

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. 20.000.000.000 (Guaraníes Veinte mil millones).																																										
Administración	Presidente: Albaro José Acosta Ferreira Vice - Presidente: Federico Callizo Pecci Director Titular: Rolando Natalizia Nasser Director Titular: Aníbal David Acosta Ferreira Director Titular: Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola Síndico: María Verónica Porro Acosta																																										
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>Nombre y Apellidos</th><th>Cargo</th><th>N° de Documento</th></tr></thead><tbody><tr><td>Albaro Jose Acosta Ferreira</td><td>Accionista/Presidente</td><td>2.040.166</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>657.226</td></tr><tr><td>Federico Sebastian Oporto Leiva</td><td>Accionista/Director Titular</td><td>7.173.993</td></tr><tr><td>Anibal Acosta Ferreira</td><td>Accionista/Director Titular</td><td>2.040.165</td></tr><tr><td>Ma. Veronica Porro Acosta</td><td>Sindico Titular</td><td>2.301.850</td></tr><tr><td>Ana 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></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>2.346.000.000</td></tr><tr><td>Incubate S.A</td><td>99%</td><td>2.500.000.000</td></tr><tr><td>Procampo S.A</td><td>50,20%</td><td>251.000.000</td></tr></tbody></table>	Nombre y Apellidos	Cargo	N° de Documento	Albaro Jose Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.166	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	Anibal Acosta Ferreira	Accionista/Director Titular	2.040.165	Ma. Veronica Porro Acosta	Sindico Titular	2.301.850	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%	2.346.000.000	Incubate S.A	99%	2.500.000.000	Procampo S.A	50,20%	251.000.000
Nombre y Apellidos	Cargo	N° de Documento																																									
Albaro Jose Acosta Ferreira	Accionista/Presidente	2.040.166																																									
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																																									
Anibal Acosta Ferreira	Accionista/Director Titular	2.040.165																																									
Ma. Veronica Porro Acosta	Sindico Titular	2.301.850																																									
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%	2.346.000.000																																									
Incubate S.A	99%	2.500.000.000																																									
Procampo S.A	50,20%	251.000.000																																									


Albaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
Marti & Asociados
Auditor

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

[Handwritten signature]

investor

Casa de Bolsa S.A.

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

[Handwritten signature]
Ma. Verónica Porro.
Síndico

[Handwritten signature]
Sachy Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

Martí & Asociados

ENTIDAD REGISTRADA Nº AE-042

Auditor

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

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


Albaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

Martí & Asociados
Auditor
REGISTRO C.N.V. Nº AE-042
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	8050	Ordinaria Nominativa	8050	8.050.000.000	43,75%
2	Anibal David Acosta Ferreira	1	4025	Ordinaria Nominativa	4025	4.025.000.000	21,88%
3	Rolando Jose Natalizia Nasser	1	4025	Ordinaria Nominativa	4025	4.025.000.000	21,88%
4	Federico Callizo Pecci	1	1150	Ordinaria Nominativa	1150	1.150.000.000	6,25%
5	Federico Sebastian Oporto Leiva	1	1150	Ordinaria Nominativa	1150	1.150.000.000	6,25%
Total Capital Integrado					18.400	18.400.000.000	100%

investor
Casa de Bolsa s.a.,

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sada Pereira.
Contador

Martí & Asociados
Auditor

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

Martí & Asociados
REGISTRO CNY N° AE-042

II. ESTADOS CONTABLES

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
BALANCE GENERAL

CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018.
(Expresado en Guaraníes)

Table with 6 columns: Description, Periodo Actual 2019, Ejercicio Anterior 2018, Pasivo, Periodo Actual 2019, Ejercicio Anterior 2018. Rows include Activo Corriente, Inversiones Permanentes, Bienes de Uso, Activos Intangibles, Otros Activos, Pasivo Corriente, Pasivos No Corriente, Patrimonio Neto, and Totals.

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

Handwritten signature of Albaro Acosta Ferreira.

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Handwritten signature of Ma. Verónica Porro.

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Handwritten signature of Sally Pereira.

Sally Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de fecha:
26 MAR. 2020
Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042

Martí & Asociados
Auditor

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31 DE D DICIEMBRE 2018.
 (Expresado en guaraníes)

	2.019	2.018
Ingresos Operativos	1.482.488.031	520.576.231
Comisiones por Operaciones en Rueda		
Por intermediación por Acciones en Rueda	16.752.830	
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	1.465.735.201	520.576.231
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 acciones	-	-
Comisiones por Contratos de Colocaciones Primarias de renta fija	-	-
ingreso por Administración de Carteras		
ingreso por Custodia de Valores	-	-
Ingresos Por Asesoría Financiera	3.606.589.895	3.375.122.232
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	1.158.461.143	1.095.591.900
Ingresos por Venta de Cartera Propia	6.880.362.431	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas	-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a personas relacionadas	-	-
Ingrsos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles	-	-
Otros Ingresos Operativos	1.144.341.430	10.472.647.273
Ganancia por Venta de Títulos - Bonos	-	10.291.679.821
- Dividendos Cobrados	264.901.551	66.446.400
- Otros Ingresos	879.439.879	114.521.052
Gastos Operativos	1.612.885.706	6.836.483.377
Gastos por Comisiones y Servicios	717.577.745	181.695.716
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	532.387.997	296.401.418
Perdida por Venta de Valores	362.919.964	6.358.386.243
Resultado Operativo Bruto	12.659.357.224	8.627.454.259
Gastos de Comercialización	52.003.311	50.093.928
Publicidad	52.003.311	50.093.928
Folletos e impresiones	-	-
Otros Gastos de Comercialización	-	-
Gastos de administración	4.599.489.055	4.026.990.865
Sueldos y Jornales	1.377.641.322	911.275.502
Aporte Patronal	240.157.146	150.360.457
Aguinaldos Pagados	124.545.370	69.983.324
Bonificación Familiar	7.347.279	4.515.804
Vacaciones Pagadas	3.130.000	2.666.667
Indemnizaciones	3.550.000	-
Mantenimiento	271.024.831	-
Alquileres	-	216.378.518
Gastos Generales	4.539.965	92.340.768
Seguros	29.548.890	20.648.847
Impuestos, Tasas y Contribuciones	19.743.940	12.425.240

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:
Marti & Asociados
Auditor
26 MAR 2020
6/24

Otros Gastos de Administración	1.025.586.311	1.047.424.885
Honorarios Profesionales	34.002.770	121.729.583
Remuneracion Personal Superior	434.393.938	340.757.576
Servicios Personales	-	731.504.716
Gastos de Capacitación	12.288.908	19.553.847
Servicios Contratados	369.100.045	83.505.457
Iva Gastos	273.341.144	103.593.682
Donaciones y Contribuciones	-	8.750.000
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	369.547.196	89.575.992
Resultado Operativo Neto	8.007.864.858	4.550.369.466
- Otros ingresos y Egresos	-	-
Otros Ingresos	-	-
Otros Egresos	-	-
Resultados financieros	-1.801.968.664	-915.667.995
Generados por Activos	1.054.886.896	285.249.290
Intereses cobrados	-	145.243
Diferencia de Cambio	1.054.886.896	285.104.047
Generados por Pasivos	-2.856.855.560	-1.200.917.285
Intereses pagados	2.441.227.091	366.394.233
Diferencia de Cambio	415.628.469	834.523.052
Resultados extraordinarias	-	12.781.720
Ganancias	-	12.781.720
Pérdidas	-	-
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
Ganancias (o pérdidas)	6.205.896.194	3.647.483.191
Impuesto a la Renta	536.608.100	395.580.187
Reserva Legal	283.464.405	150.158.344
Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir	5.385.823.689	3.101.744.660

investor
Casa de Bolsa s.a..

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:
26 MAR. 2020
Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042
Martí & Asociados
Auditor

7/24

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL 31 12 2019	PERIODO ANTERIOR 2018
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Importe en efectivo de comisiones y otros ingresos operativos	17.307.488.114	7.079.292.788
Efectivo pagado a empleados	-1.756.371.117	- 1.222.970.409
Efectivo generado por otras actividades	-10.085.793.119	2.232.312.487
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.	5.465.323.878	8.088.634.866
(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	5.465.323.878	8.088.634.866
Impuesto a la Renta	-288.548.944	- 467.822.101
Efectivo Neto de actividades de operación	5.176.774.934	7.620.812.765
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversiones en otras empresas	3.786.685.000	- 1.536.878.777
Inversiones Temporarias	-	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	-1.636.597.830	- 8.201.525.660
Adquisición de acciones y títulos de deuda	-9.215.069.665	- 5.188.059.784
Intereses percibidos	-	1.095.591.900
Dividendos percibidos	-	66.446.400
Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión	-7.064.982.495	- 13.764.425.921
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital	960.000.091	1.000.000.000
Préstamos y Otras Deudas	792.791.810	1.023.366.927
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades financieras	1.752.791.901	2.023.366.927
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes		
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	-135.415.660	- 4.120.246.229
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	1.806.453.323	5.926.699.552
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	1.671.037.663	1.806.453.323

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


investor
Casa de Bolsa s.a.

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico



Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de Fecha:

26 MAR. 2020

 Martí & Asociados

Martí & Asociados
Auditor

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO.

CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Guaraníes)										
CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	AP. FUT. INTEGRAC.	INTEGRADO	LEGAL	REGULARIZACION	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	
Saldo al inicio del ejercicio	-	14.080.000.000	838.780.147	46.972.758	106.934.871	-	3.101.744.660	19.174.432.436	14.775.641.185	
Mov. Subsecuentes								-	-	
Reserva Legal y otros del Ejercicio	-	-	283.464.405	435.673.535	-	-	-	719.137.940	304.065.973	
Revaluos del Ejercicio	-	-	-	-	67.449.446	-	-	67.449.446	-	
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	960.000.091	-	-	-	-	-	-	960.000.091	1.000.000.000	
Retiros a Cta. De Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aporte Capital	(1.000.000.000)	4.320.000.001	-	(46.972.758)	(106.934.871)	-	(3.101.744.660)	64.347.712	(7.019.382)	
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.385.823.689	5.385.823.689	3.101.744.660	
SALDO AL 31/12/2019	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	-	
SALDO AL 31/12/2018	-	14.080.000.000	688.621.803	29.281.846	5.340.162	-	2.560.887.213	-	19.174.432.436	

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

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
Martí & Asociados
REGISTRO CNV Nº AE-042

Martí & Asociados
Auditor

Sadé Pereira.
Contador

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente

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 diciembre de 2019 han sido considerados y aprobados según Acta de Asamblea Nro. 16 de fecha 27 de marzo de 2020.-

NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

2.1 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.

Inscrita 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.

2.2 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. -

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

Marti & Asociados
Auditor

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

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 a 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 Subsecretaría del Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien.

3.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

3.6. Base de preparación del estado de flujos de efectivo

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

NOTA 4: CAMBIO DE POLÍTICA Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

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

NOTA 5: CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

a) Valuación en moneda extranjera

Tipos de Cambio	31 12 2019	31 12 2018
Comprador	6.442,33	5.960,94
Vendedor	6.463,95	5.960,94


investor
Casa de Bolsa s.a..

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sady Pereira.
Contador



Martí & Asociados
Auditor

b) Posición en moneda extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 2019	MONEDA EXTRANJERA A CLASE	MONEDA EXTRANJERA A MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ANTERIOR 2018
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBILIDADES						
Caja	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Bancos	Dólares	179.305,89	6.442,33	Dólares	282.650,51	5.960,14
CREDITOS						
Deudores por Intermediación	Dólares	81.121,81	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Creditos Fiscales	Dólares	140.331,65	6.442,33	Dólares	212.777,74	5.960,14
Dividendos a Cobrar	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Otros Creditos	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Anticipo IRACIS	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
ANTICIPOS						
Anticipo a Proveedores	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
OTROS ACTIVOS						
Intereses a Vencer	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Seguros a Vencer	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
ACTIVO NO CORRIENTE						
CREDITOS						
Intereses a Cobrar	Dólares	-	6.442,33	Dólares	34.972,03	5.960,14
INVERSIONES PERMANENTES						
Título de Renta Variables- Acciones	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Título de Renta Fija (Bonos+CDA)	Dólares	693.672,15	6.442,33	Dólares	430.553,70	5.960,14
Acciones en la Bolsa de Valores y otras inversiones	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
Bienes en Operación	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Depreciación Acumulada	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
ACTIVOS INTANGIBLES						
Licencias	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Marcas	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Sistemas Informaticos	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Membresias	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
Amortización Acumulada	Dólares	-	6.442,33	Dólares	-	5.960,14
OTROS ACTIVOS						
Garantía de Alquiler	Dólares	-	6.442,33	Dólares	830,00	5.960,14

investor
Casa de Bolsa s.a..

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

Martí & Asociados
REGISTRO CNV Nº AE-042
Auditor

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJER A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL	MONEDA EXTRANJER A CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS A PAGAR						
Proveedores Varios	Dólares	3.961,62	6.463,95	Dólares	26.924,60	5.960,94
Acreedores por intermediacion	Dólares	853.873,85	6.463,95	Dólares	1.009.156,91	5.960,94
Comisiones a Pagar	Dólares		6.463,95	Dólares		5.960,94
Anticipo de Clientes	Dólares	-	6.463,95	Dólares	4.949,34	5.960,94
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares	-	6.463,95	Dólares		5.960,94
PROVISIONES						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Sueldos a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Dividendos a Pagar	Dólares	-	6.463,95		-	5.960,94
Seguros a Pagar	Dólares	-	6.384,71			
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Intereses a Pagar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
OTROS PASIVOS						
Intereses a Devengar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Ganancias a Devengar	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94
Cuentas a Pagar por Compra de Acciones	Dólares	-	6.463,95	Dólares	-	5.960,94

C) Diferencia de cambio en moneda extranjera.

CONCEPTO	2019		2018	
	TIPO DE CAMBIO PERIODO ACTUAL	MONTO AJUSTADO PERIODO ACTUAL	TIPO DE CAMBIO PERIODO ANTERIOR	MONTO AJUSTADO PERIODO ANTERIOR
Ganancias por valuación de Activos en Moneda Extrajera	6.442,33	5.341.026.561	5.960,14	263.909.450
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extrajera	6.463,95	362.669.330	5.960,94	21.194.597
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranajera	6.442,33	4.286.139.665	5.960,14	552.960.908
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranajera	6.463,95	778.297.799	5.960,94	281.562.144
Efecto Neto		639.258.427		-549.419.005

[Signature]

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

[Signature]

Ma. Verónica Porro.
Síndico


[Signature]

Sabr Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:
26 MAR. 2020
Martí & Asociados
Auditor
REGISTRO CNV Nº AE-042

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

ACTIVO CORRIENTE	31/12/2019	31/12/2018
DISPONIBILIDADES		
Recaudaciones a Depositar Suspenso	-	-
Recaudaciones a Depositar	346.576.922	276.060.000
Fondo Fijo	-	-
Itau Cta. Cte. Gs.	-5.760.269	1.705.913
Itau Cta. Cte. USD	652.286	69.155.028
Regional Cta. Cte. Gs.	100.000	925.200
Regional Cta. Cte. USD	-1.136.427	1.192.147
Itau Adm 70087633-8	5.657.243	-12.382.381
Itau Adm 75080348-5 USD	40.302.765	25.451.347
Itau 75080363-6 USD	644.233	596.014
Itau Cta. Comp. Gs.	-1.663.987	-155.330.052
Itau Cta. Comp. USD	96.348.137	1.507.235.726
Banco Familiar Cta. Comp. Gs	4.276.153	4.000.000
Banco Familiar Cta. Comp. USD	25.769.320	27.961.206
Banco Regional Cta. Comp. Gs.	-	-
Banco Regional Cta. Comp. USD	-	-
BBVA Cta. Cte. Gs.	200.000	449.200
BBVA Cta. Cte. USD	644.233	2.980.070
Sudameris Cta. Cte. USD	644.233	7.347.363
Continental Cta. Cte. USD	2.927.781	5.958.590
Continental Cta. Cte. Gs.	331.950	999.999
Visión Banco Cta. Cte. Gs.	159.142.052	2.109.653
Visión Banco Cta. Cte. USD	2.847.510	23.339.717
Citi Bank. Cta. Cte. Gs.	-	-
Citi Bank. Cta. Cte. USD.	-	-
Atlas. Cta. Cte. USD.	1.305.023	5.954.180
Bancop USD	61.009	109.547
Bancop Gs.	40.000	-
Sudameris. Cta. Cte. Gs.	100.000	-
Sudameris. Ahorro. Gs.	-	-
Finexpar Cta. Cte. Gs.	6.322.606	-
Finexpar Cta. Cte. USD.	644.233	54.434
GNB. Cta. Cte. Gs.	100.000	177.812
GNB. Cta. Cte. Gs.	-	589.219
GNB. Cta. Cte. USD.	1.417.764	-
Banco Basa Gs.	200.000	-
Financiera Rio 100165400-0	206.433	1.502.134
Financiera Rio S.A.E.C.A. Usd	646.488	-
Financiera El Comercio Ahorro Gs.	9.864	9.864
Financiera Rio USD	-	3.588.051
Banco Atlas Gs.	50.982	1.000.175
Banco Basa U\$	980.213.394	3.713.167
FIC DE FINANZAS USD 0131000849	1.215.732	-
TOTAL DISPONIBILIDADES	1.671.037.663	1.806.453.323



Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico



Sady Pereira.
Contador



La composición de las Inversiones Propias al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019			
TITULOS DE RENTA FIJA							
	TIPO DE	CANTIDAD DE	VALOR	VALOR	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
EMISOR	TITULO	TITULOS	NOMINAL	CONTABLE			
TU FINANCIERA S.A.	CDA	12	1.400.000.000	1.400.000.000	31.546.000.000	23.745.456.083	105.728.825.577
BANCO RIO SAECA	CDA	3	500.000.000	500.000.000	345.739.600.000	29.080.377.179	376.504.650.153
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	7	1.968.400.000	1.968.400.000	90.511.953.371	4.121.240.970	147.603.085.455
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA SAECA	CDA	11	1.730.350.000	1.730.350.000	38.218.670.454	3.727.558.959	59.163.835.648
BBVA	CDA	8	2.000.000.000	2.000.000.000	450.000.000.000	213.919.670.965	1.228.614.401.596
VISION BANCO S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	100.000.000	399.038.301.862	31.221.647.658	619.488.778.777
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.	BONOS	2163	2.270.537.282	2.270.537.282	178.200.000.000	22.423.125.236	285.258.538.955
BANCO ATLAS S.A.	BONOS	194	642.507.686	642.507.686	187.414.000.000	188.607.741.320	726.955.509.105
BANCO BASA S.A.	BONOS	40	129.537.804	129.537.804	277.910.000.000	146.841.416.998	624.392.416.895
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	BONOS	56	61.489.512	61.489.512	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	BONOS	390	400.011.690	400.011.690	330.000.000.000	135.098.738.640	809.307.337.406
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	BONOS	390	1.274.671.716	1.274.671.716	1.151.242.860.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	BONOS	3	3.028.848	3.028.848	50.469.500.000	4.787.876.681	91.806.259.454
FINANCIERA RÍO S.A.E.C.A.	BONOS	7	7.384.902	7.384.902			
INNOVARE S.A.E.C.A.	BONOS	50	51.940.195	51.940.195	40.000.000.000	-2.786.570.610	48.731.954.243
NUCLEO S.A.	BONOS	200	201.062.400	201.062.400	146.400.000.000	124.977.000.000	733.421.000.000
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	240	242.940.390	242.940.390	164.008.000.000	175.936.468.000	865.426.847.000
VISION BANCO S.A.E.C.A.	BONOS	90	97.126.576	97.126.576	399.038.301.862	31.221.647.658	619.488.778.777
Total al 31/12/2019			13.080.989.000	13.080.989.000			
Total al 31/12/2018			6.735.769.573	6.735.769.573			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019			
TITULOS DE RENTA FIJA							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
LC RISK	Acción	1750	175.000.000	175.000.000	59.639.000.000	11.930.894.000	81.226.674.000
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Acción	42577	425.770.000	425.770.000	330.000.000.000	135.098.738.640	809.307.337.406
Banco Continental	Acción	5730	1.690.350.000	1.690.350.000	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
Total al 31/12/2019			2.291.120.000	2.291.120.000			
Total al 31/12/2018			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		
Total al 31/12/2019		200.000.000	361.481.649	750.000.000		
Total al 31/12/2018		245.088.000	359.414.165	359.414.165		

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019			
INVERSIONES INTERNACIONALES / OTROS VALORES							
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
INTERACTIVE BROKERS	Cuentas Cash	No aplicable	903.163.697	903.163.697	No aplicable	No aplicable	No aplicable
Total al 31/12/2019			903.163.697	903.163.697			
Total al 31/12/2018			874.150.960	874.150.960			

INSTRUMENTOS FINANCIEROS CEDIDOS						
CANTIDAD	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ULTIMO REMATE	RESULTADO	P.NETO
No aplicable	Aporte Fideicomiso -	-	-	No aplicable	no aplicable	-
No aplicable	Aporte Fideicomiso -	594.805.500	594.805.500	No aplicable	no aplicable	-
Total al 31/12/2019			594.805.500			
Total al 31/12/2018			1.189.611.000			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR				INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019			
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS							
EMISOR	TIPO DE TITULOS	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
ADMINISTRADORA DE FONDOS SA	ACCION	2348	2.329.691.864	2.495.451.703	2.760.000.000	112.098.826	2.789.481.337
NCUBATE 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 31/12/2019			5.380.691.864	5.546.451.703			
Total al 31/12/2018							


TOTALES INVERSIONES				23.156.529.900			
---------------------	--	--	--	----------------	--	--	--



Albaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico



Saúl Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

Marti & Asociados
Auditor

20 MAR. 2020

f) Créditos

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 31 de diciembre de 2019 comparativo con el ejercicio anterior, es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACION			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Cientes por Operaciones	470.034.084	-	
Cientes por Asesoramientos	749.117.492	-	
Total al 31/12/2019	1.219.151.576	-	
Total al 31/12/2018	1.426.072.361	-	

Documentos y Cuentas a Cobrar			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Credito Fiscal IVA	1.170.677.185	-	
Anticipo de IRACIS	-	-	
Anticipo a Proveedores	262.094.896	-	
Total al 31/12/2019	1.432.772.081	-	
Total al 31/12/2018	1.338.571.715	-	

Cuentas por Cobrar a Personas y Emp. Relacionadas			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Anticipo de servicios	0	-	
Deudores empresas relacionadas	1.396.573.130	-	
Anticipo al Personal	-	-	
Dividendos a cobrar	-	-	
Poyectos Inmobiliarios	-	-	
Documentos y ctas a cobras	-	-	
Total al 31/12/2019	1.396.573.130	-	
Total al 31/12/2018	640.897.966	-	

Deudores Varios			
GUARANIES			
CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.	
Intereses a Cobrar	10.849.315	-	
Total al 31/12/2019	10.849.315	-	
Total al 31/12/2018	384.112.303	2.536.240.599	

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.					


Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
 Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042
Martí & Asociados
Auditor

g) Bienes de Uso

La composición de los bienes del Activo Fijo al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Table with 12 columns: CUENTAS, VALORES DE ORIGEN (Valores al Inicio del Ejercicio, Altas, Bajas, Revalúo del Periodo), DEPRECIACIONES (Acumuladas al inicio del Ejercicio, Altas, Bajas, Revalúo del Periodo), Acumuladas Al Cierre, and Neto Resultante. Rows include Muebles y Útiles, Rodados, Instalaciones, Equipos de Oficina, Equipos de Informática, Inmuebles, Construcciones en curso, Mejoras en Predio Ajeno, and Totals for 2019 and 2018.

h) Cargos Diferidos

La composición de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

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

i) Bienes Intangibles

La composición de los bienes intangibles al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Table with 3 columns: CUENTA, CONCEPTO, and Valores al 31/12/2019. Rows include Marcas y Licencias, Licencias Informáticas, Sistemas Informáticos, Membresía BVPASA, Licencia Actividad Bursatil, and Totals for 2019 and 2018.

Handwritten signature and Investor Casa de Bolsa s.a. logo.

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Handwritten signature.

Ma. Verónica Porro.
Síndico

Handwritten signature.

Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:
26 MAR. 2020
Martí & Asociados
REGISTRO CNV Nº AE-042

Martí & Asociados
Auditor

La composición de las cuentas al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Garantía de Alquiler	12.232.788	6.000.000	18.232.788	-
Deudores varios	-	-	-	-
Cupones a cobrar	-	-	-	-
Seguros pagados por adelantado	-	-	-	-
Anticipos a proveedores y otros	-	-	-	-
Total al 31/12/2019	12.232.788	6.000.000	18.232.788	-
Total al 31/12/2018	13.285.272	4.946.916	-	18.232.188

k) Préstamos Financieros a corto y a largo plazo.

La composición de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

INSTITUCION	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Prestamo BBVA	4.320.000.000	-
Prestamo ITAU	4.270.000.000	-
Sobregiros bancarios	0	-
Intereses a Devengar	295.334.920	-
Total al 31/12/2019	8.885.334.920	-
Total al 31/12/2018	8.092.543.110	-

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

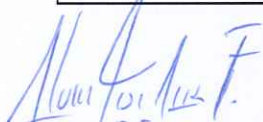
La composición de las cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

CONCEPTO	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Proveedores Locales	136.291.363	
Deudas Tarjetas de Credito	8.558.252	-
Segursos a Pagar	1.250.000	
Total al 31/12/2019	146.099.615	-
Total al 31/12/2018	686.961.207	-


m) Acreedores Corto y Largo Plazo.

La composición de los Acreedores por Intermediacion al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:


CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores por Intermediacion	6.268.600.423	-
Total al 31/12/2019	6.268.600.423	-
Total al 31/12/2018	6.542.735.620	-



Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico



Sady Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
Marti & Asociados
Auditor

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 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Cuentas a Pagar Emp y Personas Relacionadas	167.483.137	-
Total al 31/12/2019	167.483.137	-
Total al 31/12/2018	-	-

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 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

CONCEPTO	Corriente Gs.	No corrientes Gs.
Aportes y retenciones a Pagar	35.863.738	-
Aguinaldo a Pagar	-	-
Impuesto a la Renta a Pagar	177.672.551	-
Total al 31/12/2019	213.536.289	-
Total al 31/12/2018	91.966.913	-


investor
Casa de Bolsa S.A.

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sady Pereira.
Contralor

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
 Martí & Asociados
REGISTRO CNV Nº AE-042

Martí & Asociados
Auditor

			SALDOS (Deudores y Acreedores mantenidos)	
NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	Valores al 31/12/2019	Valores al 31/12/2018
Manuel Ferreira	Ex Director y accionista	Cuentas a cobrar	140.686.646	140.686.646
Investor Agrobusiness SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	111.599.400	111.599.400
Federico Callizo	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	188.927.770	40.333.333
Fabio Zarza	Funcionario	Comisiones	46.185.064	-
Aldo Marquez	Funcionario	Cuentas a cobrar	1.600.000	-
Fabrizio Sapena	Ex Funcionario	Cuentas a cobrar	8.208.850	-
Edge SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	250.496.653	-
Noelia Rojas	Funcionaria	Cuentas a cobrar	-	3.500.001
Sonia Godoy	Funcionaria	Cuentas a cobrar	-	4.472.768
Federico Sebastian Oporto	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	228.309.733	10.000.000
Investor AFPI	Empresa Controlada	Cuentas a cobrar	10.905.379	3.000.000
Felix SA	Empresa de Eventos	Cuentas a cobrar	-	15.000.400
Investor Real State	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	59.860.685	59.860.685
In Positiva SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	-	27.720.000
Olga Cuevas	Funcionaria	Anticipo de Salario	-	1.200.000
Codesarrollos SA	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	293.607.407	158.278.333
Rolando Natalizia	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	5.326.230	-
Banco Familiar	Empresa Vinculada	Dividendos	-	49.892.400
LC Riskc	Empresa Vinculada	Dividendos	-	15.354.000
Albaro Acosta	Director y Accionista	Cuentas a cobrar	200.000.000	-
Adrian Aponte	Funcionario	Cuentas a cobrar	10.939.076	-
Incubate	Empresa Vinculada	Cuentas a cobrar	102.015.133	-
Total al 31/12/2019			1.658.668.026	-
Total al 31/12/2018			-	640.897.966

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	PERIODO ACTUAL G.	PERIODO ANTERIOR G.
Sueldos a pagar	Funcionarios	Sueldos	-	02/01/2019	98.330.696	-
Total al 31/12/2019	-	-	-	-	98.330.696	-
Total al 31/12/2018	-	-	-	-	-	-

s) Resultados con Personas y Empresas Vinculadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	Total Ingresos	Total Egresos
Albaro Acosta - Presidente	71.640.454	457.992.425
Federico Callizo-Vice Presidente	136.528.085	145.083.333
Federico Sebastián Oporto Leiva Espinola		245.166.666
Eugenia Vega- Ex Sindico		1.200.000
Edge	13.745.638	
Investor AFPI SA	23.810.182	
Incubate SA	4.968.817	25.200.000
Total al 31/12/2019	250.693.176	874.642.424
Total al 31/12/2018	796.828.866	2.494.800.781


investor
Casa de Bolsa s.a.

Albaro Acosta Ferreira.
Presidente

Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sergio Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020

 Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042
Martí & Asociados
Auditor

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/09/2019
Capital Integrado	14.080.000.000	4.320.000.000	-	18.400.000.000
Aportes no capitalizados	1.000.000.000	960.000.091	(1.000.000.000)	960.000.091
Reservas	992.687.776	786.659.245	(153.979.488)	1.625.367.533
Resultados Acumulados	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	3.101.744.660	5.385.823.689	(3.101.744.660)	5.385.823.689
Total al 31/12/2019	19.174.432.436	11.452.483.025	-4.255.724.148	26.371.191.313
Total al 31/12/2018	14.775.641.185	4.898.411.462	2.499.620.211	19.174.432.436

u) Previsiones

La entidad no registra provisiones a la fecha.

v) Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Por intermediación de Acciones en Rueda	16.752.830	-
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	1.465.735.201	520.576.231
Ingresos por Asesoría Financiera	3.606.589.895	3.375.122.232
Ingresos por venta cartera propia	6.880.362.431	1.095.591.900
Ingresos por intereses de Cartera propia	1.158.461.143	-
Totales	13.127.901.500	4.991.290.363

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Ganancia por venta de Titulos	-	10.291.679.821
Dividendos Cobrados	264.901.551	66.446.400
Otros ingresos	879.439.879	114.521.052
Total	1.144.341.430	10.472.647.273


investor
Casa de Bolsa s.a.,

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico



Saúl Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
 Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042

Martí & Asociados
Auditor

w) Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Otros Gastos Operativos	1.612.885.706	6.868.471.493
Gastos por Comisiones y Servicios	717.577.745	181.695.716
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	532.387.997	296.401.418
Perdida por venta de valores	362.919.964	6.358.386.243
Otros Gastos Operativos	-	31.988.116
Gastos de Comercialización	52.003.311	50.093.928
Publicidad	52.003.311	50.093.928
Folletos e impresiones	-	-
Otros Gastos de Comercializacion	-	-
Gastos de administración	4.599.489.055	4.026.990.865
Sueldos y Jornales	1.377.641.322	911.275.502
Aporte Patronal	240.157.146	150.360.457
Aguinaldos Devengados	124.545.370	69.983.324
Bonificacion Familiar	7.347.279	4.515.804
Vacaciones Pagadas	3.130.000	2.666.667
Indemnizaciones	3.550.000	-
Mantenimiento	271.024.831	-
Alquileres	-	216.378.518
Gastos Generales	4.539.965	92.340.768
Seguros	29.548.890	20.648.847
Impuestos, Tasas y Contribuciones	19.743.940	12.425.240
Otros Gastos de Administración	1.025.586.311	1.047.424.885
Honorarios Profesionales	34.002.770	121.729.583
Remuneracion Personal Superior	434.393.938	340.757.576
Servicios Personales	-	731.504.716
Gastos de Capacitación	12.288.908	19.553.847
Servicios Contratados	369.100.045	83.505.457
Iva Gastos	273.341.144	103.593.682
Donaciones y Contribuciones	-	8.750.000
Servicios de Asesoramiento	-	-
Depreciaciones del Ejercicio	369.547.196	89.575.992

x) Otros Ingresos y Egresos

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Otros Egresos		
Otros Egresos	-	-
Total	-	-


investor
Casa de Bolsa s.a..

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente



Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sally Pereira.
Contador

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha:

26 MAR. 2020
 Martí & Asociados
REGISTRO CNV N° AE-042

Martí & Asociados
Auditor

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Generados Por Activos		
Intereses Cobrados	0	145.243
Diferencia de Cambio	1.054.886.896	285.104.047
Total	1.054.886.896	285.249.290
Generados Por Pasivos		
Intereses Pagados	2.441.227.091	366.394.233
Diferencia de Cambio	415.628.469	834.523.052
Total	2.856.855.560	1.200.917.285

z) Resultados Extraordinarios

CONCEPTO	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Ingresos Extraordinarios		
Ganancia por Venta de Rodado	-	12.781.720
Total	-	12.781.720
Egresos Extraordinarios		
Perdida por Venta de Activo	-	-
Total	-	-

Handwritten signature
investor
 Casa de Bolsa s.a..

Albaro Acosta Ferreira.
 Presidente

Handwritten signature
 Ma. Verónica Porro.
 Síndico

Handwritten signature
 Saad Pereira.
 Contador

Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictamen de fecha:
26 MAR. 2020
 **Martí & Asociados**
 REGISTRO CNV N° AE-042
Martí & Asociados
 Auditor

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.


investor
Casa de Bolsa s.a..

Alvaro Acosta Ferreira.
Presidente


Ma. Verónica Porro.
Síndico


Sally Pereira.
Contador

