana Ma. Neffa Persano	Director Titular	1.488.472																																									
Juan Jose Talavera Saguier	Sindico titular	1.246.577																																									
Ana Ma. 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																																									

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

<b>Capital y Propiedad:</b>	<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 <b>valor nominal Gs. 1.000.000.- (Un millón) cada una.</b></p> <p><b>Capital Emitido:</b> Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p><b>Capital Suscripto:</b> Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p><b>Capital Integrado:</b> Gs.24.288.000.000.- (Guaraníes veinticuatro mil doscientos ochenta y ocho millones). -</p> <p><b>Valor Nominal de las Acciones:</b> Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón). -</p>
-----------------------------	--

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady 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	0,30%
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%

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO**

Nro.	Accionista	Serie	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de partic. del Capital Integrado
1	Alvaro Jose Acosta Ferreira	1	10626	Ordinaria Nominativa	10626	10.626.000.000	43,75%
2	Anibal David Acosta Ferreira	1	5313	Ordinaria Nominativa	5313	5.313.000.000	21,88%
3	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	5313	Ordinaria Nominativa	5313	5.313.000.000	21,88%
4	Federico Callizo Pecci	1	1518	Ordinaria Nominativa	1518	1.518.000.000	6,25%
5	Federico Sebastian Oporto Leiva	1	1518	Ordinaria Nominativa	1518	1.518.000.000	6,25%
	<b>Total Capital Integrado</b>				<b>24.288</b>	<b>24.288.000.000</b>	<b>100%</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

## BALANCE GENERAL

**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2019.**  
(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL 31/03/2020	EJERCICIO 30/06/2019		PERIODO ACTUAL 31/03/2020	EJERCICIO 30/06/2019
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE Nota 5 a</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES Nota 5 d</b>			<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS A PAGAR</b>		
Caja	-	-	Acreedores por Intermediación. Nota 5 q	2.849.441.466	538.447.726
Recaudaciones a Depositatar	313.531.905	326.801.065	Acreedores Varios - Nota 5 l	7.254.702.359	789.471.545
Bancos	4.269.736.211	1.253.102.777	Cuentas por Pagar a Personas y Emp. Relacionadas	1.127.483.228	-
	<b>4.583.268.116</b>	<b>1.579.903.842</b>	Obligaciones por Contratos de Underwriting	-	-
			Obligaciones por Administración de Carteras	-	-
				<b>11.231.627.053</b>	<b>1.327.919.271</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	8.590.000.000	6.540.000.000
Menos: Prevision por disminución de valor	-	-	Intereses a Devengar	181.320.839	229.096.658
	-	-		<b>8.771.320.839</b>	<b>6.927.484.208</b>
<b>CREDITOS Nota 5 f</b>			<b>PROVISIONES</b>		
Deudores por Intermediación	1.734.515.186	2.454.504.298	Impuesto a la Renta a pagar	177.672.551	-
Documentos y Cuentas a Cobrar	1.458.138.312	1.292.930.691	IVA a Pagar	-	-
Deudores Varios	-	-	Retenciones de Impuestos	-	-
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Aportes y Retenciones a Pagar	39.199.959	31.125.150
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas	1.592.329.205	546.941.922	Provisiones Varias	-	-
Menos: Prevision por Incobrables a Personas y Emp Relacionadas	-	-		<b>216.872.510</b>	<b>31.125.150</b>
Derechos sobre titulos por Contratos de Underwriting	-	-			
	<b>4.784.982.703</b>	<b>4.294.376.911</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
<b>Gastos No Devengados</b>			Prestamos de Terceros	-	-
Intereses a Vencer - Nota 5 h	238.013.955	229.096.654	Dividendos a Pagar	-	-
Seguros a Vencer - Nota 5 h	6.267.846	21.780.807	Otros Pasivos Corrientes	-	10.000.000
	<b>244.281.801</b>	<b>250.877.461</b>		-	<b>10.000.000</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>9.612.532.620</b>	<b>6.125.158.214</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>20.219.820.402</b>	<b>8.296.528.629</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES Nota 5 e</b>			<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>		
Titulos de Renta Variable	9.131.175.703	7.376.879.269	Préstamos en Bancos	-	-
Titulo de Renta Fija	14.476.283.825	2.674.480.990	Intereses a Devengar	-	-
Acciones en la Bolsa de Valores	750.000.000	750.000.000		-	-
Otros Valores	-	919.238.960	<b>PROVISIONES</b>		
Instrumentos Financieros Cedidos	594.805.500	-	Prevision para Indemnización	-	-
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Otras Contingencias	-	-
	<b>24.952.265.028</b>	<b>11.720.599.219</b>	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
<b>CREDITOS</b>			<b>Total Pasivo no Corriente</b>	-	-
Deudores por Intermediación	-	-	<b>Total Pasivo</b>	<b>20.219.820.402</b>	<b>8.296.528.629</b>
Deudores Varios	10.849.315	-	<b>PATRIMONIO NETO Nota 5 t</b>		
Deudores por Gestion en Cobro	-	-	<b>Capital</b>		
Menos: Prevision por Incobrables	-	-	Capital realizado	24.288.000.001	18.400.000.000
Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas	-	-	Aportes para Futuras Integraciones	-	-
Menos: Prevision por Incobrables a Personas y Emp Relacionadas	-	-		<b>24.288.000.001</b>	<b>18.400.000.000</b>
Derechos sobre titulos por Contratos de Underwriting	-	-	<b>Reservas</b>		
	<b>10.849.315</b>	-	Reserva Legal	1.122.244.552	838.780.148
<b>BIENES DE USO Nota 5 g</b>			Reserva de revalúo	946.670	-
Bienes en operación	12.744.658.548	12.719.804.445	Utilidad por valuación BVPSA	-	435.673.535
Depreciación acumulada	-322.801.958	-301.576.124		<b>1.123.191.222</b>	<b>1.274.453.683</b>
	<b>12.421.856.590</b>	<b>12.418.228.321</b>	<b>Resultados</b>		
<b>ACTIVOS INTANGIBLES Nota 5 i</b>			Resultados Acumulados	-	-
Licencias	157.353.207	172.100.915	Resultado del Ejercicio	1.906.615.354	2.781.090.643
Marcas	900.000	900.000		<b>1.906.615.354</b>	<b>2.781.090.643</b>
Membresia BVPASA	27.866.433	27.866.433	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>27.317.806.577</b>	<b>22.455.544.326</b>
Sistemas Informaticos	1.234.359.736	892.716.220	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>47.537.626.979</b>	<b>30.752.072.955</b>
Amortización Acumulada	-880.355.950	-605.496.367			
	<b>540.123.426</b>	<b>488.087.201</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
<b>Gastos No Devengados</b>					
Garantía de Alquiler - Nota 5 j	-	-			
Gastos de Constitución	-	-			
Seguros Pagados por Adelantado	-	-			
	-	-			
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>37.925.094.359</b>	<b>24.626.914.741</b>			
<b>Total de Activos</b>	<b>47.537.626.979</b>	<b>30.752.072.955</b>			

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

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO 2019.**  
(Expresado en guaraníes)

	31/3/2020	30/6/2019
<b>Ingresos Operativos</b>		
<b>Comisiones por Operaciones en Rueda</b>	<b>14.333.726</b>	<b>970.193.474</b>
Por intermediación por Acciones en Rueda	1659.069	9.588.098
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	12.674.657	960.605.376
<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>918.582.933</b>	<b>1.982.480.656</b>
<b>Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia</b>	<b>406.792.968</b>	<b>93.517.554</b>
<b>Ingresos por Venta de Cartera Propia</b>	<b>2.030.878.315</b>	<b>1.603.604.433</b>
<b>Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas</b>	-	-
<b>Ingresos por Operaciones y Servicios a personas relacionadas</b>	-	-
<b>Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles</b>	-	-
<b>Otros Ingresos Operativos</b>	<b>207.931.795</b>	<b>141.381.315</b>
Ganancia por Venta de Títulos - Bonos	-	-
- Dividendos Cobrados	-	84.371.598
- Otros Ingresos	207.931.795	57.009.717
<b>Gastos Operativos</b>	<b>702.945.098</b>	<b>595.985.467</b>
Gastos por Comisiones y Servicios	572.832.098	271.759.036
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	130.113.000	324.226.431
Pérdida por Venta de Valores	-	-
<b>Resultado Operativo Bruto</b>	<b>2.875.574.639</b>	<b>4.195.191.965</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>905.619</b>	<b>48.218.346</b>
Publicidad	905.619	48.218.346
Folleto e impresiones	-	-
Otros Gastos de Comercialización	-	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

6/26

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO 2019.**  
(Expresado en guaraníes)

	31/3/2020	30/6/2019
<b>Gastos de administración</b>	<b>1.141.572.994</b>	<b>2.257.971.125</b>
Sueldos y Jornales	440.015.406	641.169.053
Aporte Patronal	72.602.542	106.647.021
Aguinaldos Pagados	48.730	1.088.989
Bonificación Familiar	1973.556	2.851.957
Vacaciones Pagadas	-	0
Indemnizaciones	-	3.923.717
Mantenimiento	3.047.227	-
Alquileres	-	1.725.281
Gastos Generales	-	14.035.929
Seguros	-	11.898.200
Impuestos, Tasas y Contribuciones	29.896.200	792.211.736
Otros Gastos de Administración	144.122.087	162.501.624
Honorarios Profesionales	34.887.000	168.000.000
Remuneración Personal Superior	186.272.727	-
Servicios Personales	109.248.481	3.636.363
Gastos de Capacitación	863.636	113.657.379
Servicios Contratados	118.595.402	234.623.876
Iva Gastos	-	-
Donaciones y Contribuciones	-	-
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	-	-
<b>Resultado Operativo Neto</b>	<b>1.733.096.026</b>	<b>1.889.002.494</b>
<b>- Otros ingresos y Egresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros Ingresos	-	-
Otros Egresos	-	-
<b>Resultados financieros</b>	<b>173.519.328</b>	<b>892.088.149</b>
<b>Generados por Activos</b>	<b>517.045.069</b>	<b>1.787.698.215</b>
Intereses cobrados	-	491.000
Diferencia de Cambio	517.045.069	1.787.207.215
<b>Generados por Pasivos</b>	<b>-343.525.741</b>	<b>-895.610.066</b>
Intereses pagados	9.312.726	766.259.197
Diferencia de Cambio	334.213.015	129.350.869
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias	-	-
Pérdidas	-	-
<b>Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
<b>Ganancias (o pérdidas)</b>	<b>1.906.615.354</b>	<b>2.781.090.643</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reserva Legal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir</b>	<b>1.906.615.354</b>	<b>2.781.090.643</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2019.**  
(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO 31/03/2020	PERIODO ANTERIOR 30/06/2019
<b>Flujo de efectivo por las actividades operativas</b>		
Importe en efectivo de comisiones y otros ingresos operativos	-2.226.879.814	4.809.857.079
Efectivo pagado a empleados	-440.015.406	828.113.719
Efectivo generado por otras actividades	7.529.804.676	7.667.254.738
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b>	<b>4.862.909.456</b>	<b>- 3.685.511.378</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>4.862.909.456</b>	<b>- 3.685.511.378</b>
Impuesto a la Renta	-	-
<b>Efectivo Neto de actividades de operación</b>	<b>4.862.909.456</b>	<b>- 3.685.511.378</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	-50.929.793	1.329.765.379
Adquisición de acciones y títulos de deuda	-1.785.735.128	4.061.288.582
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>-1.836.664.921</b>	<b>4.624.020.798</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	-
Préstamos y Otras Deudas	-114.014.081	1.165.058.902
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
<b>Efectivo neto en actividades financieras</b>	<b>-114.014.081</b>	<b>- 1.165.058.902</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>		
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	<b>2.912.230.454</b>	<b>- 226.549.482</b>
<i>Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo</i>	<i>1.671.037.663</i>	<i>1.806.453.323</i>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>4.583.268.117</b>	<b>1.579.903.841</b>

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

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO 2019.**  
 (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	960.000.091	18.400.000.001	1.122.244.552	435.673.535	67.449.446	0	5.385.823.689	26.371.191.314	19.174.432.436
Mov. Subsecuentes								-	0
Reserva Legal y otros del Ejercicio	-	-	0	0	-	-	-	0	719.137.940
Revaluo del Ejercicio	-	-	-	-	0	-	-	-	67.449.446
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	(960.000.091)	-	-	-	-	-	-	-960.000.091	960.000.091
Retiros a Cta. De Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aporte Capital	0	5.888.000.000	-	(435.673.535)	(66.502.776)	0	(5.385.823.689)	-	64.347.712
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.906.615.354	1.906.615.354	5.385.823.689
<b>SALDO AL 31/03/2020</b>	-	<b>24.288.000.001</b>	<b>1.122.244.552</b>	-	<b>946.670</b>	-	<b>1.906.615.354</b>	<b>27.317.806.577</b>	-
<b>SALDO AL 30/06/2019</b>	<b>960.000.091</b>	<b>18.400.000.001</b>	<b>1.122.244.552</b>	<b>435.673.535</b>	<b>67.449.446</b>	-	<b>5.385.823.689</b>	-	<b>26.371.191.314</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

9/26

## 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 31 de marzo de 2020 han sido considerados y aprobados según Acta de Directorio Nro. 125/2020 de fecha 26 de junio de 2020.-

### 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. –

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

10/26

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. –

### **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 la Resolución 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 Subsecretaria 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**

<b>Tipos de Cambio</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Comprador	6.554,28	6.183,21
Vendedor	6.571,73	6.197,68

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

11/26

**b) Posición en moneda extranjera**

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 31/03/2020	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ANTERIOR 30/06/2019
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>DISPONIBILIDADES</b>						
Caja	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Bancos	Dólares	127.740,40	6.554,28	Dólares	190.506,79	6.183,21
<b>CREDITOS</b>						
Deudores por Intermediación	Dólares	79.948,25	6.554,28	Dólares	80.810,09	6.183,21
Creditos Fiscales	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Dividendos a Cobrar	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Otros Creditos	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Anticipo IRACIS	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>ANTICIPOS</b>						
Anticipo a Proveedores	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Intereses a Vencer	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Seguros a Vencer	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>CREDITOS</b>						
Intereses a Cobrar	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>						
Título de Renta Variables- Acciones	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Título de Renta Fija (Bonos+CDA)	Dólares	-	6.554,28	Dólares	19.000,00	6.183,21
Acciones en la Bolsa de Valores y otras inversiones	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Bienes en Operación	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Depreciación Acumulada	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>						
Licencias	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Marcas	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Sistemas Informaticos	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Membresias	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
Amortización Acumulada	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Garantía de Alquiler	Dólares	-	6.554,28	Dólares	-	6.183,21

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

12/26

## Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 31/03/2020	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ANterior 30/06/2019
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
<b>CUENTAS A PAGAR</b>						
Proveedores Varios	Dólares	-	6.571,73	Dólares	2.442,92	6.197,68
Acreedores por intermediación	Dólares	166.739,00	6.571,73	Dólares	86.878,91	6.197,68
Comisiones a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Anticipo de Clientes	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
<b>PROVISIONES</b>						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Sueldos a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Dividendos a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Seguros a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
<b>OTROS PASIVOS</b>						
Intereses a Devengar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Ganancias a Devengar	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	6.197,68
Cuentas a Pagar por Compra de Acciones	Dólares	-	6.571,73	Dólares	-	-

### C) Diferencia de cambio en moneda extranjera.

CONCEPTO	31/3/2020		30/6/2019	
	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	6.554,28	516.841.344	6.183,21	1.657.377.309
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	6.571,73	203.725	6.197,68	129.829.906
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranjera	6.554,28	334.213.015	6.183,21	123.996.218
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	6.571,73	-	6.197,68	5.354.651
<b>Efecto Neto</b>		<b>182.832.054</b>		<b>1.657.856.346</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**a) Disponibilidades**

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>31/3/2020</b>	<b>30/6/2019</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
RECAUDACIONES A DEPOSITAR SUSPENSO	313.531.905	24.942.063
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	-	259.630.816
CAJA	-	42.228.186
FONDO FIJO	-	-
ITAU CTA.CTE. GS N° 734	347.877.209	-
BCO. FAMILIAR COMP. GS-	5.000.000	3.065.000
BCO REGIONAL COMP GS	9.201.008	198.446
BBVA CTA.CTE. GS	503.181	202.446
CONTINENTAL CTA.CTE.GS	50.625.161	488.749
VISION BANCO CTA.CTE.GS	39.450	3.000.000
BANCO GNB GS	100.000	177.812
SUDAMERIS CTA. CTE. GS	100.000	21.000.000
BANCO AMAMBAY	4.747.877	1.000.000
FINANCIERA RIO	3.065.000	928.385
FINANCIERA EL COMERCIO CAJA DE AHOR	442.927	9.864
FINANCIERA RIO SAECA	2.310.515	4.417.724
BANCO ATLAS GS.	1.129.400	40.670.863
BANCOP Gs	40.000	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

14/26

<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>31/3/2020</b>	<b>30/6/2019</b>
FINEXPAR GS 155000841	6.327.576	
ITAU CTA. CTE. GS 741	-12.504.449	-
ITAU ADM GS 70087633-8	22.244.315	-
BANCO AMAMBAY USD	8.887.604	5.132.064
ITAU CTA.CTE. USD	314.314.102	132.345.427
BANCO FAMILIAR COMP. USD	52.594.689	18.141.538
BANCO REGIONAL CTA COMP. USD	12.870.115	26.384.746
BBVA CTA.CTE.USD	655.428	3.091.605
CONTINENTAL CTA.CTE. USD	13.580.403	632.599.763
VISION BANCO CTA.CTE USD	301.497	2.114.658
BCO ATLAS CTA COMP USD	667.619	1.727.156
ITAU CTA. CTE. USD 516	153.323.617	279.440.716
ITAU CTA. CTE. USD 3485	6.989.288	76.228.900
ITAU CTA. CTE. USD 636	655.428	618.321
BANCOP USD	34.273.969	58.555
FINEXPAR USD	38.543.492	60.039
SUDAMERIS CTA. CTE. USD	15.371.163	-
FIC DE FINANZAS U\$D 0131000849	7.299.305	-
INTERFISA BANCO U\$D 10208646	65.845.870	-
BANCO GNB USD	43.155.805	-
SOLA S.A. DE AHORRO Y PRESTAMO U\$D	14.444.388	-
SOLAR S.A. DE AHORRO Y PRESTAMO GS.	2.002.633.614	-
BANCO FAMILIAR 22-02962092 GS.	12.315.170	-
TU FINANCIERA 5688382	1.985.771	-
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CE	5.760.014	-
FINANCIERA EL COMERCIO U\$D 95704003	51.162.054	-
OTROS BANCOS	970.856.636	-
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>4.583.268.116</b>	<b>1.579.903.842</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

15/26

## d) Inversiones Permanentes

La composición de las Inversiones Propias al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2020			
TITULOS DE RENTA FIJA							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA		750.000.000		1.720.989.299.372	88.450.575.461	30.974.444.633
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	CDA		1.310.856.000	1.310.856.000	330.000.000.000	31.516.307.247	840.823.644.653
BANCO GNB PARAGUAY S.A.	CDA		460.000.000		684.460.278.503	35.730.025.942	1.053.056.002.112
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	CDA		720.970.800	720.970.800	750.000.000.000	144.325.327.072	2.854.575.823.103
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA		398.483.844	398.483.844	1.151.242.860.000	2.173.308.721	1.739.139.780.668
BANCO RIO SAECA	CDA		557.349.950	557.349.950	348.339.600.000	2.799.575.036	381.904.225.189
BANCOP S.A.	CDA		1.810.856.000	1.810.856.000	178.568.000.000	5.625.314.707	221.067.611.535
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA SAECA	CDA		80.370.348	80.370.348	38.218.670.454	-2.872.805.789	55.461.739.550
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.	BONOS		662.909.256	662.909.256	178.200.000.000	9.741.274.173	302.679.098.372
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	BONOS		3.297.326.395	3.297.326.395	1.151.242.860.000	2.173.308.721	1.739.139.780.668
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	BONOS		3.034.191	3.034.191	70.819.500.000	2.522.922.820	107.246.146.055
INNOVARE S.A.E.C.A.	BONOS		38.696.939	38.696.939	64.109.200.000	-2.587.465.323	68.123.206.970
NUCLEO S.A.	BONOS		513.520.252	513.520.252	146.400.000.000	26.519.000.000	759.940.000.000
RIEDER & CIA. S.A.C.I.	BONOS		399.811.080	399.811.080	476.000.000.000	1.175.282.647	573.326.388.163
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS		3.373.846.878	3.373.846.878	164.008.000.000	211.007.000.000	675.541.000.000
VISION BANCO S.A.E.C.A.	BONOS		98.251.893	98.251.893	399.238.301.862	5.887.049.368	625.575.828.145
Total al 31/03/2020			14.476.283.826	14.476.283.826			
Total al 30/06/2019			6.735.769.573	6.735.769.573			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2020			
TITULOS DE RENTA FIJA							
EMISOR	TIPO DE	CANTIDAD DE	VALOR	VALOR	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
	TITULO	TITULOS	NOMINAL	CONTABLE			
LC RISK	Acción	1750	175.000.000	175.000.000	66.333.000.375	1.254.533.476	80.951.103.774
BANCO RIO SAECA	Acción	100	10.000.000	10.000.000	348.339.600.000	2.799.575.036	381.904.225.189
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Acción	41577	415.770.000	415.770.000	330.000.000.000	31.516.307.247	840.823.644.653
Banco Continental	Acción	9922	2.983.954.000	2.983.954.000	1.720.989.299.372	88.450.575.461	30.974.444.633
Total al 31/03/2020			3.584.724.000	3.584.724.000			
Total al 30/06/2019			9.269.376.864	9.269.376.864			

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		
<b>Total al 31/03/2020</b>		<b>200.000.000</b>	<b>361.481.649</b>	<b>750.000.000</b>		
<b>Total al 30/06/2019</b>		<b>245.088.000</b>	<b>359.414.165</b>	<b>359.414.165</b>		

INSTRUMENTOS FINANCIEROS CEDIDOS						
CANTIDAD	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ULTIMO REMATE	RESULTADO	P.NETO
No aplicable	Aporte Fideicomiso - Repo en Bco. Rio.	-	-	No aplicable	no aplicable	-
No aplicable	Aporte Fideicomiso - En garantía BVPASA	594.805.500	594.805.500	No aplicable	no aplicable	-
<b>Total al 31/03/2020</b>			<b>594.805.500</b>			
<b>Total al 30/06/2019</b>			<b>1.189.611.000</b>			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2020			
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 31/03/2020			5.380.691.864	5.546.451.703			
Total al 30/06/2019							
TOTALES INVERSIONES				24.952.265.029			

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**d) Créditos**

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 31 de marzo de 2020 comparativo con el ejercicio Al 30 de junio de 2019 es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACION		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Clientes por Operaciones	459.050.969	-
Clientes por Asesoramientos	1.275.464.217	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>1.734.515.186</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>2.454.504.298</b>	-

Documentos y Cuentas a Cobrar		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Credito Fiscal IVA	892.797.700	-
Anticipo de IRACIS	-	-
Anticipo a Proveedores	253.127.771	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>1.145.925.471</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>1.292.930.691</b>	-

Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Anticipo de servicios	0	-
Deudores empresas relacionadas	1.592.329.205	-
Anticipo al Personal	6.956.350	-
Dividendos a cobrar	-	-
Poyectos Inmobiliarios	-	-
Documentos y ctas a cobras	-	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>1.599.285.555</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>546.941.922</b>	-

Deudores Varios		
GUARANIES		
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Intereses a Cobrar	10.849.315	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>10.849.315</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	-	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

17/26

### DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

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

### b) Bienes de Uso

La composición de los bienes del Activo Fijo al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante
	Valores al Inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del Periodo	Valores al cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del Periodo	Acumuladas Al Cierre	
Muebles y Útiles	452.869.306	8.138.455	-	-	461.007.761	92.093.910	-	-	-	92.093.910	368.913.851
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	-	-	-	9.804.433.363	-	-	-	-	-	9.804.433.363
Mejoras en Predio Ajeno	-	9.427.701	-	-	9.427.701	-	-	-	-	-	9.427.701
Útiles y enseres	3.492.819	3.492.819	-	-	9.583.728	-	-	-	-	-	9.583.728
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>12.721.001.483</b>	<b>21.058.975</b>	-	-	<b>12.744.658.548</b>	<b>322.801.959</b>	-	-	-	<b>322.801.959</b>	<b>12.421.856.589</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>11.498.752.539</b>	<b>1.221.051.906</b>	-	-	<b>12.719.804.445</b>	<b>212.000.132</b>	<b>89.575.993</b>	-	-	<b>301.576.125</b>	<b>12.418.228.320</b>

### c) Cargos Diferidos

La composición de los cargos diferidos al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Seguros a Vencer	6.267.845	-	-	6.267.846
Intereses a Vencer	238.013.955	-	-	238.013.955
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>244.281.801</b>	-	-	<b>244.281.801</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>257.368.123</b>	<b>244.054.585</b>	-	<b>250.877.461</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

**d) Bienes Intangibles**

La composición de los bienes intangibles al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

<b>CUENTA</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>Valores al 31/03/2020</b>
Marcas y Licencias	Marca Investor C.B. S.A.	-
Licencias Informáticas	Licencias para PCS	30.289.760
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
<b>Total al 31/03/2020</b>		<b>540.123.426</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>488.087.201</b>	

**e) Otros Activos Corrientes y No Corrientes**

La composición de las cuentas al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>AMORTIZACIONES</b>	<b>SALDO NETO FINAL</b>
Garantía de Alquiler	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-
Cupones a cobrar	-	-	-	-
Seguros pagados por adelantado	-	-	-	-
Anticipos a proveedores y otros	-	-	-	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	-	-	-	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>12.232.788</b>	-	<b>18.232.788</b>	-

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

La composición de las obligaciones bancarias al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

<b>INSTITUCION</b>	<b>CORTO PLAZO GS.</b>	<b>LARGO PLAZO GS.</b>
Prestamo BBVA	4.320.000.000	-
Prestamo ITAU	4.270.000.000	-
Sobregiros bancarios	-	-
Intereses a Devengar	181.320.839	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>8.771.320.839</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>6.927.484.208</b>	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

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

La composición de las cuentas a pagar al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Proveedores Locales	313.286.498	
Acreedores Varios	6.941.415.861	-
Seguros a Pagar	-	
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>7.254.702.359</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>789.471.545</b>	<b>-</b>

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

La composición de los Acreedores por Intermediación al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores por Intermediación	2.849.441.466	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>2.849.441.466</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>538.447.726</b>	<b>-</b>

**i) Administración de Cartera (Corto y Largo Plazo)**

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

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

La composición de las cuentas a pagar a relacionadas al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Cuentas a Pagar Emp y Personas Relacionadas	1.127.483.228	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>1.127.483.228</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

20/26

**k) Obligaciones por contrato de Underwriting (Corto y Largo Plazo)**

No aplicable

**l) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes**

La composición de las provisiones al 31 de marzo de 2020, es como sigue:

CONCEPTO	Corriente Gs.	No corrientes Gs.
Aportes y retenciones a Pagar	39.199.959	-
Aguinaldo a Pagar	-	-
Impuesto a la Renta a Pagar	177.672.551	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>216.872.510</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>41.125.150</b>	-

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

			SALDOS (Deudores y Acreedores mantenidos)	
NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	Valores al 31/03/2020	Valores al 30/06/2019
EDGE S.A.	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	57.519.509	28.575.635
MARION LANGE VASEK Y/O ROLANDO JO	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	7.889.773	8.891.713
INVESTOR AFPI	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	32.249.480	2.706.202
INCUBATE SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	753.742	2.200.000
EDGE S.A.	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	319.644.448	54.263.047
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	200.000.000	1.460.500
NOELIA ROJAS	Funcionaria	Anticipo de salario	-	3.500.001
SONIA GODOY	Funcionaria	Anticipo de salario	-	681.920
M ALEJANDRA ACHON	Funcionaria	Anticipo de salario	-	3.160
INVESTOR AFPI S.A.	Empresa Vinculada	Anticipo proveedores	-	1.000.000
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	345.703.128	32.958.876
INCUBATE SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	157.908.467	-
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	46.183.258	-
FEDERICO CALLIZO PECCI	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	189.437.448	284.198
<b>Total al 31/03/2020</b>			<b>1.949.246.773</b>	-
<b>Total al 30/06/2019</b>			-	<b>510.807.641</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

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

<b>PERSONA O EMPRESA RELACIONADA</b>	<b>Total Ingresos</b>	<b>Total Egresos</b>
Alvaro Acosta - Presidente	930.000	87.272.727
Federico Callizo-Vice Presidente	-	42.000.000
Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola	-	89.500.000
Edge S.A.	33.428.966	9.818.182
Codesarrollos S.A.	31.554.569	-
Investor AFPI SA	9.098.433	-
Incubate SA	30.071.761	-
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>105.083.729</b>	<b>228.590.909</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>270.645.809</b>	<b>391.082.620</b>

**o) Patrimonio**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>DISMINUCIÓN</b>	<b>SALDO AL 31/03/2020</b>
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	1.906.615.354
<b>Total al 31/03/2020</b>	<b>26.371.191.313</b>	<b>5.888.000.001</b>	<b>6.848.000.091</b>	<b>27.317.806.577</b>
<b>Total al 30/06/2019</b>	<b>19.174.432.436</b>	<b>7.536.764.178</b>	<b>-4.255.652.289</b>	<b>22.455.544.325</b>

**p) Previsiones**

La entidad no registra provisiones a la fecha.

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

22/26

**q) Ingresos Operativos**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
Por intermediación de Acciones en Rueda	1.659.069	9.588.098
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	12.674.657	960.605.376
Ingresos por Asesoría Financiera	918.582.933	1.982.480.656
Ingresos por venta cartera propia	2.002.970.315	1.603.604.433
Ingresos por intereses de Cartera propia	406.792.968	93.517.554
<b>Totales</b>	<b>3.342.679.942</b>	<b>4.649.796.117</b>

**r) Otros Ingresos Operativos**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
Ganancia por venta de Titulos	-	-
Dividendos Cobrados		84.371.598
Otros ingresos	207.931.795	57.009.917
<b>Total</b>	<b>207.931.795</b>	<b>141.381.515</b>

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

s) **Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>702.945.098</b>	<b>595.985.467</b>
Gastos por Comisiones y Servicios	572.832.098	271.759.036
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	130.113.000	324.226.431
Perdida por venta de valores		
Otros Gastos Operativos	-	-
<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>905.619</b>	<b>48.218.346</b>
Publicidad	905.619	48.218.346
Folletos e impresiones	-	
Otros Gastos de Comercialización	-	
<b>Gastos de administración</b>	<b>1.141.572.994</b>	<b>2.257.971.125</b>
Sueldos y Jornales	440.015.406	641.169.053
Aporte Patronal	72.602.542	106.647.021
Aguinaldos Pagados	48.730	1.088.989
Bonificación Familiar	1.973.556	2.851.957
Vacaciones Pagadas	-	-
Indemnizaciones	-	3.923.717
Mantenimiento	3.047.227	-
Alquileres	-	1.725.281
Gastos Generales	-	14.035.929
Seguros	-	11.898.200
Impuestos, Tasas y Contribuciones	29.896.200	792.211.736
Otros Gastos de Administración	144.122.087	162.501.624
Honorarios Profesionales	34.887.000	168.000.000
Remuneración Personal Superior	186.272.727	-
Servicios Personales	109.248.481	3.636.363
Gastos de Capacitación	863.636	113.657.379
Servicios Contratados	118.595.402	234.623.876
Iva Gastos	-	-
Donaciones y Contribuciones	-	-
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	-	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

24/26

t) **Otros Ingresos y Egresos**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
<b>Otros Egresos</b>		
Otros Egresos	-	-
<b>Total</b>	-	-

u) **Resultados Financieros**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
<b>Generados Por Activos</b>		
Intereses Cobrados	-	491.000
Diferencia de Cambio	517.045.069	1.787.207.215
<b>Total</b>	<b>517.045.069</b>	<b>1.787.698.215</b>
<b>Generados Por Pasivos</b>		
Intereses Pagados	9.312.726	766.259.197
Diferencia de Cambio	334.213.015	129.350.869
<b>Total</b>	<b>343.525.741</b>	<b>895.610.066</b>

v) **Resultados Extraordinarios**

CONCEPTO	AL 31/03/2020	AL 30/06/2019
<b>Ingresos Extraordinarios</b>		
Ganancia por Venta de Rodado	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Egresos Extraordinarios</b>		
Perdida por Venta de Activo	-	-
<b>Total</b>	-	-

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

#### **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. 550.00.000.- (guaraníes quinientos cincuenta millones), representados por Quinientos cincuenta (550) bonos emitidos por Automotores y Maquinarias S.A.E.C.A (AUTOMAQ SAECA) con ISIN NUMBER PYATM01F8823.

#### **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.

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Juan Jose Talavera.**  
Síndico

**Sady Pereira.**  
Contador

26/26