

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Por el ejercicio N° 27 iniciado el 01 de Enero al 30 De Junio del 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

| | |
|----------------------|---|
| Denominación | : VALORES CASA DE BOLSA S.A. |
| Registro CNV | : RES.33/93 841/05 |
| Código Casa de Bolsa | :006 |
| Domicilio legal | : Avda. Mariscal López N° 3811 e/Dr. Morra– Asunción |
| Teléfono | : 600-450 Tel.fax: 600-450 |
| E-mail | : valores@valores.com.py |

Actividad principal: Intermediación en el Mercado de Valores

Inscripción en el Registro Público de Comercio: Del estatuto social: N° 38 de fecha 17 de marzo de 1993 y autorizada por decreto N° 22.463 del Poder Ejecutivo del 13 de julio de 1993.- escritura pública N° 23 de fecha 18 de setiembre de 1998 se modificó los estatutos sociales a efectos de readecuar los artículos 8,9 y 10 referentes a la administración, elección de directores y periodicidad de las reuniones del directorio. Por escritura Nro. 80 fue modificado el nombre de la sociedad por la de Valores Casa de Bolsa S.A., inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 146 folio 1681 y sgtes. Sección Contratos el 7 de marzo de 2005. Por escritura Nro. 29 fue modificado el estatuto social por aumento de capital y emisión de acciones de la sociedad Valores Casa de Bolsa S.A., inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 64 folio 582 y sgtes. Sección Contratos el 16 de febrero de 2012. Modificación de Estatutos por escritura Nro 2 de fecha 22 de abril del 2013, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro 517 Folio 6250 de fecha 06 de junio del 2013. Transcripción del Acta de Asamblea General Ordinaria por emisión de acciones, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos bajo el Nro 803 A Folio 11780 de fecha 26 de noviembre del 2014. Modificado por Escritura N° 7 de Transcripción de Acta de Asamblea General Ordinaria y Asamblea General Extraordinaria de Modificación de estatutos, pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 01, Serie C, en fecha 18 de julio de 2016 y en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 01, Serie C, folio 1 al 12 y sgts, en fecha 18 de julio de 2016. Modificaciones de Estatutos Sociales de fecha 01 de diciembre de 2015 por Escritura Pública Nro. 7 folio 19 y siguientes, pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 5412, folio 01-09 Serie Comercial, en fecha 18 de julio de 2016 y en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 2920, Serie Comercial, folio 1-12. Sección Contratos, en fecha 18 de julio de 2016. Transcripción de Acta de Asamblea general Ordinaria de Emisión de Acciones de fecha 27 de diciembre de 2016 por Escritura Pública Nro. 2 folio 4 y siguientes, del protocolo de la división civil "A" pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, en fecha 14 de Febrero de 2017. Inscripta los Registros de Públicos de Comercio bajo el Nro. 5500, Serie Comercial, folio 13-20, en fecha 17 de marzo de 2017

| Administración | |
|-----------------------|---------------------------------|
| CARGO | NOMBRE Y APELLIDO |
| Directorio | |
| Presidente | Dr. Diego Christian Borja Terán |
| Vicepresidente | Econ. Gustavo Mathias Angulo |
| Director | Cp. Yanina Monges |
| Síndico | Abg. Alejandro Arrua |

Capital y Propiedad

Capital Social (art.5 de los estatutos sociales) Gs. 2.500.000.000.- Representado por Gs. 1.000.000.- con acciones de Clase ordinaria

Capital emitido Gs- 2.500.000.000.-

Capital Integrado Gs. 2.500.000.000.-

Valor Nominal de las acciones Gs. 1.000.000.-

| Nro. | Accionista | Nro. de acciones | Cantidad de acciones | Clase | Voto | Monto | % de participación del Capital integrado |
|------------------|-----------------------------|------------------|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|--|
| 5 | Diego Christian Borja Terán | 101/224 | 124 | Ordinaria Nominativa | 124 | 124.000.000 | |
| 8 | Diego Christian Borja Terán | 443/480 | 38 | Ordinaria Nominativa | 38 | 38.000.000 | |
| 12 | Diego Christian Borja Terán | 679/700 | 22 | Ordinaria Nominativa | 22 | 22.000.000 | |
| 14 | Diego Christian Borja Terán | 295/347 | 53 | Ordinaria Nominativa | 53 | 53.000.000 | |
| 16 | Diego Christian Borja Terán | 418/442 | 25 | Ordinaria Nominativa | 25 | 25.000.000 | |
| 20 | Diego Christian Borja Terán | 710/730 | 21 | Ordinaria Nominativa | 21 | 21.000.000 | |
| 21 | Diego Christian Borja Terán | 01,/44 | 44 | Ordinaria Nominativa | 44 | 44.000.000 | |
| 22 | Diego Christian Borja Terán | 45/90 | 46 | Ordinaria Nominativa | 46 | 46.000.000 | |
| 24 | Diego Christian Borja Terán | 668/676 | 9 | Ordinaria Nominativa | 9 | 9.000.000 | |
| 13 | Diego Christian Borja Terán | 225/294 | 70 | Ordinaria Nominativa | 70 | 70.000.000 | |
| 25 | Diego Christian Borja Terán | 677/678 | 2 | Ordinaria Nominativa | 2 | 2.000.000 | |
| 30 | Diego Christian Borja Terán | 2074/2323 | 250 | Ordinaria Nominativa | 250 | 250.000.000 | |
| 31 | Diego Christian Borja Terán | 1528/1824 | 297 | Ordinaria Nominativa | 297 | 297.000.000 | |
| Sub total | | | 1001 | | 1001 | 1.001.000.000 | 40,04% |
| 4 | PAUMAR S.A | 91/100 | 10 | Ordinaria Nominativa | 10 | 10.000.000 | |
| 17 | PAUMAR S.A | 701/703 | 3 | Ordinaria Nominativa | 3 | 3.000.000 | |
| 18 | PAUMAR S.A | 704/706 | 3 | Ordinaria Nominativa | 3 | 3.000.000 | |
| 23 | PAUMAR S.A | 481/667 | 187 | Ordinaria Nominativa | 187 | 187.000.000 | |
| 26 | PAUMAR S.A | 731/1527 | 797 | Ordinaria Nominativa | 797 | 797.000.000 | |
| Sub total | | | 1000 | | 1000 | 1.000.000.000 | 40,00% |
| 15 | Luiz Schechter | 348/417 | 70 | Ordinaria Nominativa | 70 | 70.000.000 | |
| 19 | Luiz Schechter | 709/707 | 3 | Ordinaria Nominativa | 3 | 3.000.000 | |
| 28 | Luiz Schechter | 2324/2500 | 177 | Ordinaria Nominativa | 177 | 177.000.000 | |
| | | | 250 | | 250 | 250.000.000 | 10,00% |
| 32 | Elie Tannoury | 1825/2073 | 249 | Ordinaria Nominativa | 249 | 249.000.000 | |
| Sub total | | | 249 | | 249 | 249.000.000 | 9,96% |
| Total | | | 2500 | | 2500 | 2.500.000.000 | 100,00% |

Auditor externo independiente

| | |
|--|---------------------------------------|
| Auditor externo independiente | PKF Controller Contadores & Auditores |
| Número de inscripción en el Registro de la CNV | AE-030 |

Personas Relacionadas - vinculadas

| Nombre y Apellido | Relación |
|---------------------------------|---|
| Ing. Luiz Schechter | Accionista |
| Dr. Diego Christian Borja Terán | Accionista |
| Elie Tannoury | Accionista |
| PAUMAR SA | Accionista |
| Dr. Diego Christian Borja Terán | Presidente |
| Econ. Gustavo Mathias Angulo | Vicepresidente |
| Cp. Yanina Monges Chavez | Director |
| Lic. Violette Perezlindo | Auditor Interno |
| Abg. Alejandro Arrua | Sindico |
| IBI SAECA | Según Resol.CG N° 1/19 Inversion del 10% del activo |
| Banco Continental SAECA | Según Resol.CG N° 1/19 Inversion del 10% del activo |
| Pasfin SAECA | Según Resol.CG N° 1/19 Inversion del 10% del activo |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg.: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 30/06/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2018
(En Guaraníes)

| Activo | Periodo Actual | Ejercicio Anterior | Pasivo | Periodo Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| Activo Corriente | | | Pasivo Corriente | | |
| Disponibilidades (Nota 5.d.) | | | Documentos y Cuentas a Pagar | | |
| Caja | 792.365 | 20.000 | Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.) | 5.633.003.912 | 1.440.146.476 |
| Recaudaciones a Depositario | 0 | 1.070.000 | Acreedores Varios (Nota 5.l.) | 941.908.364 | 294.034.940 |
| Bancos | 5.918.510.135 | 1.814.062.381 | Cuentas a Pagar a Personas y | 0 | 0 |
| | 5.919.302.500 | 1.815.152.381 | Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.) | 0 | 0 |
| | | | Obligac.por Contratos de Underwriting (Nota 5.p.) | 0 | 0 |
| | | | Obligac.por Administración de cartera (Nota 5.n.) | 0 | 0 |
| Inversiones Temporarias (Nota 5.e.) | | | | 6.574.912.276 | 1.734.181.416 |
| Títulos De Renta Variable | 0 | 0 | Prestamos Financieros (Nota 5.k.) | | |
| Títulos De Renta Fija | 12.857.206.352 | 10.551.904.107 | Prestamos Bancarios | 14.384.115.607 | 10.960.124.110 |
| Menos: previsión Por menor valor | 0 | 0 | Interes a Pagar | 94.023.433 | 47.646.391 |
| | 12.857.206.352 | 10.551.904.107 | Intereses a Devengar | 1.072.250.060 | 998.263.322 |
| Créditos (Nota 5.f.) | | | | 15.550.389.099 | 12.006.033.822 |
| Deudores por Intermediación | 852.353.965 | 765.359.217 | Provisiones | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 1.318.519.307 | 1.202.445.808 | Impuesto a la renta a pagar | 0 | 167.355.039 |
| Deudores varios | 3.207.588.057 | 813.306.579 | IVA a Pagar | 0 | 0 |
| Menos: previsión para incobrables | -27.686.783 | -359.073.806 | Retenciones de Impuestos | 0 | 0 |
| Cuentas varias a cobrar | 0 | 0 | Aportes y Retenciones a pagar | 17.756.119 | 21.082.257 |
| Iva Credito Fiscal | 46.009.362 | 0 | | 17.756.119 | 188.437.296 |
| Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas | 0 | 0 | Otros Pasivos | | |
| Underwriting | 0 | 0 | Prestamos De Terceros (Nota 5.q.) | 2.395.098.123 | 9.659.913.280 |
| | 5.396.783.908 | 2.422.037.798 | Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r., 5.o.) | 0 | 0 |
| Otros Activos | | | Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.) | 0 | 846.461.824 |
| Otros Activos Corrientes (Nota 5.j.) | 4.288.260 | 9.948.020 | | 2.395.098.123 | 10.506.375.104 |
| | 4.288.260 | 9.948.020 | | 24.538.155.617 | 24.435.027.638 |
| Total Activo Corriente | 24.177.581.020 | 14.799.042.305 | Total Pasivo Corriente | 24.538.155.617 | 24.435.027.638 |
| Activo No Corriente | | | Pasivo No Corriente | | |
| Inversiones Permanentes | | | Cuentas a Pagar | | |
| Títulos De Renta Variable (Nota 5.e.) | 1.172.433.000 | 3.454.360.000 | Obligac.por Contratos de Underwriting | 0 | 0 |
| Títulos De Renta Fija (Nota 5.e.) | 4.337.877.016 | 4.326.445.698 | Acreedores por Intermediación | 0 | 0 |
| Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e), (Nota 7) | 361.481.649 | 308.816.732 | Oblig.Por Administración De Cartera | 0 | 0 |
| Menos: previsión Por menor valor | 0 | 0 | Cuentas a Pagar a Personas y | 0 | 0 |
| | 5.871.791.665 | 8.089.622.430 | Empresas Relacionadas (Nota 5.o.) | 0 | 0 |
| Créditos (Nota 5.f.) | | | Acreedores Varios (Nota 5.l.) | 60.218.959 | 0 |
| Deudores por Intermediación | 0 | 116.730.601 | | 60.218.959 | 0 |
| Deudores varios | 0 | 221.330.120 | Prestamos Financieros | | |
| Deudores Gs LP | 0 | 5.804.375.490 | Prestamos en Bancos | 0 | 0 |
| Créditos en Gestión de Cobro | 81.162.027 | 349.810.316 | Intereses a Devengar | 0 | 0 |
| Menos: previsión para incobrables | -84.042 | -606.793.052 | | 0 | 0 |
| Creditos en Gestion de Recuperación | 0 | 0 | Previsiones | | |
| Palco CCP | 296.291.385 | 326.019.658 | Previsión para Indemnización | 0 | 0 |
| Relacionadas | 0 | 0 | Otras Contingencias | 0 | 0 |
| Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas | 0 | 0 | Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.) | 0 | 0 |
| Derechos sobre Títulos Por Contratos de Iva credito fiscal | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | 377.369.370 | 6.211.473.133 | Total Pasivo No Corriente | 60.218.959 | 0 |
| Bienes de Uso (Nota 5.g.) | | | Total Pasivo | 24.598.374.576 | 24.435.027.638 |
| Bienes de Uso | 772.558.196 | 726.915.147 | | | |
| (Depreciación acumulada) | -519.432.087 | -494.576.259 | Patrimonio Neto | | |
| | 253.126.109 | 232.338.888 | Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto) | 6.321.726.010 | 5.157.647.722 |
| Activos Intangibles y cargos diferidos | | | | | |
| Licencia | 0 | 0 | | | |
| Marcas | 0 | 0 | | | |
| Sistema Informático (Nota 5.hi) | 678.990.505 | 636.391.577 | | | |
| Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.hi) | -471.017.435 | -407.252.585 | | | |
| | 207.973.070 | 229.138.992 | | | |
| Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j) | 0 | 0 | | | |
| Gastos No Devengados (Nota 5.j.) | 32.259.352 | 31.059.613 | | | |
| | 32.259.352 | 31.059.613 | | | |
| Total Activo No Corriente | 6.742.519.567 | 14.793.633.056 | | | |
| Total Activo | 30.920.100.586 | 29.592.675.361 | Total Pasivo y Patrimonio Neto | 30.920.100.586 | 29.592.675.361 |

Las 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

| Cuentas de Orden | Periodo Actual | Ejercicio Anterior | Cuentas de Orden | Periodo Actual | Ejercicio Anterior |
|---|----------------|--------------------|---|----------------|--------------------|
| Cuenta De orden Deudora (Nota 8) | 42.367.238.000 | 35.784.709.644 | Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8) | 42.367.238.000 | 35.784.709.644 |
| Cuenta de Contingencia Deudora | | | Cuenta De Contingencia Acreedora | | |

Dr.Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Valores Casa de Bolsa S.A.
Estado de Resultados

Correspondiente al 30/06/2019 presentado en forma comparativa con el 30/06/2018
(En Guaraníes)

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|--|----------------------|----------------------|
| Ingresos Operativos | | |
| <u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u> | | |
| Por Intermediación de Acciones en Rueda | 0 | 0 |
| Por Intermediación de Renta fija en Rueda | 333.320.535 | 355.148.961 |
| <u>Comisiones por operaciones fuera de Rueda</u> | | |
| Por Intermediación de acciones en Rueda | 0 | 0 |
| Por Intermediación de Renta fija en Rueda | 0 | 0 |
| <u>Comisiones por Contratos De Colocación Primaria</u> | | |
| Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de acciones | 0 | 0 |
| Comisiones por contratos de Colocación primaria de Renta fija | 0 | 0 |
| <u>Ingreso por Administración De Cartera</u> | | |
| Ingreso por custodia de Valores | 0 | 0 |
| Ingreso por asesoría Financiera | 0 | 0 |
| Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.) | 808.112.929 | 387.110.738 |
| Ingreso por venta de Cartera Propia | 1.031.479.219 | 371.097.542 |
| Ingreso por Venta de Cartera Propia a personas y empresas Relacionadas | 0 | 0 |
| Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.) | 0 | 0 |
| Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.) | 2.999.432.882 | 1.477.682.949 |
| Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.) | 330.940.164 | 77.307.043 |
| Total Ingresos Operativos | 5.503.285.729 | 2.668.347.233 |
| Gastos Operativos | | |
| Gastos Por Comisiones y Servicios | 987.195.249 | 196.799.484 |
| Aranceles por Negociación Bolsa de Valores | 92.635.350 | 2.355.150 |
| Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.) | 26.199.664 | 65.526.125 |
| Resultado operativo Bruto | 4.397.255.466 | 2.403.666.474 |
| Gastos De Comercialización | 0 | 0 |
| Publicidad | 5.046.404 | 21.741.854 |
| Folleto e Impresiones | 0 | 0 |
| Otros gastos De Comercialización (Nota 5.w.) | 0 | 0 |
| | 5.046.404 | 21.741.854 |
| Gastos De Administración (Nota 5. w) | | |
| Servicios Personales | 1.303.884.953 | 1.015.171.522 |
| Provisión, amortización y depreciaciones | 88.620.678 | 83.763.561 |
| Mantenimiento | 42.518.976 | 24.669.098 |
| Alquileres | 210.845.444 | 182.820.296 |
| Gastos Generales | 108.655.111 | 55.567.695 |
| Seguros | 3.738.472 | 1.649.091 |
| Multas | 13.594.890 | 1.786.859 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 36.726.572 | 8.764.972 |
| Otros Gastos de Administración | 425.266.805 | 201.054.641 |
| | 2.233.851.901 | 1.575.247.735 |
| Resultado operativo Neto | 2.158.357.161 | 806.676.885 |
| Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.) | | |
| Otros Ingresos | 0 | 0 |
| Otros Egresos - Gtos. Bancarios | 114.188.758 | 36.832.487 |
| Resultados Financieros | 0 | 0 |
| Generados por Activos | | |
| Intereses Cobrados | 0 | 0 |
| Diferencias De Cambio (Nota 5.c.) | 284.225.043 | 24.852.304 |
| Generados por Pasivos | | |
| Intereses Pagados (Nota 5.y.) | 1.255.551.804 | 457.103.061 |
| Diferencias De Cambio (Nota 5.c.) | 34.796.157 | 25.003.942 |
| Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.) | 0 | 0 |
| Resultado extraordinarios | 0 | 0 |
| Egresos extraordinarios | 0 | 0 |
| Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores | 0 | 0 |
| Ingresos | 0 | 0 |
| Egresos | 0 | 0 |
| Utilidad O (Pérdida) | 1.107.637.799 | 362.597.583 |
| Impuesto a la Renta | 0 | 0 |
| Reserva Legal | 0 | 0 |
| Resultado del Ejercicio | 1.107.637.799 | 362.597.583 |

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Flujo De Efectivo

Correspondiente al 30/06/2019 presentado en forma comparativa con el 30/06/2018
 (En Guaraníes)

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS | 2.019 | 2.018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| VENTAS NETAS (COBRO NETO) | 2.845.889.435 | 1.754.277.482 |
| PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO) | 17.259.415.933 | 5.218.700.711 |
| PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO) | 0 | 0 |
| EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS | -767.000.761 | -588.339.011 |
| EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS | -11.533.818.024 | -9.624.100.540 |
| PAGO DE IMPUESTOS | -56.414.998 | 7.696.781 |
| EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS | 7.748.071.585 | -3.231.764.577 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS | -5.068.649.312 | 58.674.770 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO | -4.299.728.653 | 181.680.547 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | -84.307.671 | 55.960.469 |
| EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -9.452.685.636 | 296.315.786 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| APORTE DE CAPITAL | 0 | 0 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS | 7.692.167.088 | 912.380.505 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 377.829.123 | -1.047.415.442 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES | -1.638.406.745 | 955.194.356 |
| EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 6.431.589.466 | 820.159.419 |
| EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO | 318.128.817 | 49.856.246 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES | 4.567.445.486 | -2.065.433.126 |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO | 1.351.857.014 | 3.417.290.140 |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO | 5.919.302.500 | 1.351.857.014 |

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

Dr.Christian Borja
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
 Contadora Reg: C757
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
 Síndico

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado De Variación Del Patrimonio Neto

Correspondiente al 30/06/2019 presentado en forma comparativa con el 30/06/2018
(En Guaraníes)

| Movimientos | Capital | | | Reservas | | | Resultados | | | Patrimonio Neto | |
|-------------------------------|-----------|---------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Suscripto | A Integrar | Integrado | Legal | Facultativa | Inversiones | Revalúo | Acumulados | Del Ejercicio | Período Actual | Período Anterior |
| Saldo al inicio del ejercicio | 0 | 0 | 2.500.000.000 | 255.164.321 | 1.391.860.870 | 231.980.184 | 69.725.977 | 0 | 0 | 4.448.731.352 | 3.331.605.457 |
| Movimiento subsecuentes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 52.664.917 | 3.776.572 | 708.915.370 | 0 | 766.356.859 | 1.066.053.881 |
| Transf. A dividendos a pagar | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del Ejercicio | | | | | | | | | 1.107.637.799 | 1.107.637.799 | 362.597.583 |
| Total periodo actual | 0 | 0 | 2.500.000.000 | 255.164.321 | 1.391.860.870 | 284.645.101 | 73.502.549 | 708.915.370 | 1.107.637.799 | 6.321.726.010 | 4.760.256.921 |
| Total periodo anterior | 0 | 0 | 2.500.000.000 | 217.852.986 | 1.391.860.870 | 219.799.005 | 68.146.477 | 0 | 362.597.583 | | 4.760.256.921 |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

Notas a los Estados Contables **Al 30 DE JUNIO DEL 2019 y 2018**

Nota 1 Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por el art. 22 de los Estatutos Sociales y el art. 1079 del Código Civil. El Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. mediante el **Acta de Directorio** Nro. 250 de fecha 27/08/2019 considera los Estados Contables.

Nota 2 Información básica de la empresa.

2.1. Natural jurídica de las actividades de la sociedad.

La sociedad fue constituida por escritura pública N° 38 de fecha 17 de marzo de 1993 y autorizada por decreto N° 22.463 del Poder Ejecutivo del 13 de julio de 1993. El Objetivo de la Casa de Bolsa es desarrollar todas las actividades de intermediación en el Mercado de Valores y Productos previstas en la ley N°1284/98 de Mercado de Capital. Por escritura pública N° 23 de fecha 18 de setiembre de 1998 se modificó los estatutos sociales a efectos de readecuar los artículos 8,9 y 10 referentes a la administración, elección de directores y periodicidad de las reuniones del directorio. Por escritura Nro. 80 fue modificado el nombre de la sociedad por la de Valores Casa de Bolsa S.A., inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 146 folio 1681 y sgtes. Sección Contratos el 7 de marzo de 2005. . Por escritura Nro. 29 fue modificado el estatuto social por aumento de capital y emisión de acciones de la sociedad Valores Casa de Bolsa S.A. , inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 64 folio 582 y sgtes. Sección Contratos el 16 de febrero de 2012. Modificación de estatutos inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro.349 folio 4261 y sgtes. Sección Contratos el 06 de junio de 2013. Transcripción del Acta de Asamblea Ordinaria por emisión de acciones, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos bajo el nro 803 A Folio 11780 de fecha 26 de noviembre del 2014.-

La empresa fue aprobada como Casa de Bolsa por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según Resolución 23/93 de fecha 7 de octubre de 1993.-

2.2. Participación en otras empresas.

La empresa Valores Casa de Bolsa S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., de acuerdo a lo establecido en la Ley 1284/98 de Mercado de capitales.

Nota 3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

3.1. Bases de preparación de los Estados Contables:

Los Estados contables fueron preparados de acuerdo a normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables aceptadas en Paraguay. Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local que pudieran tener sobre los mismos, no expresándose la moneda al 30 de Junio del 2019, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso conforme a la nota 3.2

3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 30/06/2019 y 31/12/18 de acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de la ley N° 125/91, 2421/04 y su reglamentación

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Las cuentas en moneda extranjera se valúan a su valor de cotización al cierre, de acuerdo a las disposiciones de la S.S.E.T., Ley 125/91, Ley 2421/04. Los Estados contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

3.3 Política de constitución de provisiones:

Las provisiones por incobrables se realizan de acuerdo a la antigüedad de saldos de las cuentas deudoras, según políticas administrativas de la empresa y criterios establecidos en la Ley 125/91 y Ley 2421/04.

3.4. Política de depreciación: .

Las depreciaciones de los bienes de uso son computadas mediante cargos mensuales a los resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

3.5. Política de reconocimiento de ingresos:

Los ingresos generados durante el periodo son registrados como ingresos en función a su devengamiento, independientemente a su realización.

3.6. Definición de fondos adoptada para la preparación del estado de flujo de Efectivo.

Para la elaboración del Estado de Flujo de efectivo, fue utilizado el método directo con la clasificación de flujo de Efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Nota 4 Cambios de políticas y procedimiento de Contabilidad.

No se registraron cambios en los criterios de valuación con relación al año anterior, manteniéndose uniformes con el periodo comparado.

Nota 5. Criterios específicos de valuación.

a) Valuación en moneda extranjera

La moneda extranjera, Dólar fue registrada de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 30/06/2019. Tipo de cambio comprador Gs. 6.183,21- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.197,68 para saldo de cuentas pasivas.

| Concepto | Periodo actual G. | Periodo anterior G. |
|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Tipo de cambio comprador | 6.183,21 | 5.960,14 |
| Tipo de cambio vendedor | 6.197,68 | 5.960,94 |

Dr.Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

b) Posición en moneda extranjera

| Activos y pasivos en moneda extranjera | | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Detalle | Moneda extranjera clase | Moneda extranjera Monto | Cambio cierre periodo actual (guaraníes) | Saldo periodo actual (guaraníes) | Cambio cierre Ejercicio Anterior | Saldo al Cierre Ejercicio Anterior (Guaraníes) |
| Activo | | | | | | |
| Activos Corrientes | | | | | | |
| Recaudaciones a depositar/Caja | | | | | | |
| Recaudaciones a Depositar M/E | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Bancos | | | | | | |
| Interbanco Cuenta Orden \$ | USD | 195.571,53 | 6.183,21 | 1.209.259.840 | 5.960,14 | 580.774.578 |
| Banco Itau Cartera Propia \$ | USD | 23.914,83 | 6.183,21 | 147.870.416 | 5.960,14 | 344.336.664 |
| BBVA Cuenta Cartera Propia \$ | USD | 1.796,21 | 6.183,21 | 11.106.344 | 5.960,14 | 11.029.239 |
| Banco Basa Cuenta Cartera Propia \$ | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Citibank Cuenta Cartera Propia \$ | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Financiera Río \$ | USD | 6.319,60 | 6.183,21 | 39.075.414 | 5.960,14 | 33.486.510 |
| Vision Banco \$ | USD | 3.255,22 | 6.183,21 | 20.127.709 | 5.960,14 | 98.137.520 |
| Atlas Cuenta Propia \$ | USD | 747,02 | 6.183,21 | 4.618.982 | 5.960,14 | 3.197.198 |
| Bancop Cuenta Propia \$ | USD | 0,24 | 6.183,21 | 1.484 | 5.960,14 | 1.430 |
| Interfisa Cuenta Propia \$ | USD | 253,48 | 6.183,21 | 1.567.320 | 5.960,14 | 1.510.776 |
| Continental Cuenta Propia \$ | USD | 7.231,98 | 6.183,21 | 44.716.851 | 5.960,14 | 0 |
| Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$ | USD | 2.246,77 | 6.183,21 | 13.892.251 | 5.960,14 | 13.981.118 |
| GNB USD | USD | 294.738,60 | 6.183,21 | 1.822.430.659 | 5.960,14 | 42.120.309 |
| Morgan Stanley | USD | 9.731,46 | 6.183,21 | 60.171.661 | 5.960,14 | 58.020.056 |
| Morgan Stanley Caja de Ahorro | USD | 281.650,09 | 6.183,21 | 1.741.501.653 | 5.960,14 | 0 |
| Finexpar Usd | USD | 37,98 | 6.183,21 | 234.838 | 5.960,14 | 226.366 |
| Bonos en Moneda extranjera | | | | | | |
| Continental | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 501.935.276 |
| Créditos | | | | | | |
| Cientes US\$ | USD | 67.221,84 | 6.183,21 | 415.646.755 | 5.960,14 | 534.566.151 |
| Anticipos a rendir US\$ | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Deudores Varios \$ | USD | 399.937,50 | 6.183,21 | 2.472.897.549 | 5.960,14 | 322.208.387 |
| Gastos pag. por Adelantado | | | | | | |
| Alquileres a Vencer US\$ | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 8.153.472 |
| Intereses a Devengar USD | USD | 4.491,12 | 6.183,21 | 27.769.536 | 5.960,14 | 17.670.385 |
| Activos no Corrientes | | | | | | |
| Cientes US\$ | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 177.148.235 |
| Gastos pag. por Adelantado | | | | | | |
| Garantía Alquiler Mcal Center | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Garantía Alquiler Mcal Center | USD | 5.217,25 | 6.183,21 | 32.259.352 | 5.960,14 | 31.059.601 |
| Inversiones en Moneda Extranjera | | | | | | |
| JB Mosaic \$ | USD | 51.245,43 | 6.183,21 | 316.861.255 | 5.960,14 | 305.429.937 |
| Otros Activos a Largo Plazo | | | | | | |
| Palco CCP | USD | 47.918,70 | 6.183,21 | 296.291.385 | 5.960,14 | 326.019.658 |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivos Corrientes | | | | | | |
| Alquileres a pagar | USD | 2.290,92 | 6.197,68 | 14.198.388 | 5.960,94 | 34.204.469 |
| Prestamos a pagar US\$ | USD | 703.837,27 | 6.197,68 | 4.362.158.172 | 5.960,94 | 4.086.053.113 |
| Interes a Pagar US\$ | USD | 15.170,75 | 6.197,68 | 94.023.433 | 5.960,94 | 47.646.391 |
| Remuneración al Personal Superior US\$ | USD | 79,28 | 6.197,68 | 491.352 | 5.960,94 | 23.152.521 |
| Comisiones a Pagar US\$ | USD | 319,00 | 6.197,68 | 1.977.060 | 5.960,94 | 1.901.540 |
| BVPASA a pagar US\$ | USD | 0,00 | 6.197,68 | 0 | 5.960,94 | 0 |
| Cupones a pagar US\$ | USD | 40.353,10 | 6.197,68 | 250.095.590 | 5.960,94 | 9.611.347 |
| Deposito de Clientes para Negociación | USD | 802.504,32 | 6.197,68 | 4.973.665.017 | 5.960,94 | 798.909.577 |
| Sobregiro Bancario | USD | 0,00 | 6.197,68 | 0 | 5.960,94 | 846.461.824 |
| Pasivos No Corrientes | | | | | | |
| Alquileres a pagar | USD | | 6.197,68 | 0 | 5.960,94 | 0,00 |

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

| Concepto | Tipo de Cambio periodo Actual | Monto Ajustado Periodo Actual G. | Tipo de Cambio periodo Anterior | Monto Ajustado Periodo Anterior |
|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ganancias por Valuación De Activos Monetarios en moneda Extranjera | 6.183,21 | 820.093.111 | 5.960,14 | 417.887.098 |
| Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera | 6.197,68 | 492.584.227 | 5.960,94 | 544.777.828 |
| Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera | 6.183,21 | 535.868.068 | 5.960,14 | 297.614.249 |
| Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera | 6.197,68 | 457.788.070 | 5.960,94 | 206.731.635 |
| Totales | | 319.021.200 | | 458.319.042 |

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

| Cuenta | Monto en Guaraníes | | | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|--|
| | Cantidad US\$ | Periodo actual | Periodo anterior | |
| Recaudaciones a Depositatar M/L | 0,00 | | 0 | |
| Recaudaciones a Depositatar M/E | 0,00 | 0 | 1.070.000 | |
| Caja M/E | 0,00 | 0 | 0 | |
| Caja M/L | 0,00 | | 0 | |
| Fondo Fijo | 0,00 | 792.365 | 20.000 | |
| Bco. Continental Gs. | 0,00 | 86.833.241 | 27.512.251 | |
| Interbanco Cuenta de Orden | 0,00 | 529.700.965 | 450.251.482 | |
| Banco Atlas | 0,00 | 255.208 | 459.808 | |
| Interfisa | 0,00 | 828.634 | 718.634 | |
| Vision Banco | 0,00 | 15.056.455 | 5.312.303 | |
| Finexpar | 0,00 | 48.561.528 | 11.513.293 | |
| Itau Py Cuenta Cartera Propia | 0,00 | 41.228.689 | 32.848.229 | |
| BBVA Cuenta Cartera Propia | 0,00 | 4.471.391 | 4.921.391 | |
| Banco Basa Cuenta Cartera Propia | 0,00 | 6.292.447 | 6.457.447 | |
| Banco GNB Caja Ahorro Gs. | 0,00 | 1.139.062 | 0 | |
| Financiera Río Cartera Propia | 0,00 | 51.065.865 | 36.503.160 | |
| Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia Gs | 0,00 | 1.807.110 | 3.215.110 | |
| Banco GNB Cta Cte Gs | 0,00 | 14.694.132 | 47.527.527 | |
| Interbanco Cuenta Orden \$ | 195.571,53 | 1.209.259.840 | 580.774.578 | |
| Banco Itau Cartera Propia \$ | 23.914,83 | 147.870.403 | 344.336.664 | |
| BBVA Cuenta Cartera Propia \$ | 1.796,21 | 11.106.344 | 11.029.239 | |
| Banco Río Cartera Propia \$ | 6.319,60 | 39.075.414 | 33.486.510 | |
| Vision Banco \$ | 3.255,22 | 20.127.709 | 98.137.520 | |
| Atlas Cuenta Propia \$ | 747,02 | 4.618.982 | 3.197.198 | |
| Bancop Cuenta Propia \$ | 0,24 | 1.484 | 1.430 | |
| Interfisa Cuenta Propia \$ | 253,48 | 1.567.320 | 1.510.776 | |
| Continental Cuenta Propia \$ | 7.231,98 | 44.716.851 | 0 | |
| Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$ | 2.246,77 | 13.892.251 | 13.981.118 | |
| Banco GNB USD | 294.738,60 | 1.822.430.659 | 42.120.309 | |
| Morgan Stanley | 9.731,46 | 60.171.661 | 58.020.056 | |
| Morgan Stanley Caja Ahorro | 281.650,09 | 1.741.501.653 | | |
| Finexpar Usd | 37,98 | 234.838 | 226.366 | |
| Totales | | 5.919.302.500 | 1.815.152.381 | |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

e) inversiones

Las inversiones están registradas de acuerdo a su precio de adquisición y revaluadas al precio de valor libro de la BVPASA según cuadro se detalla la composición de los mismos.

| Información sobre el Documento y Emisor | | | | | Información sobre el Emisor Al 31/12/2019 y 31/12/2018 | | |
|---|----------------|---------------------|------------------------|-----------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| Emisor | Tipo de Título | Cantidad de Títulos | Valor Nominal Unitario | Valor Contable Gs | Capital | Resultado | Patrimonio Neto |
| Inversiones Temporarias | | | | | | | |
| CDA Banco Itapúa | CDA | 1 | Gs. 3.000.000.000 | 3.000.000.000 | 137.175.750.006 | 1.308.465.691 | 1.663.966.159.774 |
| IBI SAECA | BONO | 1 | Gs. 3.992.000.000 | 3.992.000.000 | 73.000.000.000 | 3.091.800.969 | 103.071.073.961 |
| CGS SA | BONO | 1 | Gs. 12.001.096 | 12.001.096 | 103.071.073.396 | 705.371.313 | 103.071.073.961 |
| Biedermann | BONO | 1 | Gs. 12.005.256 | 12.005.256 | 10.000.000.000 | 448.810.049 | 11.694.736.951 |
| PASFIN SAECA | ACCION | 1 | Gs. 3.462.000.000 | 3.462.000.000 | 73.000.000.000 | 3.091.800.969 | 103.071.073.961 |
| Cepagro SA | ACCION | 1 | Gs. 2.376.200.000 | 2.376.200.000 | 137.175.750.006 | 1.308.465.691 | 1.663.966.159.774 |
| Negofin SAECA | ACCION | 1 | Gs. 3.000.000 | 3.000.000 | 49.897.000 | 9.491.512 | 66.112.072 |
| Total Periodo Actual G. | | | | 12.857.206.352 | | | |
| Total Ejercicio Anterior G. | | | | 10.551.904.107 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones permanentes | | | | | | | |
| Acciones en la Bolsa de Valores | ACCION | 1 | 361.481.649 | 361.481.649 | 8.800.000.000 | 12.088.401.255 | 13.051.964.327 |
| Acciones en IBI | ACCION | 3 | 1.008.000.000 | 1.008.000.000 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| Acciones Regional | CDA | 56 | 152.673.000 | 152.673.000 | 1.087.787.800.000 | 352.261.386.030 | 154.932.577.257 |
| Banco Continental | CDA | 1 | 11.760.000 | 11.760.000 | 790.678.300.000 | 220.003.263.197 | 2.246.623.461.679 |
| Banco Continental | CDA | 16 | 3.260.000.000 | 3.260.000.000 | 790.678.300.000 | 220.003.263.197 | 2.246.623.461.679 |
| Mosaic Poliza de Vida | POLIZA | 1 | 316.861.255 | 316.861.255 | | | |
| Total Periodo Actual G. | | | | 5.871.791.665 | 3.535.568.830.000 | 1.279.436.543.322 | 7.444.786.891.464 |
| Total Ejercicio Anterior G. | | | | 8.089.622.430 | | | |

e) inversiones

| Cuentas | Valor de Costo | Valor Contable | Valor Nominal Unitario | Valor De Cotizacion |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| CDA Banco Itapúa | 3.000.000.000 | 3.000.000.000 | 3.000.000.000 | 100,00 |
| IBI SAECA | 3.992.000.000 | 3.992.000.000 | 3.992.000.000 | 100,00 |
| CGS SA | 12.001.096 | 12.001.096 | 12.001.096 | 100,00 |
| Biedermann | 12.005.256 | 12.005.256 | 12.005.256 | 100,00 |
| PASFIN SAECA | 3.462.000.000 | 3.462.000.000 | 3.462.000.000 | 100,00 |
| Cepagro SA | 2.376.200.000 | 2.376.200.000 | 2.376.200.000 | 100,00 |
| Negofin SAECA | 3.000.000 | 3.000.000 | 3.000.000 | 100,00 |
| Saldo Periodo Actual | 0 | 12.857.206.352 | 0 | 0 |
| Saldo Ejercicio Anterior | 0 | 10.551.904.107 | 0 | 0 |
| Inversiones no Corrientes | | | | |
| Acciones en IBI | 1.008.000.000 | 1.008.000.000 | 1.008.000.000 | 100,00 |
| Acciones Regional | 152.673.000 | 152.673.000 | 152.673.000 | 100,00 |
| Banco Continental | 3.260.000.000 | 3.260.000.000 | 3.260.000.000 | 100,00 |
| Inversiones Mosaic US\$ | 761.015.761 | 761.015.761 | 761.015.761 | 100,00 |
| Mosaic Poliza de Vida | 316.861.255 | 316.861.255 | 316.861.255 | 100,00 |
| Saldo Periodo Actual G. | 0 | 5.510.310.016 | 0 | 0 |
| Saldo Ejercicio Anterior G. | 0 | 7.780.805.697 | 0 | 0 |

| Accion de la Bolsa De Valores | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|
| Cantidad | Valor Nominal | Valor Libro de la Accion | Valor ultimo Remate |
| Saldo Periodo Actual | 200.000.000 | 361.481.649 | 750.000.000 |
| Saldo Ejercicio Anterior | 200.000.000 | 308.816.732 | 750.000.000 |

f) Créditos

Se compone de los créditos por operaciones realizadas con los clientes por intermediación y otras operaciones realizadas por la empresa.

| Deudores por Intermediación | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Concepto | Corto Plazo G. | Largo Plazo G. |
| Cientes - Renta Fija | 826.252.501 | 0 |
| Cientes - Renta Variable | 26.101.464 | 0 |
| Sub Total | 852.353.965 | 0 |
| Provision por incobrables | -27.686.783 | 0 |
| Total Actual | 824.667.182 | 0 |
| Total Anterior | 406.285.411 | 116.730.601 |

| Documentos y Ctas. A Cobrar | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Concepto | Corto Plazo G. | Largo Plazo G. |
| Cientes - Servicios | 1.318.519.307 | 0 |
| Credito en gestion de cobro | 0 | 81.162.027 |
| Provision para incobrables | 0 | -84.042 |
| I/A Credito Fiscal | 46.009.362 | 296.291.385 |
| Deudores LP | 0 | 0 |
| Total Actual | 1.364.528.669 | 377.359.369 |
| Total Anterior | 1.202.445.808 | 6.094.742.532 |

| Deudores varios | | |
|----------------------------|----------------------|--------------------|
| Concepto | Periodo actual | Periodo anterior |
| Anticipos a Rendir | 0 | 0 |
| Anticipo de Imp. a la Rta. | 45.530.480 | 0 |
| Anticipo al personal | 1.649.789 | 4.466.809 |
| Anticipo a Proveedores | 24.759.116 | 0 |
| Anticipos a Proveedores | 965.342 | 162.500 |
| Intereses a Cobrar | 40.980.654 | 35.292.973 |
| Deudores Varios Gs | 10.375.630 | 5.350.630 |
| Deudores Varios US\$ | 2.472.897.549 | 322.208.387 |
| Intereses a Devengar | 610.429.497 | 445.825.280 |
| Total | 3.207.588.057 | 813.306.579 |

No registra saldo

| Derechos Sobre Titulos por Contratos De Underwriting | | | | |
|--|--------------|---------------------|----------------|--|
| Emisor | Instrumentos | Cantidad de Titulos | Valor Unitario | Fecha de Vencimiento del Contrato Valor de Suscripcion G. |
| NO APLICABLE | | | | |
| Total Actual G. | | | | |
| Total Anterior G. | | | | |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Rea: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

www.valores.com.py | valores@valores.com.py | Av. Mariscal López 3811 c/ Dr. Morra
Edificio Mariscal Center | Piso 4 | Telefax (+595) 21 600 450 | Asunción, Paraguay.

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 30-06-2019 comparativo con el 2018 es como sigue:

| Cuentas | Valores al inicio del ejercicio | | Valores de Origen | | Revaluo del periodo | | Valores al Cierre del periodo | | Acumuladas al inicio del ejercicio | | Depreciaciones | | Acumuladas al Cierre | | Neto Resultante |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------|---------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|----------|--------------------|
| | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | Alíes | Bajas | |
| Muebles y Utiles | 263.746.395 | 27.465.622 | 0 | 0 | 4.150.342 | 295.362.359 | 134.048.199 | 37.309.459 | 0 | 0 | 171.357.658 | 124.004.701 | 0 | 0 | 52.792.176 |
| Equipos de Informática | 248.416.318 | 44.020.460 | 0 | 0 | 701.181 | 293.137.949 | 226.504.424 | 13.841.349 | 0 | 0 | 240.345.773 | 0 | 0 | 0 | 4.112.727 |
| Rodados | 0 | 4.112.727 | 0 | 0 | 0 | 4.112.727 | 0 | -4.112.727 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terranos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Edificios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instalaciones | 169.675.278 | 8.570.268 | 0 | 0 | 2.699.625 | 179.945.161 | 84.311.987 | 23.416.669 | 0 | 0 | 107.728.656 | 72.216.505 | 0 | 0 | 35.512.151 |
| Totales Periodo Actual | 680.837.991 | 84.169.057 | 0 | 0 | 7.551.148 | 772.558.195 | 444.864.610 | 70.454.750 | 0 | 0 | 519.432.087 | 233.126.109 | 0 | 0 | 286.305.978 |
| Totales Periodo Anterior | 680.837.991 | 38.526.008 | 0 | 0 | 7.551.148 | 726.915.147 | 444.864.610 | 49.711.649 | 0 | 0 | 494.576.259 | 232.338.888 | 0 | 0 | 262.237.371 |

h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado

| Concepto | Saldo Inicial | Aumentos | Amortizaciones | Saldo Neto Final |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sistema Informático | 229.138.992 | 449.851.513 | -471.017.435 | 207.973.070 |
| Total Actual | 229.138.992 | 449.851.513 | -471.017.435 | 207.973.070 |
| Total ejercicio anterior | 328.797.810 | 307.593.767 | -407.252.585 | 229.138.992 |

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

| Concepto | Corto Plazo G. | Largo Plazo G. |
|--|------------------|-------------------|
| Seguros Pagados por adelantado | 4.298.260 | 0 |
| Honorarios Pagados Por Adelantado US\$ | 0 | 0 |
| Honorarios Pagados Por Adelantado | 0 | 0 |
| Alquileres a Vencer \$ | 0 | 0 |
| Alquileres a Vencer US\$ | 0 | 0 |
| Garantía de Alquiler | 0 | 32.259.352 |
| Total Actual | 4.298.260 | 32.259.352 |
| Total Anterior | 9.948.020 | 31.059.813 |

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 30/06/2019

| Institución | Corto Plazo G. | Largo Plazo G. |
|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Finexpar | 4.751.368.620 | 0 |
| INTERFISA BANCO | 2.867.168.416 | 0 |
| Banco GNB | 3.796.502.925 | 0 |
| Vision | 2.967.060.404 | 0 |
| Tarjeta de Credito | 2.015.312 | 0 |
| Intereses a pagar | 94.023.433 | 0 |
| Intereses a pagar | 1.072.250.060 | 0 |
| Total Actual | 15.550.389.099 | 0 |
| Total Anterior | 12.006.033.823 | 0 |

l) Documentos y cuentas por pagar(Corto y Largo Plazo)

El saldo al 30/06/19 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

| Concepto | Corto Plazo U. | Largo Plazo U. |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Honorarios a Pagar | 491.352 | 0 |
| Aguinaldos a Pagar | 38.627.107 | 0 |
| Vacaciones a Pagar | 36.400 | 0 |
| Agua, Luz y Telefono a pagar | 0 | 0 |
| Comisiones a Pagar | 191.959.292 | 0 |
| Comisiones a Pagar \$ | 1.977.060 | 0 |
| Acreedores Varios | 14.198.389 | 1.333.333 |
| Alquileres a Pagar \$ LP | 0 | 0 |
| Proveedores | 283.096.071 | 0 |
| Cuponos a Pagar | 411.522.693 | 58.885.626 |
| Total Actual | 941.908.364 | 60.218.959 |
| Total Anterior | 294.034.940 | 0 |

Dr. Cristian Bojia
Presidente

Lic. Eivira Ruffinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Armas
Síndico

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

| Concepto | Corto Plazo G. | Largo Plazo G. |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|
| Aranceles a Pagar a la BVPASA | 6.587.786 | 0 |
| Comisiones Cobradas p/Adelantado | 0 | 0 |
| Dep. de Clientes para Negociaciones | 5.626.416.126 | 0 |
| Total Actual | 5.633.003.912 | 0 |
| Total Anterior | 1.440.146.476 | 0 |

n) Administración de cartera (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

| Concepto | Corto Plazo G. | Largo plazo G. |
|---------------------|----------------|----------------|
| | | |
| | | |
| Total Actual | - | - |
| Total Anterior | - | - |

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

| Nombre | Relación | Tipo de Operación | Antigüedad de la deuda (días) | Concepto | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|-----------------|----------|-------------------|-------------------------------|----------|-------------------|---------------------|
| - | | | | | 0 | 0 |
| - | | | | | 0 | 0 |
| Totales: | | | | | 0 | 0 |

P) Obligac. por contrato de underwriting (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

| Emisor | Tipo de Operación | Plazo De Vencimiento del Contrato | Importe Corto Plazo G. | Importe Largo Plazo |
|---------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| | | | | |
| Total Actual | - | - | - | - |
| Total Anterior | - | - | - | - |

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

| Concepto | Corriente G. | No Corriente G. |
|------------------------|----------------------|-----------------|
| Sobregiro Bancario | 0 | - |
| Prestamos con Terceros | 2.395.098.123 | |
| Total actual | 2.395.098.123 | - |
| Total anterior | 10.506.375.104 | - |

 Dr. Christian Borja
 Presidente

 Lic. Elvira Ruffinelli
 Contadora Reg: C75
 Baker Tilly Paraguay

 Abg. Alejandro Arrua
 Sindico

r) Saldos y transacciones con personas y empresas Relacionadas (Corriente y No Corriente)

| Nombre | Relación | Tipo de Operación | Saldos (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos) | | |
|--|----------|-------------------|--|-------------------|---------------------|
| | | | Concepto | Período Actual G. | Período Anterior G. |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Total Ejercicio Actual saldo Deudor | | | | 0 | 0 |
| Total Ejercicio Actual saldo Acreedor | | | | 0 | 0 |

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

| Persona o empresa Relacionada | Relación | Concepto | Total Ingresos | Total Egresos | Concepto |
|--------------------------------------|---------------------|----------|----------------|---------------|-----------------------|
| Christian Borja | Accionista-Director | 0 | 0 | 147.351.320 | Remuneracion Superior |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totales ejercicio actual G. | | | 0 | 147.351.320 | |
| Totales ejercicio anterior G. | | | 0 | 135.822.920 | |

t) Patrimonio

El patrimonio de la empresa registro los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

| Concepto | Saldo al inicio Del ejercicio G. | Aumentos | Disminucion | Saldo al Cierre del ejercicio G. |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------|----------------------------------|
| Capital Integrado | 2.500.000.000 | 0 | 0 | 2.500.000.000 |
| Aportes no capitalizados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 1.948.732.351 | 56.440.490 | 0 | 2.005.172.841 |
| Resultados acumulados | 708.915.370 | 0 | 0 | 708.915.370 |
| Resultado del ejercicio | 1.107.637.799 | 0 | 0 | 1.107.637.799 |
| Total | 6.265.285.520 | 56.440.490 | 0 | 6.321.726.010 |

u) Previsiones

| Cuentas | Saldo al inicio del ejercicio G. | Aumentos | Disminucion | Saldo periodo Actual G. | Saldo periodo Anterior G. |
|------------------------|----------------------------------|----------|-------------|-------------------------|---------------------------|
| Deducidas del Activo | -965.866.858 | 0 | 938.096.033 | -27.770.825 | -965.866.858 |
| Total | | | | -27.770.825 | -965.866.858 |
| Incluidas en el Pasivo | | | | | |
| Total | | | | | |

Dr. Christian Borja
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
 Contadora Reg. C757
 Baker Tilly Paraguay

Abog. Alejandro Arrua
 Síndico

v) Ingresos Operativos
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

| Concepto | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|----------------------------|----------------------|------------------------|
| Servicio De Intermediación | 0 | - |
| Totales: | 0 | - |

Otros ingresos operativos

| Concepto | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|------------------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos Varios | 0 | - |
| Descuentos Obtenidos | 66.228.347 | 4.406.632 |
| Recupero Aranceles BVPASA | 28.998.674 | 43.755.152 |
| Recupero de Gastos | 232.088.143 | 29.145.259 |
| Recupero de Gastos Bancarios | 3.625.000 | - |
| Totales: | 330.940.164 | 77.307.043 |

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

| Concepto | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|---|----------------------|------------------------|
| Otros Gastos Operativos | | |
| Aranceles por Inscript. Titulos/Desgloses | 0 | 45.724.347 |
| Cuota BVPASA SEN | 10.834.082 | 11.920.916 |
| Fondo de Garantía-BVPASA | 11.788.201 | 4.735.937 |
| Costo Rosweb | 3.245.563 | 3.144.925 |
| Incobrables | 331.818 | - |
| Total Otros Gastos Operativos | 26.199.664 | 65.526.125 |
| Gastos de Comercialización | | |
| Publicidad y Propaganda | 5.046.404 | 21.741.854 |
| Total Otros Gastos de Comercialización | 5.046.404 | 21.741.854 |
| Gastos de Administración | | |
| Diferencia de caja | 114.491 | 15.383 |
| Otros Gastos Administrativos | 127.970.843 | 24.271.499 |
| Gastos de Asamblea y Escribanía | 16.459.091 | 9.599.585 |
| Cuota Social | 5.800.000 | 5.800.000 |
| Útiles de Oficina e impresos | 16.400.979 | 9.060.616 |
| Agua, Luz y Teléfono | 25.377.976 | 23.597.468 |
| Gratificaciones y Bonific. Pagadas | 0 | 21.790.450 |
| Viáticos y otros Gtos. Del Personal | 71.753.226 | 2.350.001 |
| Otros Gastos de Comunicación | 14.470.353 | 13.327.794 |
| GND | 105.216.705 | 91.241.845 |
| Devengamiento Palco | 41.703.141 | - |
| Total Otros Gastos de Administración | 425.266.805 | 201.054.641 |

x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 30/06/2019 es el siguiente:

| Otros Ingresos | Periodo Actual G. | Periodo anterior G. |
|----------------------|----------------------|------------------------|
| | | |
| Totales: | | |
| No registra saldo | | |
| Otros egresos | | |
| Gastos Bancarios | 114.188.758 | 36.832.487 |
| Totales: | 114.188.758 | 36.832.487 |

y) Resultados Financieros

| Intereses Cobrados | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|---|----------------------|---------------------|
| Intereses Cobrados Caja de Ahorros | 269.785.921 | 345.052.506 |
| Intereses Cobrados s/Bonos | 389.717.419 | 38.376.040 |
| Intereses Cobrados s/Prestamos | 148.609.589 | 3.682.192 |
| Totales: | 808.112.929 | 387.110.738 |
| Ganancia por Diferencia de Cambio | | |
| Diferencia de Cambio | 319.021.200 | 49.856.246 |
| Totales: | 319.021.200 | 49.856.246 |
| Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros | 1.255.551.804 | 457.103.061 |
| Totales: | 1.255.551.804 | 457.103.061 |

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

| Concepto | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|
| Servicio de Asesoría | 2.615.232.882 | 1.432.055.676 |
| Comis. Estructuraciones | 187.500.000 | 25.000.000 |
| Com. Spread | 0 | 977.273 |
| Representantes de Obligacionistas | 196.700.000 | 19.650.000 |
| Administración de Cartera | 0 | 0 |
| Estudio de Factibilidad | 0 | 0 |
| Totales: | 2.999.432.882 | 1.477.682.949 |

z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

| Ingresos Extraordinarios | Periodo Actual G. | Periodo Anterior G. |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| Ganancia Venta Activo Fijo | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |
| Egresos extraordinarios | | |
| Gastos de Venta Activo Fijo | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |

 Dr. Christian Borja
 Presidente

 Lic. Elvira Ruffinelli
 Contadora Reg. C757
 Baker Tilly Paraguay

 Abg. Alejandro Arrua
 Síndico

Nota 6 Información referente a contingencia y compromisos.

a) Compromisos directos

La empresa no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados contables.

b) Contingencias legales

La empresa no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los estados contables.

c) Garantías constituidas

Para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res.763/04, la garantía fue constituida mediante Póliza de Caución de la empresa Seguridad S.A, con vigencia desde el 22/05/19 hasta el 22/05/20, por un monto de Gs. 528.140.500

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

Nota 8 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

La empresa tiene la libre disponibilidad de todos sus bienes, no registrándose ninguna limitación del sobre sus activos. No fueron constituidas ni prendas ni hipotecas.

Nota 9 Cambios Contables.

No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.

Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

No se cuenta con hechos, o restricciones legales, reglamentarias, contractuales o de otra índole para la distribución de utilidades.

Nota 11 Sanciones.

A la fecha de informes no existen sanciones a la empresa u a sus Directores

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

ANEXO I INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS Al 30-06-2019

A) PARTE VINCULADAS O RELACIONADAS. Art. 34 de la Ley 5810/17

| Nombre y Apellido o Empresa | Relación (Art. 34 Inc A) |
|---------------------------------|--------------------------|
| Dr. Diego Christian Borja Terán | Accionista 40,04% |
| Paumar S.A | Accionista 40% |
| Luiz Schechter | Accionista 10% |
| Elie Tannoury | Accionista 9,96% |
| Nombre y Apellido o Empresa | Relación (Art. 34 Inc B) |
| No se aplica | |
| Nombre y Apellido o Empresa | Relación (Art. 34 Inc C) |
| Dr. Diego Christian Borja Terán | Accionista 40,04% |
| Nombre y Apellido o Empresa | Relación (Art. 34 Inc D) |
| Gustavo Mathias Angulo | Vicepresidente |
| Yanina Monges Chávez | Director |
| Abg. Alejandro Arrua | Síndico |
| Ing. Luiz Schechter | Accionista |
| Paumar S.A | Accionista |
| Elie Tannoury | Accionista |
| Lic. Violette Perezlindo | Auditor Interno |
| Nombre y Apellido o Empresa | Relación (Art. 34 Inc E) |
| No se aplica | |

Según Res. CG N° 1/19

Inversiones de la Sociedad en valores de otra empresa que representen más del 10% del activo de la sociedad

| Nombre de la Empresa | Monto de la Inversión | Tipo de Valor | Indicar el % de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones) |
|---|-----------------------|---------------|---|
| Banco Continental SAECA | 4.021.015.761 | CDA - VN | 3.260.000.000 Gs |
| IBI SAECA | 3.992.000.000 | BONO- VN | 3.992.000.000 |
| Pasfin SAECA | 3.462.000.000 | BONO- VN | 3.462.000.000 |
| TOTAL DEL PERIODO ACTUAL | 11.475.015.761 | | |
| Activo de la Sociedad comprometido en más del 20% en garantía de obligaciones de otra empresa | | | |
| Nombre de la Empresa | Monto de la Inversión | Tipo de Valor | Indicar el % de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones) |
| No Aplicable | | | |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

Según Res. CG N° 1/19

Vinculación por nivel de endeudamiento:

| Nombre de la Empresa | Factores de Vinculación |
|--------------------------------|-------------------------|
| | NO APLICABLE |
| Total Periodo Actual G. | |

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 30/06/2019 Y AL 30/06/2018

PASIVO, cuentas a pagar:

| Nombre | Relación | Tipo de Operación | Concepto | Periodo Anterior G. |
|----------------------------------|----------|-------------------|----------|---------------------|
| No Aplicable | | | | |
| TOTAL PERIDO Anterior GS. | | | | |

EGRESOS

| Persona o empresa Relacionada | Relación | Concepto | Total Egresos |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|--------------------|
| Christian Borja | Accionista | Remuneracion Superior | 147.351.320 |
| Totales ejercicio actual G. | | | 147.351.320 |
| Persona o empresa Relacionada | Relación | Concepto | Total Egresos |
| Christian Borja | Accionista | Remuneracion Superior | 135.822.920 |
| Totales ejercicio anterior G. | | | 135.822.920 |

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

ANEXO II COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Art. 3ro. Resolución CNV Nro. 1257/10)

NOMBRE DE LA SOCIEDAD VINCULADA: N/A

NOMBRE DE LA ENTIDAD FISCALIZADA POR LA CNV: N/A

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD VINCULADA EN EL CAPITAL INTEGRADO DE LA ENTIDAD FISCALIZADA: N/A

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL DE LA SOCIEDAD VINCULADA: N/A

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO DE LA SOCIEDAD VINCULADA: N/A

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

ANEXO III

Detalle de Títulos en custodia Renta Variable - Guaraníes / Dolares Americanos

| Moneda | | (Todas) |
|---|--|-----------------------|
| Etiquetas de fila | | Suma de Valor Nominal |
| BANCO CONTINENTAL SAECA | | 19.871.185.280 |
| BANCO REGIONAL SAECA | | 532.400.000 |
| BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION S.A. | | 14.500.000 |
| ENERGY SACI | | 25.000.000 |
| FIBRIPAR SA | | 400.000.000 |
| LC RISK MANAGEMENT SAECA | | 20.000.000 |
| NEGOFIN SAECA | | 432.000.000 |
| NGO SAECA | | 14.200.000 |
| SUDAMERIS BANK | | 7.446.000 |
| VISION BANCO SAECA | | 2.861.500.000 |
| WISDOM PRODUCT SAECA | | 6.000.000 |
| (en blanco) | | |
| VALORES CBSA | | 1.000.000.000 |
| BANCO RIO | | 472.500.000 |
| Total general | | 25.656.731.280 |

| | |
|-------------------|----------------|
| RENTA FIJA GS | 7.484.337.692 |
| RENTA FIJA USD | 1.492.132,57 |
| TC | 6.183 |
| EN GS | 9.226.169.028 |
| RENTA VARIABLE GS | 25.656.731.280 |
| TOTALES | 42.367.238.000 |

ANEXO III
Detalle de Títulos en custodia Renta Fija - Guaraníes / Dolares Americanos
junio-19

| Moneda | USD |
|--|---------------------|
| Etiquetas de fila | Suma de Importe |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | 183.830,20 |
| BANCO ITAU PARAGUAY SA | 169.041,10 |
| BANCO P | 94.642,78 |
| CEFISA S.A.E.C.A. | 31.222,36 |
| FINEXPAR S.A.E.C.A. | 32.999,98 |
| GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS SAECA | 227.323,10 |
| ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A. | 20.520,00 |
| SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A. | 125.328,43 |
| SOLAR S.A | 218.410,06 |
| BANCO GNB | 31.004 |
| BANCO CONTINENTAL SAECA | 2.070 |
| BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A. | 223.712 |
| INTERFISA S.A.E.C.A. | 22.000 |
| INTERFISA S.A.E.C.A. | 110.028 |
| Total general | 1.492.132,57 |

| | |
|-------------------|-----------------------|
| RENTA FIJA GS | 7.484.337.692 |
| RENTA FIJA USD | 1.492.132,57 |
| TC | 6.183 |
| EN GS | 9.226.169.028 |
| RENTA VARIABLE GS | 25.656.731.280 |
| TOTALES | 42.367.238.000 |

| Moneda | GS |
|------------------------------|----------------------|
| Etiquetas de fila | Suma de Importe |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | 6.593.506.308 |
| CEFISA S.A.E.C.A. | 1.939.041 |
| BANCO ATLAS S.A. | 229.317.809 |
| BANCO GNB | 115.799.999 |
| BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. | 52.860.500 |
| BANCO RIO S.A.E.C.A. | 490.914.035 |
| Total general | 7.484.337.692 |