

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

*Por el ejercicio N° 29 iniciado el 01 de Enero al 31 De Diciembre 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 modifico 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 Mathías Angulo
Director	Cp. Yanina Monges
Síndico	Abg. Alejandro Arrúa

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

Dr. Christian Borja
Presidente

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

Abg. Alejandro Arrúa
Síndico

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	Art. 27 Res.763/04 Inversion del 10% del activo
Banco Continental SAECA	Art. 27 Res.763/04 Inversion del 10% del activo
Banco Rio	Art. 27 Res.763/04 Inversion del 10% del activo

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 Situación Patrimonial o Balance General al 31/12/2019 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	386.000	20.000	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	2.964.664.035	1.440.146.476
Recaudaciones a Depositatar	0	1.070.000	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	610.288.963	294.034.940
Bancos	3.371.474.665	1.814.062.381	Cuentas a Pagar a Personas y		
	3.371.860.665	1.815.152.381	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)			Obligac.por Contratos de Underwriting (Nota 5.p.)	0	0
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Administración de cartera (Nota 5.n.)	0	0
Títulos De Renta Fija	6.221.387.776	10.551.904.107		3.574.952.998	1.734.181.416
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
	6.221.387.776	10.551.904.107	Prestamos Bancarios	12.894.520.658	10.960.124.110
Créditos (Nota 5.f.)			Interes a Pagar	194.355.301	47.646.391
Deudores por Intermediación	584.988.444	765.359.217	Intereses a Devengar	867.781.912	998.263.322
Documentos y cuentas por cobrar	904.927.518	1.202.445.808		13.956.657.871	12.006.033.822
Deudores varios	671.328.388	813.306.579	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	-27.686.783	-359.073.806	Impuesto a la renta a pagar	63.778.986	167.355.039
Cuentas varias a cobrar			IVA a Pagar	0	0
Iva Credito Fiscal	14.510.705	0	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Aportes y Retenciones a pagar	27.545.254	21.082.257
Underwriting				91.324.240	188.437.296
	2.148.068.272	2.422.037.798	Otros Pasivos		
Otros Activos			Prestamos De Terceros (Nota 5.q)	1.247.724.150	9.659.913.280
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	2.583.362	9.948.020	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.,5.o)	0	0
	2.583.362	9.948.020	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	846.461.824
				1.247.724.150	10.506.375.104
Total Activo Corriente	11.743.900.074	14.799.042.305	Total Pasivo Corriente	18.870.659.259	24.435.027.638
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e)	7.686.120.000	3.454.360.000	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	4.351.155.732	4.326.445.698	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e), (Nota7)	369.164.803	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
	12.406.440.535	8.089.622.430	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f.)			Acreedores Varios (Nota 5.l)	46.740.650	0
Deudores por Intermediación	0	116.730.601		46.740.650	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	270.673.677	349.810.316	Intereses a Devengar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-84.042	-606.793.052		0	0
Creditos en Gestion de Recuperacion	0	0		0	0
Palco CCP	264.296.588	326.019.658		0	0
Relacionadas			Provisiones		
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Iva credito fiscal	0	0	Otras Contingencias	0	0
			Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
	534.886.223	6.211.473.133		0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g)			Total Pasivo No Corriente	46.740.650	0
Bienes de Uso	778.460.438	726.915.147			
(Depreciación acumulada)	-548.092.844	-494.576.259	Total Pasivo	18.917.399.909	24.435.027.638
	230.367.594	232.338.888			
Activos Intangibles y cargos diferidos			Patrimonio Neto		
Licencia	0	0	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)	6.307.557.570	5.157.647.722
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.h)	685.749.716	636.391.577			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h)	-522.692.233	-407.252.585			
	163.057.483	229.138.992			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.j)	146.305.572	31.059.613			
	146.305.572	31.059.613			
Total Activo No Corriente	13.481.057.407	14.793.633.056			
Total Activo	25.224.957.482	29.592.675.361	Total Pasivo y Patrimonio Neto	25.224.957.482	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)	72.429.030.705	35.784.709.644	Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8)	72.429.030.705	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
Síndico

Estado de Resultados

 Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el 31/12/2018
 (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	539.807.210	648.927.742
<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.)	2.578.856.061	1.256.783.367
Ingreso por venta de Cartera Propia	395.806.947	588.154.619
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.)	5.549.080.796	3.642.139.501
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	1.874.217.635	632.697.528
Total Ingresos Operativos	10.937.768.649	6.768.702.757
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	1.600.792.060	379.638.786
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	135.551.403	87.352.238
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	64.454.635	718.544.695
Resultado operativo Bruto	9.136.970.551	5.583.167.038
Gastos De Comercialización	0	0
Publicidad	19.586.477	92.795.032
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercialización (Nota 5.w.)	0	0
	19.586.477	92.795.032
Gastos De Administración (Nota 5. w)		
Servicios Personales	2.342.388.700	2.170.230.433
Provisión, amortización y depreciaciones	168.956.232	177.241.552
Mantenimiento	74.401.614	53.840.983
Alquileres	427.061.593	397.196.975
Gastos Generales	195.274.723	136.100.274
Seguros	8.174.282	6.667.271
Multas	13.658.290	4.186.708
Impuestos, tasas y contribuciones	106.700.323	17.913.471
Otros Gastos de Administración	964.567.084	471.840.578
	4.301.182.841	3.435.218.245
Resultado operativo Neto	4.816.201.233	2.055.153.761
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	186.218.095	86.644.180
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-65.867.268	120.272.849
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	3.571.452.530	1.498.479.999
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	252.716.506	338.046.193
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
Utilidad O (Pérdida)	1.245.379.846	928.348.624
Impuesto a la Renta	162.223.364	182.121.919
Reserva Legal	54.157.824	37.311.335
Resultado del Ejercicio	1.028.998.658	708.915.370

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 Flujo De Efectivo

Correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el 31/12/2018
 (En Guaraníes)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	2.019	2.018
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	11.935.480.226	-1.580.793.977
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-2.552.961.487	-4.935.570.262
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.445.864.464	-1.156.265.147
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	4.879.372.825	9.240.286.452
PAGO DE IMPUESTOS	-300.208.680	8.147.285
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	12.515.818.420	1.575.804.351
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	4.330.516.331	-3.102.059.175
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	-4.366.176.244	-3.478.837.346
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-45.139.995	-38.526.006
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-80.799.908	-6.619.422.527
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL	0	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	-7.324.254.408	6.735.415.439
DIVIDENDOS PAGADOS	0	-51.407.244
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-3.740.905.058	-1.307.253.690
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-11.065.159.466	5.376.754.505
EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	186.849.238	458.319.042
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	1.556.708.284	791.455.371
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	1.815.152.381	1.023.697.010
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	3.371.860.665	1.815.152.381

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 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el 31/12/2018
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas				Resultados		Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior
Saldo al Inicio del ejercicio	0	0	2.500.000.000	255.164.321	1.391.860.870	231.980.184	69.726.977	0	0	4.448.732.352	3.484.818.355
Movimiento subsecuentes		0	0	54.157.824	708.915.370	60.348.071	6.405.295	0	0	829.826.560	963.913.996
Transf. A dividendos a pagar									0	0	0
Resultado del Ejercicio									1.028.998.658	1.028.998.658	708.915.370
Total periodo actual	0	0	2.500.000.000	309.322.145	2.100.776.240	292.328.255	76.132.272	0	1.028.998.658	6.307.557.570	5.157.646.722
Total periodo anterior	0	0	2.500.000.000	255.164.321	1.391.860.870	231.980.184	69.725.977	0	708.915.370		5.157.646.722

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

Notas a los Estados Contables Al 31 DE DICIEMBRE 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. 256 de fecha 19/05-2020 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 31 de Diciembre 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 31/12/2019 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

Sindico

Abg. Alejandro Arrua

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 31/12/2019. Tipo de cambio comprador Gs. 6.442,33- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.463,95 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	6.442,33	5.960,14
Tipo de cambio vendedor	6.463,95	5.960,94

Dr.Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Sindico

Abg. Alejandro Arrua

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	6.442,33	0	5.960,14	0
Bancos						
Interbanco Cuenta Orden \$	USD	185.054,18	6.442,33	1.192.180.095	5.960,14	580.774.578
Banco Itau Cartera Propia \$	USD	2.781,10	6.442,33	17.916.764	5.960,14	344.336.664
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.796,67	6.442,33	11.574.741	5.960,14	11.029.239
Banco Basa Cuenta Cartera Propia \$	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	0
Financiera Río \$	USD	6.310,33	6.442,33	40.653.228	5.960,14	33.486.510
Vision Banco \$	USD	3.709,10	6.442,33	23.895.246	5.960,14	98.137.520
Atlas Cuenta Propia \$	USD	747,40	6.442,33	4.814.997	5.960,14	3.197.198
Bancop Cuenta Propia \$	USD	1.475,85	6.442,33	9.507.913	5.960,14	1.430
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	731,48	6.442,33	4.712.436	5.960,14	1.510.776
Continental Cuenta Propia \$	USD	2.030,04	6.442,33	13.078.188	5.960,14	0
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	2.868,49	6.442,33	18.479.759	5.960,14	13.981.118
GNB USD	USD	137,90	6.442,33	888.397	5.960,14	42.120.309
Morgan Stanley	USD	9.958,16	6.442,33	64.153.753	5.960,14	58.020.056
Morgan Stanley Caja de Ahorro	USD	183.710,96	6.442,33	1.183.526.629	5.960,14	0
Finexpar Usd	USD	421,93	6.442,33	2.718.212	5.960,14	226.366
Bonos en Moneda extranjera						
Continental	USD	0,00	6.442,33	84.215	5.960,14	501.935.276
Créditos						
Cientes US\$	USD	67.462,10	6.442,33	434.613.111	5.960,14	534.566.151
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	0
Deudores Varios \$	USD	20.000,00	6.442,33	128.846.600	5.960,14	322.208.387
Gastos pag por Adelantado	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	0
Alquileres a Vencer US\$	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	8.153.472
Intereses a Devengar USD	USD	15.738,33	6.442,33	101.391.516	5.960,14	17.670.385
Activos no Corrientes						
Cientes US\$	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	177.148.235
Gastos pag por Adelantado	USD	0,00	6.442,33	0	5.960,14	0
Alquiler Mcal Center	USD	517,25	6.442,33	3.332.295	5.960,14	0
Garantía Alquiler Mcal Center	USD	4.700,00	6.442,33	30.278.951	5.960,14	31.059.601
Alquileres a Vencer	USD	17.492,79	6.442,33	112.694.326	5.960,14	0
Inversiones en Moneda Extranjera						
JB Mosaic \$	USD	51.245,43	6.442,33	330.139.971	5.960,14	305.429.937
Otros Activos a Largo Plazo						
Palco CCP	USD	41.025,00	6.442,33	264.296.588	5.960,14	326.019.658
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Alquileres a pagar	USD	19.258,00	6.463,95	124.482.749	5.960,94	34.204.469
Prestamos a pagar US\$	USD	852.333,41	6.463,95	5.509.440.543	5.960,94	4.086.053.113
Interes a Pagar US\$	USD	30.067,57	6.463,95	194.355.301	5.960,94	47.646.391
Remuneración al Personal Superior US\$	USD	0,00	6.463,95	0	5.960,94	23.152.521
Comisiones a Pagar US\$	USD	319,00	6.463,95	2.062.000	5.960,94	1.901.540
BVPASA a pagar US\$	USD	0,00	6.463,95	0	5.960,94	0
Cupones a pagar US\$	USD	2.290,76	6.463,95	14.807.361	5.960,94	9.611.347
Deposito de Clientes para Negociación	USD	354.015,36	6.463,95	2.288.337.588	5.960,94	798.909.577
Sobregiro Bancario	USD	0,00	6.463,95	0	5.960,94	846.461.824
Pasivos No Corrientes						
Alquileres a pagar	USD	0,00	6.463,95	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	6.442,33	682.805.292	5.960,14	417.887.098
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	6.463,95	1.117.860.154	5.960,94	544.777.828
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.442,33	748.672.560	5.960,14	297.614.249
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	6.463,95	865.143.646	5.960,94	206.731.635
Totales		186.849.238		458.319.042

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Recaudaciones a Depositar M/E	0,00	0	1.070.000
Caja M/E	0,00	0	0
Caja M/L	0,00	0	0
Fondo Fijo	0,00	386.000	20.000
Bco Continental Gs.	0,00	6.800.799	27.512.251
Interbanco Cuenta de Orden	0,00	650.052.733	450.251.482
Banco Atlas	0,00	255.208	459.808
Interfisa	0,00	4.867.271	718.634
Vision Banco	0,00	6.762.057	5.312.303
Finexpar	0,00	0	11.513.293
Itau Py Cuenta Cartera Propia	0,00	88.153.485	32.848.229
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	4.261.391	4.921.391
Banco Basa Cuenta Cartera Propia	0,00	6.292.447	6.457.447
Banco GNB Caja Ahorro Gs.	0,00	215.062	0
Financiera Río Cartera Propia	0,00	11.078.477	36.503.160
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia Gs	0,00	1.807.110	3.215.110
Banco GNB Cta Cte GS	0,00	2.828.237	47.527.527
Interbanco Cuenta Orden \$	185.054,18	1.192.180.131	580.774.578
Banco Itau Cartera Propia \$	2.781,10	17.916.764	344.336.664
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	1.796,67	11.574.741	11.029.239
Banco Río Cartera Propia \$	6.310,33	40.653.228	33.486.510
Vision Banco \$	3.709,10	23.895.246	98.137.520
Atlas Cuenta Propia \$	747,40	4.814.997	3.197.198
Bancop Cuenta Propia \$	1.475,85	9.507.926	1.430
Interfisa Cuenta Propia \$	731,48	4.712.436	1.510.776
Continental Cuenta Propia \$	2.030,04	13.078.188	0
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	2.868,49	18.479.759	13.981.118
Banco GNB USD	137,90	888.397	42.120.309
Morgan Stanley	9.958,16	64.153.753	58.020.056
Morgan Stanley Caja Ahorro	183.710,96	1.183.526.609	0
Finexpar Usd	421,93	2.718.212	226.366
Totales		3.371.860.665	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 BVPSA según cuadro se detalla la composición de los mismos.

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 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							
Banco RIO/ITAPUA	CDA	1	Gs. 3.000.000.000	3.000.000.000	324.239.600.000	25.846.516.526	359.756.220.650
IBI SAECA	BONO	1	Gs. 3.211.000.000	3.115.000.000	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
CGS SA	BONO	1	Gs. 10.801.096	10.801.096	10.000.000.000	705.371.313	24.680.768.311
PUBLICIDAD SAE	ACCION	1	Gs. 250.000.000	9.000.000	10.000.000.000	335.835.879	11.581.762.780
PASFIN SAECA	ACCION	1	Gs. 2.193.034.680	86.586.680	98.910.000.000	14.297.856.674	121.477.888.704
Total Periodo Actual G.				6.221.387.776			
Total Ejercicio Anterior G.				10.551.904.107	0	0	0
Inversiones permanentes							
Acciones en la Bolsa de Valores	ACCION	1	369.547.169	369.164.803	8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345
Acciones en IBI SAECA	ACCION	3	1.853.000.000	4.272.170.000	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
PASFIN SAECA	CDA	56	1.013.250.000	1.116.250.000	1.087.787.800.000	352.261.386.030	154.932.577.257
Banco Continental SAECA	CDA	1	2.700.000	2.700.000	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
LC SAECA	ACCION	1	192.000.000	192.000.000	59.639.000	11.930.894	81.226.674
Geco S.A	ACCION	1	103.000.000	103.000.000			
Banco Interfisa SAECA	ACCION	1	2.000.000.000	2.000.000.000	122.282.071.133	12.119.540.064	197.259.547.892
Mosaic Poliza de Vida	POLIZA	1	330.139.971	330.139.971			
Banco Continental SAECA	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
Banco Continental SAECA	CDA	1	761.015.761	761.015.761	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
Total Periodo Actual G.				12.406.440.635			
Total Ejercicio Anterior G.				8.089.622.430			

e) Inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
Banco RIO/ITAPUA	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	100,00
IBI SAECA	3.115.000.000	3.115.000.000	3.115.000.000	100,00
CGS SA	10.801.096	10.801.096	10.801.096	100,00
PUBLICIDAD SAE	9.000.000	9.000.000	9.000.000	100,00
PASFIN SAECA	86.586.680	86.586.680	86.586.680	100,00
Saldo Periodo Actual	0	6.221.387.776	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	0	10.551.904.107	0	0
Inversiones no Corrientes				
PASFIN SAECA	1.116.250.000	1.116.250.000	1.116.250.000	100,00
Banco Continental SAECA	2.700.000	2.700.000	2.700.000	100,00
LC RICKS SAECA	192.000.000	192.000.000	192.000.000	100,00
Geco S.A	103.000.000	103.000.000	103.000.000	100,00
Banco Interfisa SAECA	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	100,00
Mosaic Poliza de Vida	330.139.971	330.139.971	330.139.971	100,00
Banco Continental SAECA	3.260.000.000	3.260.000.000	3.260.000.000	100,00
Banco Continental SAECA	761.015.761	761.015.761	761.015.761	100,00
Saldo Periodo Actual GS.	0	12.037.275.732	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	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	369.164.803	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.
Clientes - Renta Fija	558.886.980	0
Clientes - Renta Variable	26.101.464	0
Sub Total	584.988.444	0
Provision por incobrables	-27.686.783	0
Total Actual	557.301.661	0
Total Anterior	406.285.411	116.730.601

Documentos y Ctas. A Cobrar

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Clientes - Servicios	904.927.518	0
Credito en gestion de cobro	0	270.673.677
Provision para incobrables	0	-84.042
IVA Credito Fiscal	14.510.705	264.296.588
Deudores LP	0	0
Total Actual	919.438.223	534.886.223
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.	19.898.556	0
Anticipo al personal	1.250.000	4.466.809
Anticipo a Proveedores	72.214.402	0
Nota de Retencion	0	162.500
Intereses a Cobrar	21.964.475	35.292.973
Deudores Varios Gs	151.381.651	5.350.630
Deudores Varios US\$	128.846.600	322.208.387
Intereses a Devengar	275.772.704	445.825.280
Total	671.328.388	813.306.579

No registra saldo

Derechos Sobre Títulos por Contratos De Underwriting

Emisor	Instrumentos	Cantidad de Títulos	Valor Unitario	Fecha de Vencimiento del Contrato	Valor de Suscripción G.
NO APLICABLE					
Total Actual G.					
Total Anterior G.					

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 31-12-2019 comparativo con el 2018 es como sigue:

Cuentas	Valores al inicio del ejercicio	Valores de Origen				Depreciaciones				
		Altas	Bajas	Revalor del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Acumuladas al Cierre	Neto Resultante
Muebles y Utiles	283.378.102	13.657.273	3.076.186	3.411.401	300.446.776	134.048.199	51.529.456	3.076.186	185.577.655	114.869.121
Equipos de Informática	268.214.426	24.097.267	8.696.427	875.093	293.186.786	226.504.424	19.631.998	8.696.427	246.136.422	47.050.364
Rodados	0	4.112.727	0	0	4.112.727	0	-4.112.727	0	0	4.112.727
Terranos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	175.322.619	3.272.728	0	2.118.802	180.714.149	84.311.987	32.066.780	0	116.378.767	64.335.382
Totales Periodo Actual	726.915.147	45.139.995	11.772.613	6.405.296	778.460.438	444.864.610	99.115.507	11.772.613	548.092.844	230.367.594
Totales Periodo Anterior	680.837.991	38.526.008	0	7.551.148	726.915.147	444.864.610	49.711.649	0	494.576.259	232.338.888

h.) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado

0

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Sistema Informático	229.138.992	456.610.724	-522.692.233	163.057.483
Total Actual	229.138.992	456.610.724	-522.692.233	163.057.483
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	2.533.362	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	0	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	0	0
Aquienes a Vencer \$	0	116.026.621
Aquienes a Vencer \$	0	0
Garantía de Alquiler	0	30.278.951
Total Actual	2.533.362	146.305.572
Total Anterior	9.948.020	31.059.613

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 31/12/2019

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Finexpar SAECA	2.124.284.467	0
INTERFISA BANCO SAECA	2.867.168.416	0
INTERFISA BANCO SAECA	2.879.631.112	0
Banco GNB SAECA	3.088.588.456	0
Banco Vision SAECA	1.923.147.940	0
INTERFISA BANCO USD	11.720.270	0
Tarjetas de Crédito	867.781.912	0
Intereses a pagar Gs	194.355.301	0
Intereses a pagar usd	13.956.657.871	0
Total Actual	12.006.033.823	0
Total Anterior	12.006.033.823	0

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

El saldo al 31/12/2019 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	10.564.965	0
Sueldos a Pagar	2.902.900	0
Vacaciones a Pagar	0	0
Agua, Luz y Telefono a pagar	0	0
Comisiones a Pagar	11.508.750	0
Comisiones a Pagar \$	2.062.000	0
Acreeedores Varios	124.482.749	0
Aquienes a Pagar \$ LP	0	0
Proveedores	301.999.926	0
Otros Pasivos a Pagar	156.767.673	46.740.650
Cuponos a Pagar	610.288.963	0
Total Actual	294.034.940	46.740.650
Total Anterior	294.034.940	0

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg. C/57
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arnaiz
Síndico

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	42.086.860	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	2.922.577.175	0
Total Actual	2.964.664.035	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	Relacion	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	1.247.724.150	
Total actual	1.247.724.150	-
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)

Saldos (Indicacion de los saldos deudores y acreedores mantenidos)					
Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo 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	Remuneracion S	0	299.854.044	Remuneracion Superior
Christian Borja	Accionista	Gratificaciones		48.789.040	Gratificaciones
Christian Borja	Accionista	Comisiones		85.591.428	Comisiones
Totales ejercicio actual G.			0	434.234.512	
Totales ejercicio anterior G.			0	300.939.280	

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	829.826.561	0	2.778.558.912
Resultados acumulados		0	0	0
Resultado del ejercicio	0	1.028.998.658	0	1.028.998.658
Total	4.448.732.351	1.858.825.219	0	6.307.557.570

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		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

Abg. Alejandro Arrua
 Sindico

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	246.336.728	526.604.658
Recupero Aranceles BVPASA	42.003.270	69.697.611
Recupero de Gastos	1.582.252.637	29.145.259
Recupero de Gastos Bancarios	3.625.000	7.250.000
Totales:	1.874.217.635	632.697.528

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles por Inscrip. Titulos/Desgloses	0	-
Cuota BVPASA SEN	43.516.343	24.175.914
Fondo de Garantía-BVPASA	17.360.911	20.771.315
Costo Rosweb	3.245.563	3.144.925
Gastos de Venta Activo Fijo	331.818	
Incobrables	0	670.452.541
Total Otros Gastos Operativos	64.454.635	718.544.695
Gastos de Comercialización		
Publicidad y Propaganda	19.586.447	92.795.032
Total Otros Gastos de Comercialización	19.586.447	92.795.032
Gastos de Administración		
Sueldos y Jornales	936.853.078	854.590.944
Aporte Patronal	169.618.703	149.510.835
Vacaciones		
Vacaciones Pagadas	11.573.574	8.331.293
Bonificación Familiar	6.482.184	6.543.832
Indemnizaciones Pagadas		6.858.917
Gratificaciones y Bonificaciones	0	
Aguinaldos Pagados	84.701.534	74.805.240
Remuneración Directores	299.854.044	300.939.280
Honorarios Profesionales	833.305.583	788.650.092
Honorarios del Síndico	0	
Amortización y Depreciaciones	168.956.232	177.241.552
Reparaciones y Mantenimientos	29.882.949	10.286.199
Alquileres Pagados	427.061.593	397.196.975
Gastos de Representación	63.228.834	55.061.508
Gastos de cafetería y limpieza	33.388.275	20.836.810
Gastos de Movilidad	19.682.206	42.691.016
Gtos. De Seguridad	8.174.282	6.667.271
Devengamiento Palco	84.714.727	
Multas y Recargos	13.658.290	4.186.708
Tasas, Patentes e Impuestos	32.263.741	13.235.300
Diferencia de caja	276.279	0
Otros Gastos Administrativos	270.828.256	78.576.165
Gastos de Asamblea y Escribanía	50.938.897	20.928.488
Cuota Social	13.712.000	13.712.000
Útiles de Oficina e impresos	36.651.057	23.159.374
Agua, Luz y Teléfono	48.478.611	44.396.682
Gratificaciones y Bonific. Pagadas	128.344.446	36.846.516
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	114.753.942	30.887.730
Otros Gastos de Comunicación	22.328.141	24.852.588
GND	193.540.728	198.481.035
IVA Gasto	74.436.582	4.678.171
Gastos Generales	52.475.258	17.510.940
Donaciones	26.500.150	
Expensas	44.518.665	43.554.784
Total Otros Gastos de Administración	4.301.182.841	3.435.218.245

x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 31/12/2019 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Totales:		

No registra saldo

Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	186.218.095	86.644.180
Totales:	186.218.095	86.644.180

y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	1.258.413.552	618.054.319
Intereses Cobrados s/Bonos	617.244.955	179.421.204
Intereses Cobrados s/Prestamos	703.197.554	459.307.844
Totales:	2.578.856.061	1.256.783.367
Ganancia por Diferencia de Cambio		
Diferencia de Cambio	186.849.238	458.319.042
Totales:	186.849.238	458.319.042
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros		
	3.571.452.530	1.498.479.999
Totales:	3.571.452.530	1.498.479.999

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría	5.107.180.796	3.576.057.683
Comis. Estructuraciones	187.500.000	25.000.000
Com. Spread	0	3.431.818
Representantes de Obligacionistas	254.400.000	37.650.000
Administración de Cartera	0	0
Estudio de Factibilidad	0	0
Totales:	5.549.080.796	3.642.139.501

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	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Gastos de Venta Activo Fijo	0	0
Total	0	0

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.

En fecha 09-01-2020 se modifica la composición accionaria debido a la rescisión parcial de acciones del contrato de compra venta de Paumar S.A a favor de Diego Christian Borja

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
Síndico

e) Inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 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							
Banco RIO/ITAPUA	CDA	1	Gs. 3.000.000.000	3.000.000.000	324.239.600.000	25.846.516.526	359.756.220.650
IBI SAECA	BONO	1	Gs. 3.211.000.000	3.115.000.000	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
CGS SA	BONO	1	Gs. 10.801.096	10.801.096	10.000.000.000	705.371.313	24.680.768.311
PUBLICIDAD SAE	ACCION	1	Gs. 250.000.000	9.000.000	10.000.000.000	335.835.879	11.581.762.780
PASFIN SAECA	ACCION	1	Gs. 2.193.034.680	86.586.680	98.910.000.000	14.297.856.674	121.477.888.704
Total Periodo Actual G.				6.221.387.776			
Total Ejercicio Anterior G.				10.551.904.107	0	0	0
Inversiones permanentes							
Acciones en la Bolsa de Valores	ACCION	1	369.547.169	369.164.803	8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345
Acciones en IBI SAECA	ACCION	3	1.853.000.000	4.272.170.000	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
PASFIN SAECA	CDA	56	1.013.250.000	1.116.250.000	1.087.787.800.000	352.261.386.030	154.932.577.257
Banco Continental SAECA	CDA	1	2.700.000	2.700.000	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
LC SAECA	ACCION	1	192.000.000	192.000.000	59.639.000	11.930.894	81.226.674
Geco S.A	ACCION	1	103.000.000	103.000.000			
Banco Interfisa SAECA	ACCION	1	2.000.000.000	2.000.000.000	122.282.071.133	12.119.540.064	197.259.547.892
Mosaic Poliza de Vida	POLIZA	1	330.139.971	330.139.971			
Banco Continental SAECA	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
Banco Continental SAECA	CDA	1	761.015.761	761.015.761	907.624.430.000	330.906.236.848	2.867.573.375.473
Total Periodo Actual G.				12.406.440.535			
Total Ejercicio Anterior G.				8.089.622.430			

e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
Banco RIO/ITAPUA	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	100,00
IBI SAECA	3.115.000.000	3.115.000.000	3.115.000.000	100,00
CGS SA	10.801.096	10.801.096	10.801.096	100,00
PUBLICIDAD SAE	9.000.000	9.000.000	9.000.000	100,00
PASFIN SAECA	86.586.680	86.586.680	86.586.680	100,00
Saldo Periodo Actual	0	6.221.387.776	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	0	10.551.904.107	0	0
Inversiones no Corrientes				
PASFIN SAECA	1.116.250.000	1.116.250.000	1.116.250.000	100,00
Banco Continental SAECA	2.700.000	2.700.000	2.700.000	100,00
LC RICKS SAECA	192.000.000	192.000.000	192.000.000	100,00
Geco S.A	103.000.000	103.000.000	103.000.000	100,00
Banco Interfisa SAECA	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	100,00
Mosaic Poliza de Vida	330.139.971	330.139.971	330.139.971	100,00
Banco Continental SAECA	3.260.000.000	3.260.000.000	3.260.000.000	100,00
Banco Continental SAECA	761.015.761	761.015.761	761.015.761	100,00
Saldo Periodo Actual GS.	0	12.037.275.732	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	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	369.164.803	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.
Clientes - Renta Fija	558.888.980	0
Clientes - Renta Variable	26.101.464	0
Sub Total	584.990.444	0
Provision por incobrables	-27.686.783	0
Total Actual	557.303.661	0
Total Anterior	406.285.411	116.730.601

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Clientes - Servicios	904.927.518	0
Credito en gestion de cobro	0	270.673.677
Provision para incobrables	0	-84.042
IVA Credito Fiscal	14.510.705	264.296.588
Deudores LP	0	0
Total Actual	919.438.223	534.886.223
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.	19.898.556	0
Anticipo al personal	1.250.000	4.466.809
Anticipo a Proveedores	72.214.402	0
Nota de Retencion	0	162.500
Intereses a Cobrar	21.964.475	35.292.973
Deudores Varios Gs	151.381.651	5.350.630
Deudores Varios US\$	128.846.600	322.208.387
Intereses a Devengar	275.772.704	445.825.280
Total	671.328.388	813.306.579

No registra saldo

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

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 31-12-2019

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. Luis 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	7.387.170.000	BONO-ACCIONES VN	7.387.170.000 Gs
Banco Continental	3.260.000.000	CDA -	3.260.000.000 Gs
Banco Rio / Itapua	3.000.000.000	CDA-	3.000.000.000
TOTAL DEL PERIODO ACTUAL	17.668.185.761		
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)

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

Según Res. CG N° 6/19

Vinculación por nivel de endeudamiento:

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

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 31/12/2019 Y AL 31/12/2018

PASIVO, cuentas a pagar:

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Perido Anterior G.
No Aplicable				
TOTAL PERIDO Anterior GS.				

EGRESO

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Egresos
Christian Borja	Accionista	Remuneracion Superior	299.854.044
Christian Borja	Accionista	Gratificaciones	48.789.040
Christian Borja	Accionista	Comisiones	85.591.428
Totales ejercicio actual G.			434.234.512
Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Egresos
Christian Borja	Accionista	Remuneracion Superior	300.939.280
Totales ejercicio anterior G.			300.939.280

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
Síndico



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

Moneda	USD
Etiquetas de fila	Suma de Importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	216.493,24
BANCO ITAU PARAGUAY SA	169.041,10
BANCOP	93.607,39
CEFISA S.A.E.C.A.	80.461,58
FINEXPAR SA	219.101,12
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	87.211,19
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	91.367,65
SOLAR S.A.	29.516
BANCO GNB	26.812
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	21.507
BANCO RIO S.A.E.C.A.	271.430
INTERFISA S.A.E.C.A.	110.028
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	352.732
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	65.325
Total general	1.834.634,00

Moneda	GS
Etiquetas de fila	Suma de Importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	5.321.380.276
BANCO VISION S.A.E.C.A.	114.049.318
BANCOP	270.830.680
CEFISA S.A.E.C.A.	56.376.713
FIC S.A. DE FINANZAS	374.624.658
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.	149.934.245
FINEXPAR SA	318.776.711
SOLAR S.A.	192.881.165
SOLAR S.A.	148.800.001
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	149.011.782
BANCO GNB	305.078.905
BANCO RIO S.A.E.C.A.	541.375.257
BANCO ATLAS S.A.E.C.A.	215.095.891
TU FINANCIERA	387.851.446
Total general	8.546.067.048

RENTA FIJA GS	8.546.067.048
RENTA FIJA USD	1.834.634
TC	6.442
EN GS	11.819.317.657
RENTA VARIABLE GS	52.063.646.000
TOTALES	72.429.030.705

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

Moneda	(Todas)
Etiquetas de fila	Suma de Valor Nominal
BANCO CONTINENTAL SAECA	2.003.200.000
BANCO REGIONAL SAECA	515.800.000
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	2.828.300.000
WISDOM PRODUCT SAECA	6.000.000
(en blanco)	
VALORES CBSA	1.000.000.000
BANCO RIO	472.500.000
PASFIN SAECA	965.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	43.318.400.000
BANCO CONTINENTAL	11.300.000
VISION BANCO	30.000.000
Total general	52.063.646.000

RENTA FIJA GS	8.546.067.048
RENTA FIJA USD	1.834.634
TC	6.442
EN GS	11.819.317.657
RENTA VARIABLE GS	52.063.646.000
TOTALES	72.429.030.705