

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de marzo 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 1100
E-mail	alejandro.gomez.abente@itauinvest.com.py arnold.benitez@itauinvest.com.py
Sitio página Web	En desarrollo
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 Ricardo Cavanagh Arnold David Benitez Riveros Manuel Arias
Síndico Titular	Mario Dido Durán
Síndico Suplente	Carlos Amaral

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de marzo de 2021, el capital social asciende a ₡ 18.200.000.000 (Guaraníes dieciocho mil doscientos millones), representado por 18.200 acciones nominativas y ordinarias.

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%

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 Ferrari	Director
Ricardo Cavanagh	Director
Arnold David Benitez Riveros	Director
Manuel Arias	Director
Mario Dido Durán	Síndico
Carlos Amaral	Síndico suplente
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada
ITB Holding Brasil Participações Ltda.	Sociedad controlante (*)

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

Domicilio legal: Pc Alfredo Egydio S Aranha, n° 100, Torre Conceição, 7° Andar, Prq Jabaquara, São Paulo/SP

Participación: 99,9% de participación.

Actividad principal: Holding financiero.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

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

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	8.838.673.811	15.550.734.099
Bancos	8.838.673.811	15.550.734.099
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	7.965.995.714	1.591.205.386
Títulos de renta fija	7.965.995.714	1.591.205.386
Créditos (Nota 5.f)	994.934.000	31.469.310
Deudores por intermediación	994.934.000	31.469.310
Otros activos	29.050.772	93.481.395
Otros activos corrientes (Nota 5.g)	29.050.772	93.481.395
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.828.654.297	17.266.890.190
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones permanentes (Nota 5.e)	900.000.000	851.000.000
Acción de la bolsa de valores	900.000.000	851.000.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	900.000.000	851.000.000
TOTAL ACTIVO	18.728.654.297	18.117.890.190

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar	0	329.879
Acreedores varios (Nota 5.h)	0	329.879
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.j)	0	0
Provisiones (Nota 5.i)	322.440.503	55.599.287
Impuesto a la Renta a pagar	27.990.755	0
IVA a pagar	61.296.315	0
Aportes y retenciones a pagar	180.368.451	50.182.621
Aguinaldos a pagar	52.784.982	5.416.666
Otros Pasivos	99.568.399	73.340.011
Otros pasivos corrientes (Nota 5.k)	99.568.399	73.340.011
TOTAL PASIVO CORRIENTE	422.008.902	129.269.177
TOTAL PASIVO	422.008.902	129.269.177
PATRIMONIO NETO		
TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el estado de variación del Patrimonio neto)	18.306.645.395	17.988.621.013
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.728.654.297	18.117.890.190

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

	31/03/2021	31/12/2020		31/03/2021	31/12/2020
Cuenta de Orden Deudoras	242.892.861.633	0	Cuenta de Orden Acreedoras	242.892.861.633	0

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE MARZO DEL 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2021	31/03/2020
INGRESOS OPERATIVOS	2.407.808.284	1.493.903.598
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	954.913.141	0
Por intermediación de renta fija en rueda	954.913.141	0
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>	812.500.000	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	812.500.000	0
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	67.153.019	9.083.143
Ingresos por venta de cartera propia	431.494.979	0
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	48.453.293	0
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	12.169.892	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.n.2)	22.324	0
Otros ingresos operativos (Nota 5.n.3)	81.101.636	1.484.820.455
GASTOS OPERATIVOS	(156.552.419)	(798.336.372)
Gastos por comisiones y servicios	(22.841.065)	0
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(92.657.755)	(798.336.372)
Otros gastos operativos (Nota 5.o)	(41.053.599)	0
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	2.251.255.865	695.567.226
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (Nota 5.o)	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.838.368.194)	(123.465.245)
Servicios personales	(1.508.985.969)	(106.146.550)
Gastos generales	(6.974.515)	0
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.953.400)	(1.016.750)
Otros gastos de administración (Nota 5.o)	(319.454.310)	(16.301.945)
RESULTADO OPERATIVO NETO	412.887.671	572.101.981
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.p)	(1.343)	0
Otros Ingresos	3.761	0
Otros Egresos	(5.104)	0
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.q)	(119.113.011)	24.149.237
Generados por activos	(122.040.266)	358.296.424
Intereses cobrados	0	0
Diferencias de cambio	(122.040.266)	358.296.424
Generados por pasivos	2.927.255	(334.147.187)
Intereses pagados	0	0
Diferencias de cambio	2.927.255	(334.147.187)
RESULTADO EXTRAORDINARIO	3.241.820	0
Ingresos extraordinarios	3.241.820	0
Egresos extraordinarios	0	0
PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	297.015.137	596.251.218
IMPUESTO A LA RENTA	(27.990.755)	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	269.024.382	596.251.218

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE MARZO DEL 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			Revaluación de Acciones	RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado		Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	18.200.000.000	588.857.678	0	0	0	(68.655.950)	(731.580.715)	17.988.621.013	2.119.201.728
Movimientos Subsecuentes											
Integración de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	(731.580.715)	731.580.715	0	0
Revaluación de Acciones	0	0	0	49.000.000	0	0	0	0	0	49.000.000	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	269.024.382	269.024.382	596.251.218
Total al 31/03/2021	0	0	18.200.000.000	637.857.678	0	0	0	(800.236.665)	269.024.382	18.306.645.395	0
Total al 31/03/2020	0	0	1.700.000.000	487.857.678	0	0	0	(68.655.930)	596.251.198	0	2.715.452.946

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE MARZO DE 2021

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2021	31/03/2020
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso Neto de efectivo por comisiones y otros	885.050.087	1.852.200.022
Efectivo pagado a empleados	(1.169.184.604)	(23.718.334)
Efectivo generado (utilizado) por otras actividades	(492.986.060)	(1.232.230.470)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones.	(777.120.577)	596.251.218
(Aumento) Disminución en los activos de operación	0	0
Fondos colocados a corto plazo	0	0
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos	(329.879)	(6.366.700)
Pagos a proveedores	(329.879)	(6.366.700)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	(777.450.456)	583.517.818
Impuesto a la renta	0	17.911.424
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(777.450.456)	607.795.942
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones temporarias	(6.374.790.328)	(11.265.511)
Inversiones a largo plazo	0	0
Adquisición de acciones y títulos de deuda (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	559.293.507	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(5.815.496.821)	(11.265.511)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	0	0
Proveniente de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(119.113.011)	0
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiamiento	(119.113.011)	0
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(6.712.060.288)	596.530.431
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	15.550.734.099	751.001.613
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	8.838.673.811	1.347.532.044

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021
(Cifras expresadas en guaraníes)

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 Marzo de 2021 fueron considerados y aprobados por el Directorio de la Sociedad mediante Acta N° 43 de fecha 28/05/2021.

Los 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 2020, fueron considerados y aprobados mediante Acta de Asamblea General Ordinaria N°5 de fecha 23/04/2021.

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 modificadas por la venta del total del paquete accionario concretado en fecha 01 de setiembre de 2020, adquiriendo la nueva denominación de **"Itaú Invest Casa de Bolsa S.A"**; según escritura matriz N° 544 de fecha 01 de octubre de 2020, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25 y siguientes de fecha 11-01-2021. Ver nota 12 - 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 G	Total integrado G	Capital autorizado G
	Tipo	Cantidad				
Al 31/12/2020	Ordinarias	18.200	1 (uno)	1.000.000	18.200.000.000	18.200.000.000
Al 31/03/2021	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.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases para la preparación de los estados financieros

A continuación, se resumen 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 bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, 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 al 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Marzo de 2021, y en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Entidad al 31 de marzo de 2020 y 31 de Marzo de 2021. Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de marzo de 2020, 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Marzo de 2021 fueron los siguientes: 0,4%, 2,2% y 0,6% respectivamente.

b) Información comparativa

Los estados financieros al 31 de marzo de 2021 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al mismo periodo cerrado del año anterior, exceptuando el Balance general, el cual se presenta comparativamente con el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2020.

Los presentes estados financieros incluyen los efectos de los cambios en criterios de valuación y presentación de inversiones derivados de la entrada en vigor del Reglamento General del Mercado de Valores establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19. Ver adicionalmente la Nota 4 a los presentes estados financieros.

c) 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 periodo 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:

Se registran a su costo de adquisición más los intereses devengados. Cuando el valor de mercado sea menor a su costo, la diferencia se reconocerá con cargo a resultados en el periodo en que ocurran. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, según lo establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19, 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 reconocimiento de ingresos

a. 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.

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

3.4) 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).

3.5) 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, comienza 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.

Estarán obligados a presentar un informe técnico de precios de transferencia, aquellos contribuyentes cuyos ingresos brutos en el ejercicio inmediato anterior fuesen superiores a los G 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 marzo del 2021, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables utilizados.

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 emitidos por la Sub Secretaría de Tributación (SET), cuya cotización al cierre de los ejercicios presentados, es la siguiente:

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 31/03/2021 G	Tipo de Cambio al 31/12/2020 G
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	6.277,54	6.891,96
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	6.351,33	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 31/03/2021	Saldo al 31/03/2021 G	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2020	Saldo al 31/12/2020 G
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	US\$	7.114,72	6.277,54	44.662.939	53.347,20	6.891,96	367.666.769
Inversiones temporarias							
Certificados de depósito de ahorro - No Vinculadas	US\$	100.000,00	6.277,54	627.754.000	200.000,00	6.891,96	1.378.392.000
Certificados de depósito de ahorro - Vinculadas	US\$	100.000,00	6.277,54	627.754.000	0,00	6.891,96	0
Intereses a cobrar – No Vinculadas	US\$	5.356,72	6.277,54	33.627.024	16.570,26	6.891,96	114.201.569
Intereses a cobrar – Vinculadas	US\$	6.328,76	6.277,54	39.729.044	0,00	6.891,96	0
Intereses a devengar – No Vinculadas	US\$	(4.758,36)	6.277,54	(29.870.795)	(14.440,55)	6.891,96	(99.523.693)
Intereses a devengar – Vinculadas	US\$	(6.013,70)	6.277,54	(37.751.242)	0,00	6.891,96	0
Diferencia de precio (-) No Vinculadas	US\$	1.117,58	6.277,54	7.015.653	3.775,40	6.891,96	26.019.906
Diferencia de precio (-) Vinculadas	US\$	697,66	6.277,54	4.379.589	0,00	6.891,96	0
Otros Activos							
Otros Activos Corrientes	US\$	3.600,00	6.277,54	22.599.144	0,00	6.891,96	0
PASIVOS CORRIENTES							
Documentos y cuentas por cobrar							
Acreedores por intermediación	US\$	0,00	6.351,33	0,00	0,00	6.941,65	0
Acreedores varios	US\$	0,00	6.351,33	0,00	(35,32)	6.941,65	(245.179)
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	US\$	0,00	6.351,33	0,00	0,00	6.941,65	0
Otros Pasivos							
Otros pasivos corrientes	US\$	(11.702,48)	6.351,33	(74.326.312)	(4.817,30)	6.941,65	(33.440.011)
PASIVOS NO CORRIENTES							
No aplicable	US\$	0,00	6.351,33	0,00	0,00	6.941,65	0

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	Monto ajustado G	Tipo de cambio	Monto ajustado G
	al 31/03/2021	al 31/03/2021	al 31/03/2020	al 31/03/2020
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.277,54	242.244.744	6.891,96	707.252.093
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.351,33	20.254.196	6.941,65	38.066.652
Total Ganancias por valuación de activos		262.498.940		745.318.745
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.277,54	(364.285.010)	6.891,96	(618.426.853)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.351,33	(17.326.941)	6.941,65	(12.594.165)
Total ganancia por valuación de pasivos		(381.611.951)		(631.021.018)
Diferencia de cambio – neto		(119.113.011)		114.297.727

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Fondos Propios	31/03/2021 G	31/12/2020 G
<u>Bancos - Cuentas Clearing</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 10115189/2	3.302.718.683	11.228.000
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 15000956/0	0	349.526.096
<u>Bancos - Cuentas Administración</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 40000265/4	932.108.968	1.720.067.851
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000064/1	1.822.370	18.140.673
<u>Bancos - Cuentas Cartera Propia</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 400002799	4.556.183.220	13.451.771.479
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 450000686	42.840.570	0
<u>Otras Instituciones</u>		
Banco Familiar Cta Cte Gs. N° 002674157	3.000.000	0
Totales	8.838.673.811	15.550.734.099

5.e) Inversiones

La composición de la cartera de Inversiones temporarias y permanentes al 31 de marzo 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		
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			G	USD	G	G	G	G
INVERSIONES TEMPORARIAS								
Títulos de Renta Fija								
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	0,00	52.227.294	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	1	500.500.000	0,00	512.359.588	1.547.250.603.673	101.865.842.810	2.496.750.214.541
FINEXPAR S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	0,00	107.141.064	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINEXPAR S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	0,00	107.141.064	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	100.000.000	0,00	101.676.001	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	50.000.000	0,00	50.169.138	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	50.000.000	0,00	50.169.138	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	50.000.000	0,00	50.169.138	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	50.000.000	0,00	50.169.138	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	BONOS SUBORDINADOS	1	500.000.000	0,00	524.904.489	2.027.507.377.765	77.552.376.629	3.437.494.554.472
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	1	2.950.000.000	0,00	2.963.577.726	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000
TELECEL S.A.	BONOS CORPORATIVOS	1	1.468.000.000	0,00	1.571.408.088	168.469.000.000	-29.849.000.000	475.893.000.000
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	1	550.000.000	0,00	552.246.555	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	0	50.000,00	319.262.950	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	0	50.000,00	319.262.950	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	CDA	1	0	100.000,00	634.111.391	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
Total ejercicio actual					7.965.995.714			
Total ejercicio Anterior					1.591.205.386			
INVERSIONES PERMANENTES								
BVPASA	ACCIÓN	1	200.000.000	0	900.000.000			
Total ejercicio actual					900.000.000			
Total ejercicio anterior					851.000.000			

La composición de la cartera de inversiones temporales y permanentes al 31 de marzo de 2021 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.	51.931.497	52.227.294	50.000.000	52.227.294
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	523.670.283	512.359.588	500.500.000	512.359.588
FINEXPAR S.A.E.C.A.	106.441.016	107.141.064	100.000.000	107.141.064
FINEXPAR S.A.E.C.A.	106.441.016	107.141.064	100.000.000	107.141.064
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	101.518.851	101.676.001	100.000.000	101.676.001
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	50.109.141	50.169.138	50.000.000	50.169.138
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	50.109.141	50.169.138	50.000.000	50.169.138
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	50.109.141	50.169.138	50.000.000	50.169.138
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	50.109.141	50.169.138	50.000.000	50.169.138
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	521.622.169	524.904.489	500.000.000	528.300.000
NUCLEO S.A.	2.950.438.000	2.963.577.726	2.950.000.000	2.981.278.850
TELECEL S.A.	1.568.405.446	1.571.408.088	1.468.000.000	1.476.094.552
NUCLEO S.A.	551.497.650	552.246.555	550.000.000	552.139.500
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	356.502.523	319.262.950	313.877.000	319.262.950
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	356.502.523	319.262.950	313.877.000	319.262.950
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	673.402.631	634.111.391	627.754.000	634.111.390
Total ejercicio actual	8.068.810.168	7.965.995.714	7.774.008.000	7.891.671.757
Total ejercicio anterior	1.604.617.409	1.591.205.386	1.589.089.782	1.591.205.386
Inversiones permanentes				
Acciones BVPASA	200.000.000	900.000.000	200.000.000	900.000.000
Total ejercicio actual	200.000.000	900.000.000	200.000.000	900.000.000
Total ejercicio anterior	200.000.000	851.000.000	200.000.000	851.000.000

5.f) Créditos

Deudores por intermediación

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
Concepto	31/03/2021 G	31/12/2020 G
Comisiones por cobrar G	994.934.000	31.469.310
Totales	994.934.000	31.469.310

5.g) Otros activos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
IVA - Crédito Fiscal	0	75.864.642
Anticipos de Impuesto a la Renta	5.577.480	5.577.480
Retención IVA	0	12.039.273
Retención RENTA	874.148	0
Aranceles – BVPASA U\$S	22.599.144	0
Totales	29.050.772	93.481.395

5.h) Acreedores varios

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
Acreedores varios	0	329.879
Totales	0	329.879

5.i) Provisiones

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
Impuesto a la Renta a Pagar	27.990.755	0
IVA a Pagar	61.296.315	0
Cargas Sociales	180.368.451	50.182.621
Aguinaldos por pagar	52.784.982	5.416.666
Totales	322.440.503	55.599.287

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

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
No Aplica						
Totales:					0	0

5.k) Otros pasivos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/12/2020 G
Honorarios Profesionales	0	20.000.000
Sueldos y Jornales a Pagar	3.412.500	0
Auditoría Externa a Pagar	31.756.714	0
Fondos de Garantía a pagar	21.845.528	19.917.632
Aranceles a pagar BVPASA	42.553.657	33.422.379
Totales	99.568.399	73.340.011

5.l) Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS en G	
			31/03/2021	31/12/2020
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuenta Corriente	8.835.673.811	15.550.734.099
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Inversión CDA	936.463.945	0
Totales:			9.772.137.755	15.550.734.099

Resultado con empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/03/2021 G	31/03/2020 G
Ingresos		
Banco Itaú Paraguav S.A.	60.623.185	0
Ingresos generados por CDA	12.169.892	0
Ingresos por diferencia de precios	48.453.293	0
Total ingresos	60.623.185	0
Egresos		
Banco Itaú Paraguav S.A.	49.717.700	0
Egresos por diferencia de precios	343.630	0
Comisiones por Servicio de Custodia	22.841.065	0
Reembolso de gastos administrativos	26.333.005	0
Gastos bancarios	200.000	0
Personas Vinculadas	588.358.900	0
Honorarios del síndico	15.000.000	0
Presidente/ Salarios y otras remuneraciones/ Gratificaciones	458.250.000	0
Directores/ Salarios y otras remuneraciones/ Gratificaciones	107.000.000	0
Dieta a directores	8.108.900	0
Total egresos	638.076.600	0

5.m) Patrimonio neto

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

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G	AUMENTOS G	DISMINUCIÓN G	SALDO AL 31/03/2021 G
Capital integrado	18.200.000.000	0	0	18.200.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas - Superávit	588.857.678	49.000.000	0	637.857.678
Resultados acumulados	(68.655.950)	0	731.580.715	(800.236.665)
Resultados del ejercicio	(731.580.715)	1.000.605.097	0	269.024.382
TOTAL	17.988.621.013	1.049.605.097	731.580.715	18.306.645.395

5.n) Ingresos Operativos**5.n.1 - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas**

Ver nota 5

5.n.2 - Ingresos por operaciones y servicios bursátiles y extrabursátiles

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/03/2020 G
Ingreso por Adquisición CDA	22.324	4.315.883
Totales	22.324	4.315.883

5.n.3 - Otros ingresos operativos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/03/2020 G
Servicios de Consultoría	0	1.484.820.455
Aranceles BVPASA G - Persona física	2.990.859	0
Aranceles BVPASA G - Persona jurídica	61.890.433	0
Fondo de Garantía G - Persona física	697.735	0
Fondo de Garantía G - Persona jurídica	15.522.609	0
Totales	81.101.636	1.484.820.455

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 G	31/03/2020 G
Otros Gastos Operativos		
Diferencia de Precio (-) Operaciones	16.585.136	0
Fondo de Garantía	21.938.263	0
Aranceles pagados CNV	2.530.200	0
Total	41.053.599	0
Otros gastos de comercialización		
N/A	0	0
Total	0	0
Otros gastos de administración		
Bonificación Familiar	2.521.766	0
Aporte Patronal IPS 16,5%	183.466.214	0
Seguros Privados al Personal	141.266	0
Alimentación al Personal	28.800.000	0
Seguro Médico	42.933.091	0
Gastos al Personal	4.145.455	0
Otros Gastos Administrativos	15.000	10.123.074
Gastos Bancarios - Personas y empresas relacionadas	200.000	0
IVA Costo	14.729.818	0
Gastos no Deducibles – Gs	42.501.700	0
Total	319.454.310	10.123.074

5.p) Otros ingresos y otros egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/03/2021 Gs.	31/03/2020 Gs.
Ingresos por ajustes y redondeos	3.761	0
Egresos por ajustes y redondeos	(5.104)	0
Totales	(1.343)	0

5.q) Resultados financieros

A continuación, se detalla la composición:

Ganancias	31/03/2021 G.	31/03/2020 G.
Intereses cobrados	0	0
Diferencia de cambio cuentas activas	242.244.744	358.296.424
Diferencia de cambio cuentas pasivas	20.254.196	0
Totales	262.498.940	358.296.424
Perdidas	31/03/2021 G.	31/03/2020 G.
Intereses pagados	0	0
Diferencia de cambio cuentas activas	(364.285.010)	0
Diferencia de cambio cuentas pasivas	(17.326.941)	(334.147.187)
Totales	(381.611.951)	(334.147.187)
Resultados financieros netos	(119.113.011)	24.149.237

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no posee compromisos directos.

6.b) Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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 marzo 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) Dos (2) CDA identificados bajo el número de serie AX 6214 y AX 6215, emitidos por el Banco Regional S.A.E.C.A. por U\$S 50.000 cada uno.

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 existe la siguiente limitación:

- Restricción de la posesión de la acción en BVPASA para operar como casa de bolsa.
- Restricción de posesión de los CDA, identificados bajo el número de Serie AX 6214 y AX 6215 - Banco Regional S.A., 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.
- De acuerdo con la Ley N° 125/1991 modificada por la Ley N° 2421/2004, que establece el régimen tributario (hasta el 31 de diciembre de 2019), las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas

a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta. Adicionalmente, la distribución de utilidades está sujeta al pago de Impuesto a la Renta a una tasa del 5% a cargo de la Sociedad.

El 1 de enero de 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 2020, 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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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 de enero de 2021 se finiquitó 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, inscrita 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, suscripto 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

En fecha 11 de enero de 2021, se ha concluido el proceso de cambio de denominación según escritura 544 del 1 de octubre de 2020, escribano José María Zubizarreta, inscripto en registro de comercio bajo el nro. 3 folio 25 y siguientes.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

William Kent
Director

Shirley Vichini
Contadora