

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2021 y 2020

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Balance General	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

₡ = Guaraníes
US\$ = Dólares Estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de marzo de 2022

A los Señores Presidente y Directores de
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. (la Entidad), los cuales incluyen los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros de las entidades fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

PricewaterhouseCoopers, Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24,
Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py

©2022 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad civil paraguaya PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite pwc.com/structure para más detalles.



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la entidad al 31 de diciembre 2021 y 2020, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers

César Lora Moretto (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727
Registro de firmas profesionales N° 2
Registro de Auditores Externos CNV N° AE 002

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de diciembre de 2021

1. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón social	ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
Registro CNV	RES. N° 69E/18 del 30 de Octubre de 2018 (actualización RES. 7E/21 del 19 de Febrero de 2021)
Código Bolsa de Valores	CB026
Dirección oficina principal	Avda. Santa Teresa y Herminio Maldonado, Torres del Paseo 2, Piso 17
Teléfono	(021) 417 1101/2
E-mail	finanzas.itauiinvest@itauiinvest.com.py
Sitio página Web	www.itauiinvest.com.py
Domicilio legal	Avda. Santa Teresa y Herminio Maldonado, Torres del Paseo 2, Piso 17.

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Escritura N° Fecha	47 de fecha 18 de setiembre 2017.
Inscripción en el Registro Público	N° 01 Folio 01-11 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017.
Reforma de Estatutos	01 de Octubre de 2020
Escritura N° Fecha	N° 544 de fecha 14 de octubre de 2020.
Inscripción en el Registro Público	N° 03 Folio 25 y siguientes de fecha 11 de enero de 2021.

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante(s) Legal(es)	Alejandro Gómez Abente
	Arnold David Benitez Riveros
Directorio	
Presidente	Alejandro Gómez Abente
Director(es) Titular(es)	Fernando Ferrari
	Fernando Barrán
	Arnold David Benitez Riveros
	William Kent
Síndico Titular	Mario Dido Durán
Síndico Suplente	Carlos Amaral
Plana Ejecutiva	
Gerente General	Alejandro Gómez Abente
Head de Trading y Estructuración	Arnold David Benitez Riveros
Head de Wealth Management Services	William Kent
Head de Finanzas y Administración	Daniel Fernando López
Head de Operaciones y TI	Bibiana Dipeo Bower
Oficial de Cumplimiento	María Laura González Palacios

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

PwC

PricewaterhouseCoopers

1

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social asciende a ¢ 18.200.000.000 (Guaraníes Dieciocho Mil Doscientos Millones), representado por 18.200 acciones nominativas y ordinarias, de conformidad a lo detallado en el art.5 de los Estatutos Sociales

Capital emitido	¢ 18.200.000.000
Capital suscrito	¢ 18.200.000.000
Capital integrado	¢ 18.200.000.000
Valor nominal de las acciones	¢ 1.000.000

CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO

Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL INTEGRADO
1	ITB Holding Brasil Participações Ltda.	-	1 al 18.199	18.199	Ordinarias	18.199	18.199.000.000	99,99%
2	ITAÚ Consultoría de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	-	18.200	1	Ordinarias	1	1.000.000	0,01%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO

Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DE CAPITAL SUSCRITO
1	ITB Holding Brasil Participações Ltda.	-	1 al 18.199	18.199	Ordinarias	18.199	18.199.000.000	99,99%
2	ITAÚ Consultoría de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	-	18.200	1	Ordinarias	1	1.000.000	0,01%

Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.	% Capital Integrado
ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	99,99%
Accionistas ITB Holding Brasil Participacoes LTDA.	
Itaú Unibanco S.A.	100%
Accionistas Itaú Unibanco S.A.	
Itaú Unibanco Holding S.A.	100%
Accionistas Itaú Unibanco Holding S.A.	
IUPAR - Itaú Unibanco Participacoes S.A.	26,15%
Itaúsa	19,83%
Free Float	52,29%
Accionistas Cía E. Johnston de Participacoes - Benef. Finales Itaú Invest CBSA.	
Fernando Roberto Moreira Salles	25,00%
Joao Moreira Salles	25,00%
Pedro Moreira Salles	25,00%
Accionistas Itaúsa - Benef. Finales Itaú Invest CBSA	
Familia Egydio de Souza Aranha	33,94%
Free Float	66,06%

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

3 1 MAR 2022

PWC
PricewaterhouseCoopers

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1) Auditor Externo Independiente designado: PricewaterhouseCoopers

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE002

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	Tipo de vínculo
Alejandro Gómez Abente	Presidente
Fernando Barrán	Director
Fernando Ferrari	Director
Arnold David Benitez Riveros	Director
William Kent	Director
Mario Dido Durán	Síndico Titular
Carlos Amaral	Síndico Suplente
Daniel Fernando López	Head de Finanzas y Administración
Bibiana María Dipeo	Head de Operaciones y TI
María Laura González	Oficial de Cumplimiento
Javier Matías Ferreira	Auditor Interno
ITAÚ Consultoría de Valores Mobiliarios e Participações S.A.	Accionista
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada
Itaú Seguros Paraguay S.A.	Vinculada
Itaú Asset Management Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	Vinculada
Radice SAECA	Vinculación por Activos Comprometidos

(*) Sociedad controlante: ITB Holding Brasil Participações Ltda.

Domicilio legal: Pc Alfredo Egydio S Aranha, nº 100, Torre Conceição, 7º Andar, Prq Jabaquara, São Paulo/SP

Participación: 99,9% de participación.

Actividad principal: Holding financiero.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

3 1 MAR 2022


PricewaterhouseCoopers

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en guaraníes)

PricewaterhouseCoopers

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	733.007.888	15.550.734.099
Bancos	733.007.888	15.550.734.099
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	28.777.997.655	1.591.205.386
Títulos de renta fija	28.777.997.655	1.591.205.386
Creditos (Nota 5.f)	622.749.417	31.469.310
Deudores por intermediación	622.749.417	31.469.310
Otros activos	112.946.353	93.481.395
Otros activos corrientes (Nota 5.g)	112.946.353	93.481.395
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30.246.701.313	17.266.890.190
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones permanentes (Nota 5.e)	1.565.510.959	851.000.000
Títulos de renta fija	665.510.959	-
Acción de la bolsa de valores	900.000.000	851.000.000
Activo Intagibles y Cargos Diferidos	1.236.807.002	-
Activos intangible – neto (Nota 5.k.1)	1.049.852.927	-
Cargos diferidos – neto (Nota 5.k.2)	186.954.075	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.802.317.961	851.000.000
TOTAL ACTIVO	33.049.019.274	18.117.890.190

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2021	31/12/2020
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar	97.891.663	329.879
Acreedores por Intermediación	52.988.539	-
Acreedores Varios (Nota 5.h)	44.439.624	329.879
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 5.j)	463.500	-
Prestamos Financieros (Nota 5.j)	14.899.007.839	-
Sobregiro en cuenta corriente	14.899.007.839	-
Provisiones (Nota 5.i)	37.274.079	-
Impuesto a la Renta a pagar	7.098.211	-
IVA a pagar	-	-
Retención IVA a pagar	20.511.000	-
Retención Renta a pagar	9.664.868	-
Otros Pasivos (Nota 5.l)	888.704.673	128.939.298
Otros pasivos corrientes	888.704.673	128.939.298
TOTAL PASIVO CORRIENTE	15.922.878.254	129.269.177
TOTAL PASIVO	15.922.878.254	129.269.177
PATRIMONIO NETO		
TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el estado de variación del Patrimonio neto)	17.126.141.020	17.988.621.013
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	33.049.019.274	18.117.890.190

	31/12/2021	31/12/2020
Cuenta de orden deudoras	487.600.741.263	-
Cuenta de orden acreedoras	487.600.741.263	-

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante LegalArnold Benítez Riveros
Representante LegalMario Dido Durán
Síndico TitularShirley Vichini
Contadora

31 MAR 2022

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL EJERCICIO FINANLIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJECICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)

PricewaterhouseCoopers

	31/12/2021	31/12/2020
INGRESOS OPERATIVOS	8.731.428.402	2.076.607.651
Comisiones por operaciones en rueda	1.744.444.793	91.117.500
Por intermediación de renta fija en rueda	1.744.444.793	91.117.500
Comisiones por operaciones fuera de rueda	293.482.056	-
Por intermediación de renta fija fuera de rueda	293.482.056	-
Comisiones por contratos de colocación primaria	2.219.291.186	1.825.729.546
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	2.219.291.186	1.825.729.546
Ingresos por custodia de valores	2.958.955	-
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	580.276.008	61.010.605
Ingresos por venta de cartera propia	1.874.223.763	-
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	597.198.667	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	141.714.396	-
Ingresos por Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.o.2)	435.012.704	-
Otros ingresos operativos (Nota 5.o.3)	842.825.874	98.750.000
GASTOS OPERATIVOS	(683.065.906)	(855.103.891)
Gastos por comisiones y servicios	(35.148.415)	(720.036.032)
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(497.048.118)	(128.543.898)
Otros gastos operativos (Nota 5.p)	(150.869.373)	(6.523.961)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	8.048.362.496	1.221.503.760
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (Nota 5.p)	(75.648.857)	(18.288.671)
Publicidad y propaganda	(64.948.000)	(18.288.671)
Folletos e impresos	(198.000)	-
Otros Gastos de Comercialización	(10.502.857)	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(8.858.821.219)	(2.049.108.826)
Servicios personales	(4.708.655.945)	(1.773.155.043)
Previsión, amortización y depreciaciones	(91.985.320)	-
Mantenimiento	(4.012.745)	-
Alquileres	(665.709.879)	-
Gastos generales	(194.518.758)	(5.825.273)
Multas	(4.617.494)	(1.037.580)
Impuestos, tasas y contribuciones	(17.381.080)	(16.297.247)
Otros gastos de administración (Nota 5.p)	(3.171.939.998)	(252.793.683)
RESULTADO OPERATIVO NETO	(886.107.580)	(845.893.737)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.q)	(337.623)	-
Otros Ingresos	18.666	-
Otros Egresos	(356.289)	-
RESULTADOS FINANCIEROS	(21.565.386)	114.311.315
Generados por activos	61.877.505	88.838.828
Intereses cobrados	-	13.588
Diferencias de cambio	61.877.505	88.825.240
Generados por pasivos	(83.442.891)	25.472.487
Intereses pagados	(924.790)	-
Diferencias de cambio	(82.518.101)	25.472.487
RESULTADO EXTRAORDINARIO	3.628.807	1.707
Ingresos extraordinarios	3.628.807	3.425
Egresos extraordinarios	-	(1.718)
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO	(904.381.782)	(731.580.715)
IMPUESTO A LA RENTA	(7.098.211)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(911.479.993)	(731.580.715)

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Saldo al inicio del ejercicio	18.200.000.000	-	18.200.000.000	588.857.678	-	-	-	(68.655.950)	(731.580.715)	17.988.621.013	2.119.201.728
Movimientos Subsecuentes											
Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.500.000.000
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	(731.580.715)	731.580.715	-	-
Revaluación de Acciones	-	-	-	49.000.000	-	-	-	-	-	49.000.000	101.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(911.479.993)	(911.479.993)	(731.580.715)
Total al 31/12/2021	18.200.000.000	-	18.200.000.000	637.857.678	-	-	-	(800.236.665)	(911.479.993)	17.126.141.020	-
Total al 31/12/2020	18.200.000.000	-	18.200.000.000	588.857.678	-	-	-	(68.655.950)	(731.580.715)	-	17.988.621.013

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

PCW
PricewaterhouseCoopers

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2021	31/12/2020
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso Neto de efectivo por comisiones y otros	4.946.056.837	1.972.088.463
Efectivo pagado a empleados	(3.980.407.300)	(792.502.438)
Efectivo generado por otras actividades	-	219.628
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	(965.649.537)	1.179.805.653
Otros pagos realizados		
Pagos a proveedores	(4.526.399.727)	(2.113.034.613)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3.560.750.190)	(933.228.960)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones a largo plazo	-	648.843.205
Compra de intangibles y cargos diferidos	(1.328.792.322)	-
Adquisición de acciones y títulos de deuda (cartera propia)	(25.082.995.973)	(1.574.732.513)
Intereses percibidos	276.445.031	44.553.027
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(26.135.343.264)	(881.336.281)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	-	16.500.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	14.899.007.839	-
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	14.899.007.839	16.500.000.000
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(20.640.596)	114.297.727
Disminución/aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(14.817.726.211)	14.799.732.486
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	15.550.734.099	751.001.613
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	733.007.888	15.550.734.099

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

PWC

PricewaterhouseCoopers

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Cifras expresadas en guaraníes)

PwC
PricewaterhouseCoopers

NOTA 1. CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 31 de diciembre de 2021 fueron considerados y aprobados por el Directorio de la Sociedad mediante Acta N° 63 de fecha 28 de marzo de 2022.

NOTA 2. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

2.1) Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. (en adelante también “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública N° 47 pasada ante la Escribana Pública Celia María Bogado de Zárate en fecha 18 de setiembre de 2017, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1 Folio N° 01-11 de fecha 12 de octubre de 2017 y en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 01 Folio N° 01 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017.

Los Estatutos de la Sociedad fueron modificados por la venta del total del paquete accionario concretado en fecha 1 de setiembre de 2020 adquiriendo la nueva denominación de “Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.”; según escritura matriz N° 544 de fecha 1 de octubre de 2020, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25 y siguientes de fecha 11 de enero de 2021. Ver además nota 10 - Otros Hechos Relevantes.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Valores (CNV) bajo el N° CB026 en fecha 30 de octubre de 2018 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo el N° CB026 el 12 de noviembre de 2018.

La Sociedad fue constituida para operar como Casa de Bolsa, pudiendo realizar toda actividad de intermediación de valores dispuestas en la Ley de Mercado de Valores.

2.2) Composición de capital y características de las acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones es la siguiente:

	Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor nominal por acción ₡	Total integrado ₡	Capital autorizado ₡
	Tipo	Cantidad				
Al 31/12/2020	Ordinarias	1.700	1 (uno)	1.000.000	1.700.000.000	1.700.000.000
Al 31/12/2021	Ordinarias	18.200	1 (uno)	1.000.000	18.200.000.000	18.200.000.000

2.3) Participación en otras empresas

Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. posee (1) una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., que corresponde a un requisito para operar como casa de bolsa en el mercado paraguayo, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5810/17 de Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio se expone el porcentaje de participación en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA):

Cantidad de acciones	Cantidad de votos	Valor nominal ₡	% de Participación
1	1	200.000.000	2,27%

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS**3.1) Bases para la preparación de los estados financieros**pWU
PricewaterhouseCoopers

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

a) Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota 3.2 a) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron de 6,8% y 2,2% respectivamente.

b) Uso de estimaciones

La preparación de los siguientes estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

3.2) Criterios de valuación**a) Moneda extranjera**

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el ejercicio en que ocurren. Los Activos y Pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio comprador y vendedor emitidos por la SET a la fecha de cierre del ejercicio. (Ver nota 5.a)

b) Inversiones temporales y permanentes:**b.1) Títulos de deudas:**

Los instrumentos financieros de renta fija se valúan a su costo de adquisición que comprende el valor nominal más los intereses devengados a cobrar y el diferencial de precios positivo o negativo conforme al resultado al momento de la compra. Dichos intereses y diferenciales de precios son reconocidos en el resultado conforme se devengan teniendo en cuenta el plazo residual de los instrumentos. Así mismo, la entidad analiza periódicamente el riesgo de crédito asociado a la calidad del emisor a fin de identificar indicadores de deterioro.

b.2) Acción de la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. - BVPASA:

Se reconoce inicialmente a su valor de incorporación y posteriormente se actualiza conforme a las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores:

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, según lo establecido por la Resolución CNV CG N° 30/21, se mide al valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción.

El incremento neto en el valor de las acciones tiene contrapartida en el Patrimonio neto, registrado en la cuenta Superávit por revaluación de acciones, mientras que la disminución se reconoce como pérdidas en el estado de resultados.

3.3) Política de constitución de provisiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no cuenta con créditos atrasados que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

3.4) Política de depreciación y amortizaciones

Bienes de uso: se contabilizan a su costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada y podrá ser ajustado por el índice de precio al consumo (IPC) emitido por el Banco Central del Paraguay (BCP) cuando la variación de dicho índice alcance al menos 20%, acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. El incremento neto por la reexpresión, en caso de que se realice, se acreditará a la respectiva reserva patrimonial, cuyo saldo puede ser utilizado únicamente para aumento de capital. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien, a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.

Cargos diferidos e Intangibles: Las amortizaciones de Intangibles se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses. Los cargos diferidos son amortizados en conformidad al plazo por el cual los contratos otorgan el derecho al uso de los valores adquiridos.

3.5) Política de reconocimiento de ingresos

Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados por la tenencia de títulos en cartera propia y otros valores durante el ejercicio son registrados conforme se devengan.

Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio positiva entre el valor de venta de un título de cartera propia y el valor en libros a la fecha de transacción.

3.6) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

La base para la 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.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

3.7) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

Adicionalmente, corresponde señalar que, a partir del 1 de enero del 2021, comenzó a regir las disposiciones del Capítulo III del Título I de la Ley 6380/19 sobre Normas especiales de Valoración de operaciones o Precios de Transferencia. En ese sentido, los contribuyentes del IRE que celebren operaciones con partes relacionadas o vinculadas residentes en el extranjero o en el país, en este caso cuando la operación para una de las partes esté exonerada, exenta o no alcanzada por el IRE, estarán obligados a determinar sus ingresos y deducciones, considerando los precios y contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables, en similares condiciones.

Están obligados a presentar un informe técnico de precios de transferencia, aquellos contribuyentes cuyos ingresos brutos en el ejercicio inmediato anterior fuesen superiores a los ₡ 10 mil millones (US\$ 1.4 M aproximadamente).

Es importante destacar que el decreto reglamentario 4644/2020 establece que en el marco del Estudio de precios de transferencia (EPT) se debe incluir información de la situación financiera y tributaria de las distintas jurisdicciones en las que opera el sujeto alcanzado. El alcance de esta disposición debe ser regulado por la Administración Tributaria.

NOTA 4. CAMBIO DE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

Al 31 de Diciembre del 2021, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables utilizados.

iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

PWC

PricewaterhouseCoopers
Asunción, Paraguay

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS, RESULTADOS Y CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

5.a) Valuación en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se miden al tipo de cambio comprador y vendedor, respectivamente, vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las partidas en moneda extranjera son actualizadas al tipo de cambio emitido por la Sub Secretaría de Tributación (SET), cuya cotización al cierre de los ejercicios presentados, es la siguiente:

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 31/12/2021 ₡	Tipo de Cambio al 31/12/2020 ₡
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	6.870,81	6.891,96
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	6.887,40	6.941,65

5.b) Posición en moneda extranjera

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

Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2021	Saldo al 31/12/2021 ₡	Tipo de cambio 31/12/2020	Saldo al 31/12/2020 ₡
ACTIVO						
Bancos	U\$S	33.023,17	6.870,81	226.895.927	6.891,96	367.666.769
Créditos						
Deudores por Intermediación	U\$S	66.229,37	6.870,81	455.049.417	6.891,96	-
Inversiones temporarias	U\$S					
Certificados de Depósito de Ahorro - Vinculadas	U\$S	350.000,00	6.870,81	2.404.783.500	6.891,96	1.378.392.000
Bonos Corporativos		1.130.000,00	6.870,81	7.764.015.300	6.891,96	-
Intereses a cobrar	U\$S	551.827,81	6.870,81	3.791.504.035	6.891,96	114.201.569
Intereses a devengar	U\$S	(545.326,03)	6.870,81	(3.746.831.519)	6.891,96	(99.523.693)
Diferencia de precio (-)	U\$S	5.340,64	6.870,81	36.694.523	6.891,96	26.019.906
Diferencia de precio (+)		(672,87)	6.870,81	(4.623.162)	6.891,96	-
Total activo		1.590.422,09		10.927.488.021		1.786.756.550
PASIVO						
Documentos y cuentas por cobrar						
Acreedores por intermediación	U\$S	(7.573,68)	6.887,40	(52.162.964)	6.941,65	-
Acreedores varios	U\$S	(4.848,27)	6.887,40	(33.391.975)	6.941,65	(245.179)
Préstamos Financieros						
Sobregiro en Cuenta Corriente	U\$S	(1.198.771,41)	6.887,40	(8.256.418.209)	6.941,65	-
Otros pasivos						
Fondos de Garantía a pagar	U\$S	(963,75)	6.887,40	(6.637.732)	6.941,65	(33.440.011)
Total pasivo		(1.212.157,11)		(8.348.610.880)		(33.685.190)
Posición neta activa		378.264,98		2.578.877.141		1.753.071.360

financiado únicamente

Asunción,

31 MAR 2022

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Diferencias de cambios" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de cambio al 31/12/2021	Monto ajustado ₡ al 31/12/2021	Tipo de cambio al 31/12/2020	Monto ajustado ₡. al 31/12/2020
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera (ver nota 5.r) (a)	6.870,81	1.484.915.154	6.891,96	707.252.093
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera (ver nota 5.r) (b)	6.887,40	521.346.666	6.941,65	38.066.652
Total Ganancias por valuación en moneda extranjera		2.006.261.820		745.318.745
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera (ver nota 5.r) (a)	6.870,81	(1.423.037.649)	6.891,96	(618.426.853)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera (ver nota 5.r) (b)	6.887,40	(603.864.767)	6.941,65	(12.594.165)
Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera		(2.026.902.416)		(631.021.018)
Resultado por valuación de activos (a)		61.877.505		88.825.240
Resultado por valuación de activos (b)		(82.518.101)		25.472.487
Diferencia de cambio – neto		(20.640.596)		114.297.727

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Fondos Propios	31/12/2021 ₡	31/12/2020 ₡
<u>Bancos - Cuentas Clearing</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 10115189/2	974.998	11.228.000
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 15000956/0	129	349.526.096
<u>Bancos - Cuentas Administración</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 40000265/4	487.019.973	1.720.067.851
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000064/1	106.618.344	18.140.673
<u>Bancos - Cuentas Cartera Propia</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 400002799	-	13.451.771.479
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 450000686	-	-
<u>Otras Instituciones</u>		
Banco Atlas Cta Cte N°1277657 - Cuenta Cartera Propia	7.067.000	-
Banco Atlas Cta Cte N°1277659 - Cuenta Cartera Propia	35.178.547	-
Banco Familiar Cta Cte Gs. N° 002674157 - Cuenta Cartera Propia	3.000.000	-
Banco GNB Cta Cte. 2101053020 - Cuenta Cartera Propia	8.050.000	-
Banco GNB Cta Cte. 2101053039 - Cuenta Cartera Propia	34.422.757	-
Banco Cuenta AllFunds N°270001 - Cuenta Clearing	50.676.140	-
Totales	733.007.888	15.550.734.099

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

3 1 MAR 2022

5.e) Inversiones

La composición de la cartera de Inversiones temporarias y permanentes al 31 de diciembre de 2021, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2 b. fue la siguiente:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR al 31.12.2021			
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			₡	USD	₡	₡	₡	₡
INVERSIONES TEMPORARIAS								
Títulos de Renta Fija								
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA	1	500.000.000	-	503.268.097	1.081.242.860.000	4.278.038.995	1.563.540.791.181
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	-	49.732.298	106.665.953.371	14.576.417.821	156.941.549.046
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	-	49.732.298	106.665.953.371	14.576.417.821	156.941.549.046
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	1.116.299.544	-	1.197.279.909	31.546.000.000	27.607.642.636	150.553.423.660
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	500.000.000	-	515.308.599	31.546.000.000	27.607.642.636	150.553.423.660
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	500.000.000	-	515.308.599	31.546.000.000	27.607.642.636	150.553.423.660
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	200.000.000	-	207.029.921	1.081.242.860.000	4.278.038.995	1.563.540.791.181
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	200.000.000	-	207.029.921	1.081.242.860.000	4.278.038.995	1.563.540.791.181
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A	CDA	1	600.000.000	-	614.730.280	2.152.496.877.765	465.620.380.200	3.657.964.042.228
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A	CDA	1	65.000.000	-	67.066.610	2.152.496.877.765	465.620.380.200	3.657.964.042.228
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	-	257.332.214	106.665.953.371	14.576.417.821	156.941.549.046
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	134.200.000	-	137.106.365	1.133.000.000.000	708.065.487.926	3.651.857.366.298
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	40.000.000	-	40.179.950	1.133.000.000.000	708.065.487.926	3.651.857.366.298
Va a la siguiente página			4.205.499.544	-	4.361.105.061	10.229.358.195.643	2.486.758.034.608	20.232.750.108.713

Viene de la siguiente página			4.205.499.544	-	4.361.105.061	10.229.358.195.643	2.486.758.034.608	20.232.750.108.713
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	40.000.000	-	40.179.949	1.133.000.000.000	708.065.487.926	3.651.857.366.298
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	1.900	1.000.000	-	2.037.306.779	146.400.000.000	9.513.524.590	775.968.000.000
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	BONOS CORPORATIVOS	2.268	1.000.000	-	2.272.970.960	65.062.440.265	5.299.470.853	77.183.496.399
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	1.000	1.000.000	-	1.022.564.384	146.400.000.000	9.513.524.590	775.968.000.000
MINISTERIO DE HACIENDA	BONOS PÚBLICOS	502	1.000.000	-	540.330.849	N/A	N/A	N/A
MINISTERIO DE HACIENDA	BONOS PÚBLICOS	6.500	1.000.000	-	6.712.791.381	N/A	N/A	N/A
BANCO ITAÚ PARAGUAY	BONOS FINANCIEROS	1.500	1.000.000	-	1.545.205.614	1.133.000.000.000	708.065.487.926	3.651.857.366.298
Inversiones temporarias en guaraníes (1)					18.532.454.977			
BANCO REGIONAL SAECA	CDA	1	-	100.000,00	683.344.173	1.081.242.860.000	4.278.038.995	1.563.540.791.181
FINEXPAR SAECA	CDA	1	-	100.000,00	707.016.037	107.040.260.000	18.093.353.212	147.787.301.807
FINEXPAR SAECA	CDA	1	-	100.000,00	707.016.037	107.040.260.000	18.093.353.212	147.787.301.807
FINEXPAR SAECA	CDA	1	-	25.000,00	171.743.543	107.040.260.000	18.093.353.212	147.787.301.807
FINEXPAR SAECA	CDA	1	-	25.000,00	171.743.523	107.040.260.000	18.093.353.212	147.787.301.807
TECNOLOGÍA DEL SUR S.A.E.	BONOS CORPORATIVOS	140	-	1.000,00	971.646.631	46.000.000.000	4.858.993.178	57.020.926.789
RADICE S.A.E.C.A.	BONOS CORPORATIVOS	340	-	1.000,00	2.352.324.618	5.056.000.000	8.857.923.882	18.425.394.149
RADICE S.A.E.C.A.	BONOS CORPORATIVOS	650	-	1.000,00	4.480.708.116	5.056.000.000	8.857.923.882	18.425.394.149
Inversiones temporarias en dólares (2)					10.245.542.678			
Total ejercicio Actual					28.777.997.655			
Total ejercicio Anterior					1.591.205.386			
INVERSIONES PERMANENTES								
BVPASA	ACCION	1	200.000.000	-	900.000.000			
BANCO ITAÚ PARAGUAY	BONOS FINANCIEROS	650	650.000.000	-	665.510.959			
Total ejercicio actual					1.565.510.959			
Total ejercicio anterior					851.000.000			

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

3 1 MAR 2022

puu
PricewaterhouseCoopers

La composición de la cartera de inversiones temporales y permanentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con valor de cotización fue la siguiente:

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO G	VALOR DE COTIZACION G (*)
Inversiones temporarias				
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	501.051.922	503.268.097	500.000.000	-
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	49.531.305	49.732.298	50.000.000	-
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	49.531.305	49.732.298	50.000.000	-
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	1.190.211.358	1.197.279.909	1.116.299.544	-
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	513.501.075	515.308.599	500.000.000	-
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	513.501.075	515.308.599	500.000.000	-
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	206.930.140	207.029.921	200.000.000	-
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	206.930.140	207.029.921	200.000.000	-
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A	614.516.901	614.730.280	600.000.000	-
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A	67.042.634	67.066.610	65.000.000	-
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	257.194.933	257.332.214	250.000.000	-
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	135.000.000	137.106.365	134.200.000	-
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	39.699.124	40.179.950	40.000.000	-
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	39.699.124	40.179.949	40.000.000	-
BANCO REGIONAL SAECA	685.791.624	683.344.173	687.081.000	-
FINEXPAR SAECA	705.720.133	707.016.037	687.081.000	-
FINEXPAR SAECA	705.720.133	707.016.037	687.081.000	-
FINEXPAR SAECA	171.679.693	171.743.543	171.770.250	-
FINEXPAR SAECA	171.679.693	171.743.523	171.770.250	-
NUCLEO S.A.	1.626.745.500	2.037.306.779	1.900.000.000	-
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	2.548.000.000	2.272.970.960	2.268.000.000	-
NUCLEO S.A.	934.391.710	1.022.564.384	1.000.000.000	-
TECNOLOGÍA DEL SUR S.A.E.	418.435.215	971.646.631	961.913.400	-
RADICE S.A.E.C.A.	2.064.128.740	2.352.324.618	2.336.075.400	-
RADICE S.A.E.C.A.	2.753.405.651	4.480.708.116	4.466.026.500	-
MINISTERIO DE HACIENDA	732.019.536	540.330.849	502.000.000	-
MINISTERIO DE HACIENDA	6.711.700.500	6.712.791.381	6.500.000.000	-
BANCO ITAÚ PARAGUAY	1.358.671.193	1.545.205.619	1.500.000.000	-
Total ejercicio actual	25.972.430.357	28.777.997.655	28.084.298.344	-
Total ejercicio anterior	1.604.617.409	1.591.205.386	1.589.089.782	-
Inversiones permanentes				
Acciones BVPASA	200.000.000	900.000.000	200.000.000	-
BANCO ITAÚ PARAGUAY	650.000.000	665.510.959	650.000.000	-
Total ejercicio actual	850.000.000	1.565.510.959	850.000.000	-
Total ejercicio anterior	200.000.000	851.000.000	200.000.000	-

(*) Valor no disponible debido a que los instrumentos financieros no cuentan con mercado activo referencial.

31 MAR 2022

15

5.f) Créditos

Deudores por intermediación

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
Concepto	31/12/2021 G Corto Plazo	31/12/2021 G Largo Plazo
Comisiones por cobrar G	167.700.000	-
Comisiones por cobrar U\$S	455.049.417	-
Totales Actual	622.749.417	-
Totales Anterior	31.469.310	-

5.g) Otros activos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Anticipo Impuesto a la Renta	5.577.480	5.577.480
IVA Crédito Fiscal 10%	12.367.076	75.864.642
Retención IVA	-	12.039.273
Retención RENTA	1.112.549	-
Aranceles - BVPASA U\$S	-	-
Gastos pagados por adelantado	93.889.248	-
Totales	112.946.353	93.481.395

5.h) Acreedores varios

A continuación, se detalla la composición

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Proveedores locales	44.439.624	329.879
Totales	44.439.624	329.879

5.i) Provisiones

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Impuesto a la renta a pagar	7.098.211	-
Retención IVA por pagar	20.511.000	-
Retención renta por pagar	9.664.868	-
Totales	37.274.079	-

Iniciado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

5.j) Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas y Deudas Financieras

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Sobre Giro en Cuenta Corriente	31/12/2021	31/12/2022	14.899.007.839	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Tarjeta de Crédito	31/12/2021	31/12/2022	463.500	-
Totales:					14.899.471.339	-

5.k) Activos intangibles y cargos diferidos

5.k.1) Activos intangibles

CONCEPTO	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones (*)	Saldo Neto Final
Licencias informáticas *	-	481.164.166	(32.077.611)	449.086.555
Implementación de Software *	-	643.678.256	(42.911.884)	600.766.372
Saldo al 31/12/2021	-	1.124.842.422	(74.989.495)	1.049.852.927
Saldo al 31/12/2020	-	-	-	-

* Los Activos Intangibles por Licencias Informáticas e Implementación de Software se amortizan en un periodo de 60 meses a partir del mes de setiembre de 2021.

5.k.2) Cargos Diferidos

CONCEPTO	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones (*)	Saldo Neto Final
Programas Informáticos *	-	203.949.900	(16.995.825)	186.954.075
Saldo al 31/12/2021	-	203.949.900	(16.995.825)	186.954.075
Saldo al 31/12/2020	-	-	-	-

* Los Cargos Diferidos por Programas Informáticos se amortizan en un plazo de 12 meses, en virtud de los contratos que los originan, a partir del mes de diciembre 2021.

5.l) Otros pasivos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Honorarios profesionales	-	20.000.000
Fondos de garantía a pagar	9.025.444	19.917.632
Aranceles a pagar BVPASA	-	33.422.379
Cargas sociales	70.209.301	50.182.621
Aguinaldos por Pagar	-	5.416.666
Retribuciones especiales a pagar	669.698.125	-
Vacaciones a pagar	139.771.803	-
Totales:	888.704.673	128.939.298

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

Pwu

PricewaterhouseCoopers

17

5.m) Saldos y transacciones con partes relacionadas

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			31/12/2021	31/12/2020
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuenta Corriente	594.613.444	15.550.734.099
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión Bonos Financieros	2.210.716.577	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión CDA	217.466.264	-
Radice S.A.E.C.A.	Vinculada por Activos Comprometidos (*)	Inversión en Bonos Corporativos	6.833.032.734	-
Total Activo			9.855.829.019	15.550.734.099
Provisión Bonificaciones a directores y Administradores	Vinculada	Provisión de Gastos	572.200.000	408.066.667
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Sobregiro en Cta. Cte.	14.899.007.839	-
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Tarjeta de Crédito	463.500	-
Total Pasivo			15.471.671.339	408.066.667

(*) Vinculación conforme a lo establecido en la Resolución N°30/21 de la Comisión Nacional de Valores, Título 24, capítulo 1, artículo 3°, a efectos regulatorios.

Resultado con empresas vinculadas


A continuación, se detalla la composición:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/12/2021	31/12/2020
	₡	₡
Ingresos		
<u>Banco Itaú Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Comisiones por intermediación de Renta Fija	301.181	-
Comisiones por Contratos de Colocación	828.454.546	340.909.091
Intereses y dividendos de cartera propia	141.714.396	1.072.664
Diferencia de Precio por Valor de Venta (+)	321.276.167	1.801.024
Aranceles Cobrados - BVPASA	129.665.299	62.500.000
Recupero de Gastos	18.725.000	-
<u>Itaú Seguros Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810</u>		
Comisiones por intermediación de Renta Fija	3.911.423	-
Diferencia de Precio por Valor de Venta (+)	275.922.500	-
Aranceles Cobrados - BVPASA	5.373.321	-
<u>Radice S.A.E.C.A.</u>		
Ingresos por Intereses devengados y Comisiones	533.010.491	-
<u>Personas Vinculadas</u>		
Comisiones por intermediación de Renta Fija	1.021.071	-
Total ingresos	2.259.375.395	406.282.779

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

3 1 MAR 2022


PricewaterhouseCoopers

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/12/2021	31/12/2020
Egresos	-	-
Banco Itaú Paraguay S.A. - Vinculada – Art. 42 Ley 5.810		
Diferencia de Precio por Valor de Compra (-)	433.888	-
Comisiones por Servicio de Custodia	35.148.415	-
Reembolso de Gastos Administrativos	1.302.688.358	38.224.000
Gastos Bancarios	21.395.490	12.272.533
Intereses	924.790	-
Personas Vinculadas		
Honorarios del síndico	60.000.000	15.000.000
Gerente / Salarios y otras remuneraciones/ Gratificaciones	985.750.000	171.437.500
Dieta a Directores	13.286.196	5.627.584
Administradores y Auditores / Salarios y Otras Remuneraciones / Gratificaciones	1.849.507.254	430.846.371
Total egresos	4.269.134.391	673.407.988

5.n) Patrimonio neto

El movimiento del patrimonio neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
Capital integrado	18.200.000.000	-	-	18.200.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Revaluación - Superávit	588.857.678	49.000.000	-	637.857.678
Resultados acumulados	(800.236.665)	-	-	(800.236.665)
Resultados del ejercicio	-	-	(911.479.993)	(911.479.993)
TOTAL	17.988.621.013	49.000.000	(911.479.993)	17.126.141.020

5.o) Ingresos Operativos

5.o.1 - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.m).

5.o.2 - Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Primas por Valor de Compra CDA	678.624	-
Comisión por intermediación Fondos Internacionales - Persona Física	434.334.080	-
Totales	435.012.704	-

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

5.o.3 - Otros ingresos operativos

A continuación, se detalla la composición:

PCW
PricewaterhouseCoopers

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Aranceles BVPASA - Persona física	19.988.013	1.889.400
Aranceles BVPASA - Persona jurídica	107.053.793	27.110.600
Aranceles BVPASA - Vinculadas	110.020.372	50.000.000
Fondo de Garantía - Persona física	4.996.902	472.350
Fondo de Garantía - Persona jurídica	26.752.288	6.777.650
Fondo de Garantía - Vinculadas	25.018.248	12.500.000
Comisión por Distribución Fondos Internacionales	108.941.793	-
Gastos por Adm. Suscripción Fondos Internacionales - Persona Física	421.329.465	-
Recupero de Gastos - Vinculadas	18.725.000	-
Totales	842.825.874	98.750.000

5.p) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Otros Gastos Operativos		
Diferencia de Precio (-) Operaciones	110.249.954	6.523.961
Aranceles pagados - CNV	2.530.200	-
Primas por valor de compra futura (repo)	38.089.219	-
Total	150.869.373	6.523.961
Otros gastos de comercialización		
Publicidad y propaganda	64.948.000	18.288.671
Folletos e impresos	198.000	-
Otros Gastos de Comercialización	10.502.857	-
Total	75.648.857	18.288.671
Otros gastos de administración		
Bonificación familiar	12.279.904	-
Aporte patronal IPS 16,5%	588.665.570	118.068.650
Capacitación y entrenamiento	10.149.486	42.724.616
Seguros Privados al Personal	8.027.598	567.581
Alimentación al Personal	151.810.909	25.624.239
Seguro Médico	210.750.078	37.242.182
Auditoría Externa	203.922.900	-
Asesoría en Computación	60.152.697	-
Honorarios de Escribanía	5.142.345	-
Servicios Contables	153.141.364	-
Otros Honorarios Profesionales	843.126.326	-
Servicios centralizados (SLA) (Vinculadas)	546.414.619	-
Gastos al Personal	8.945.455	-
Otros Gastos Administrativos	5.705.167	15.705.890
Gastos Bancarios - (Vinculadas)	21.395.490	12.272.533
Gastos Bancarios - No Vinculado	1.576.158	-
IVA Costo	279.525.250	-
Gastos no Deducibles	61.208.682	587.992
Total	3.171.939.998	252.793.683

5.q - Otros ingresos y otros egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Ingresos por ajustes y redondeos	18.666	-
Egresos por ajustes y redondeos	(356.289)	-
Totales	(337.623)	-

5.r) Resultados financieros

A continuación, se detalla la composición:

Ganancias	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Intereses Cobrados	-	13.588
Diferencia de cambio cuentas activas	1.484.915.154	707.252.093
Diferencia de cambio cuentas pasivas	521.346.666	38.066.652
Totales	2.006.261.820	745.332.333
Perdidas	31/12/2021 G	31/12/2020 G
Intereses pagados por sobregiro	(924.790)	-
Diferencia de cambio cuentas activas	(1.423.037.649)	(618.426.853)
Diferencia de cambio cuentas pasivas	(603.864.767)	(12.594.165)
Totales	(2.027.827.206)	(631.021.018)
Resultados financieros netos	(21.565.386)	114.311.315

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no posee compromisos directos.

6.b) Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones en los importes reportados como saldos al cierre.

6.c) Garantías constituidas

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad posee como Garantía en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 111 de la Ley de Mercado de Valores, los siguientes títulos - valores:

(i) Seiscientos cincuenta (650) Bonos identificados bajo la serie PYTAU04F1932, emitidos por Banco Itaú Paraguay S.A. por G 650.000.000.-

Inicialado únicamente
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

flw
PricewaterhouseCoopers

21

NOTA 7. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO NETO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2021 existe las siguientes limitaciones:

- Restricción de la posesión de la acción en BVPASA para operar como casa de bolsa.
- Restricción de posesión de los seiscientos cincuenta (650) Bonos emitidos por Banco Itaú Paraguay S.A e identificados bajo la Serie PYTAU04F1932, entregados en Garantía a la BVPASA.

NOTA 8. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- El 1 de enero 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%. Así mismo, para los pagos de utilidades a ser realizados en el 2021, las retenciones son liquidadas a tasas extraordinarias del 10% para los no residentes y del 5% para los residentes, por única vez.

NOTA 9. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras Instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Sociedad.

NOTA 10. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

En fecha 01 de setiembre de 2020, se concretó la venta del total del paquete accionario de Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. a las empresas ITB Holding Brasil Participações Ltda. e Itaú Consultoria de Valores Mobiliários e Participações S.A. En fecha 11/01/2021 se finiquito la inscripción de las modificaciones de sus estatutos sociales ante el Registro Público de Comercio según escritura matriz N° 544 de fecha 01 de octubre de 2020, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25, incluyendo el cambio de Denominación a Itaú Invest Casa de Bolsa S.A., Representación social y el aumento de Capital, suscrito e integrado por los nuevos Accionistas y formalizados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas N°4 de la misma fecha.

Dada la adquisición, Verbank S.R.L. ya no se encuentra dentro de los criterios de vinculación definidos en la Ley 1284/98 - Título II de Mercado de Valores. A su vez, el Banco Itaú Paraguay S.A. es considerado como nueva vinculada.

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Entidad al 31 de Diciembre de 2021.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

Inicialado únicamente con
fines de identificación

Asunción,

31 MAR 2022

22