

## INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

*Por el ejercicio N° 33 iniciado el 01 de Enero al 31 De Diciembre del 2020  
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. Por Escritura Publica N° 47 de fecha 21-12-2018, autorizada por el N.P Esteban Rapetti Barrail, Reg. N° 741 se modifica el estatuto social de la Firma Valores Casa de Bolsa SA en el Título III DEL CAPITAL Y DE LAS ACCIONES, Art. N° 5 Inscripción en la D.G.R.P en la sección de personas jurídicas y asociaciones, serie comercial inscripto bajo N° 02 Folio 10 y en las siguientes fechas 11-03-2020, y en la D.G.R.P Sección Comercio, inscripto bajo N° 3 Folio N° 21 en fecha 11-03-2020.

<b>Administración</b>	
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Directorio</b>	
Presidente	Dr. Diego Christian Borja Terán
Vicepresidente	Econ. Gustavo Mathias Angulo
Director	Cp. Yanina Monges
Síndico	Abg. Estefanía Careaga

### **Capital y Propiedad**

Capital Social (art.5 de los estatutos sociales) Gs.5.000.000.000.- Representado por Gs. 1.000.000.- con acciones de Clase ordinaria

Capital Social	Gs. 5.000.000.000
Capital Emitido	Gs 5.000.000.000
Capital Integrado	Gs. 5.000.000.000
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	4,82%
8	Diego Christian Borja Terán	443/480	38	Ordinaria Nominativa	38	38.000.000	1,48%
12	Diego Christian Borja Terán	679/700	22	Ordinaria Nominativa	22	22.000.000	0,86%
14	Diego Christian Borja Terán	295/347	53	Ordinaria Nominativa	53	53.000.000	2,06%
16	Diego Christian Borja Terán	418/442	25	Ordinaria Nominativa	25	25.000.000	0,97%
20	Diego Christian Borja Terán	710/730	21	Ordinaria Nominativa	21	21.000.000	0,82%
21	Diego Christian Borja Terán	01,44	44	Ordinaria Nominativa	44	44.000.000	1,71%
22	Diego Christian Borja Terán	45/90	46	Ordinaria Nominativa	46	46.000.000	1,79%
24	Diego Christian Borja Terán	668/676	9	Ordinaria Nominativa	9	9.000.000	0,35%
13	Diego Christian Borja Terán	225/294	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	2,72%
25	Diego Christian Borja Terán	677/678	2	Ordinaria Nominativa	2	2.000.000	0,08%
30	Diego Christian Borja Terán	2074/2323	250	Ordinaria Nominativa	250	250.000.000	9,72%
31	Diego Christian Borja Terán	1528/1824	297	Ordinaria Nominativa	297	297.000.000	11,54%
34	Diego Christian Borja Terán	1243/1527	285	Ordinaria Nominativa	285	285.000.000	11,08%
35	Diego Christian Borja Terán	2501 / 3216	716	Ordinaria Nominativa	716	716.000.000	27,83%
39	Diego Christian Borja Terán	3892/4462	571	Ordinaria Nominativa	571	571.000.000	22,19%
<b>Sub total</b>			<b>2573</b>		<b>2573</b>	<b>2.573.000.000</b>	<b>51,44%</b>
4	PAUMAR S.A	91/100	10	Ordinaria Nominativa	10	10.000.000	0,70%
17	PAUMAR S.A	701/703	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,21%
18	PAUMAR S.A	704/706	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,21%
23	PAUMAR S.A	481/667	187	Ordinaria Nominativa	187	187.000.000	13,08%
33	PAUMAR S.A	731/1242	512	Ordinaria Nominativa	512	512.000.000	35,80%
36	PAUMAR S.A	3217 / 3614	398	Ordinaria Nominativa	398	398.000.000	27,83%
40	PAUMAR S.A	4463/4779	317	Ordinaria Nominativa	317	317.000.000	22,17%
<b>Sub total</b>			<b>1430</b>		<b>1430</b>	<b>1.430.000.000</b>	<b>28,60%</b>
15	Luiz Schechter	348/417	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	14,00%
19	Luiz Schechter	709/707	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,60%
28	Luiz Schechter	2324/2500	177	Ordinaria Nominativa	177	177.000.000	35,40%
37	Luiz Schechter	3615 / 3753	139	Ordinaria Nominativa	139	139.000.000	27,80%
41	Luiz Schechter	4780/4890	111	Ordinaria Nominativa	111	111.000.000	22,20%
<b>Sub total</b>			<b>500</b>		<b>500</b>	<b>500.000.000</b>	<b>10,00%</b>
32	Elie Tannoury	1825/2073	249	Ordinaria Nominativa	249	249.000.000	50,10%
38	Elie Tannoury	3754 / 3891	138	Ordinaria Nominativa	138	138.000.000	27,77%
42	Elie Tannoury	4891/5000	110	Ordinaria Nominativa	110	110.000.000	22,13%
<b>Sub total</b>			<b>497</b>		<b>497</b>	<b>497.000.000</b>	<b>9,96%</b>
<b>Total</b>			<b>5000</b>			<b>5.000.000.000</b>	<b>100,00%</b>



<b>Auditor externo independiente</b>	
Auditor externo independiente	PKF Controller Contadores & Auditores
Número de inscripción en el Registro de la CNV	AE-030

### Personas Relacionadas - vinculadas

<b>Nombre y Apellido</b>	<b>Relación</b>
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. Andrea Nuñez	Auditor Interno
Abg. Estefania Careaga	Sindico
Banco Continental SAECA	Art. 27 Res.763/04 Inversion del 10% del activo

Dr. Christian Borja  
Presidente

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

Abg. Estefania Careaga  
Sindico

# Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2019  
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
<u>Disponibilidades (Nota 5.d.)</u>			<u>Documentos y Cuentas a Pagar</u>		
Caja	500.000	386.000	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	5.650.768.599	2.964.664.035
Recaudaciones a Depositar	3.300.000	0	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	401.873.414	610.288.963
Bancos	7.754.256.020	3.371.474.665	Cuentas a Pagar a Personas y		
	<b>7.758.056.020</b>	<b>3.371.860.665</b>	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
<u>Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)</u>			Obligac.por Contratos de Underwiting (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	10.026.015.738	6.221.387.776		<b>6.052.642.013</b>	<b>3.574.952.998</b>
Menos: provisión Por menor valor	0	0	<u>Prestamos Financieros (Nota 5.k.)</u>		
	<b>10.026.015.738</b>	<b>6.221.387.776</b>	Prestamos Bancarios	18.489.913.742	12.894.520.658
<u>Créditos (Nota 5.f)</u>			Interes a Pagar	348.514.822	194.355.301
Deudores por Intermediación	243.829.495	584.988.444	Intereses a Devengar	520.492.097	867.781.912
Documentos y cuentas por cobrar	377.183.554	904.927.518		<b>19.358.920.661</b>	<b>13.956.657.871</b>
Deudores varios	8.167.276.521	671.328.388	<u>Provisiones</u>		
Menos: provisión para incobrables	-27.686.783	-27.686.783	Impuesto a la renta a pagar	0	63.778.986
Retenciones	12.772.181	14.510.705	IVA a Pagar	0	0
Iva Credito Fiscal	52.080.256		Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: provisión por cuentas a cobrar a			Aportes y Retenciones a pagar	63.284.886	27.545.254
personas y empresas relacionadas				<b>63.284.886</b>	<b>91.324.240</b>
Underwiting			<u>Otros Pasivos</u>		
	<b>8.825.455.224</b>	<b>2.148.068.272</b>	Prestamos De Terceros (Nota 5.q)	3.228.757.083	1.247.724.150
<u>Otros Activos</u>			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.,5.o)	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	2.618.906	2.583.362	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
	<b>2.618.906</b>	<b>2.583.362</b>		<b>3.228.757.083</b>	<b>1.247.724.150</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>26.612.145.888</b>	<b>11.743.900.074</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>28.703.604.642</b>	<b>18.870.659.259</b>
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Pasivo No Corriente</b>		
<u>Inversiones Permanentes</u>			<u>Cuentas a Pagar</u>		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e)	4.193.583.972	7.686.120.000	Obligac.por Contratos de Underwiting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	3.774.197.215	4.351.155.732	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e), (Nota7)	851.000.000	369.164.803	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: provisión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	<b>8.818.781.187</b>	<b>12.406.440.535</b>	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
<u>Créditos (Nota 5.f)</u>			Acreedores Varios (Nota 5.l)	31.005.990	46.740.650
Deudores por Intermediación	0	0		<b>31.005.990</b>	<b>46.740.650</b>
Deudores varios	0	0	<u>Prestamos Financieros</u>		
Deudores Gs LP	0	0	Prestamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	204.397.027	270.673.677	Intereses a Devengar	0	0
Menos: provisión para incobrables	-84.042	-84.042		0	0
Creditos en Gestion de Recuperacion	0	0		0	0
Palco CCP	188.495.106	264.296.588	<u>Provisiones</u>		
Relacionadas	0	0	Provisión para Indemnización	0	0
Menos: provisión por cuentas a cobrar a	0	0	Otras Contingencias	0	0
personas y empresas relacionadas			Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de				0	0
Iva credito fiscal	0	0		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>392.808.091</b>	<b>534.886.223</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>31.005.990</b>	<b>46.740.650</b>
<u>Bienes de Uso (Nota 5.g)</u>			<b>Total Pasivo</b>	<b>28.734.610.632</b>	<b>18.917.399.909</b>
Bienes de Uso	822.251.295	778.460.438			
(Depreciación acumulada)	-602.633.324	-548.092.844	<b>Patrimonio Neto</b>		
	<b>219.617.971</b>	<b>230.367.594</b>	Total Patrimonio Neto (Según el estado de		
<u>Activos Intangibles y cargos diferidos</u>			Variación del patrimonio Neto)	7.590.060.392	6.307.557.570
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.h)	782.803.734	685.749.716			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h)	-611.387.522	-522.692.233			
	<b>171.416.212</b>	<b>163.057.483</b>			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5j )	109.901.675	146.305.572			
	<b>109.901.675</b>	<b>146.305.572</b>			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>9.712.525.136</b>	<b>13.481.057.407</b>			
<b>Total Activo</b>	<b>36.324.671.024</b>	<b>25.224.957.482</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>36.324.671.024</b>	<b>25.224.957.482</b>

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)	76.093.842.450	72.429.030.705	Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8)	76.093.842.450	72.429.030.705
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

Dr.Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico



**Estado de Resultados**

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el 31/12/2019  
(En Guaraníes)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>Ingresos Operativos</b>		
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	908.379.428	539.807.210
<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.)	4.257.209.876	2.578.856.061
Ingreso por venta de Cartera Propia	2.295.450.467	395.806.947
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.)	3.629.345.182	5.549.080.796
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	1.434.655.802	1.874.217.635
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>12.525.040.755</b>	<b>10.937.768.649</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos Por Comisiones y Servicios	398.450.478	1.600.792.060
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	58.318.782	135.551.403
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	1.052.476.800	64.454.635
<b>Resultado operativo Bruto</b>	<b>11.015.794.695</b>	<b>9.136.970.551</b>
Gastos De Comercialización	0	0
Publicidad	41.710.821	19.586.477
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercialización (Nota 5.w.)	0	0
	<b>41.710.821</b>	<b>19.586.477</b>
<b>Gastos De Administración ( Nota 5. w)</b>		
Servicios Personales	3.002.445.937	2.342.388.700
Provisión, amortización y depreciaciones	143.235.769	168.956.232
Mantenimiento	58.399.593	74.401.614
Alquileres	373.431.109	427.061.593
Gastos Generales	99.157.278	195.274.723
Seguros	8.880.826	8.174.282
Multas	5.300.952	13.658.290
Impuestos, tasas y contribuciones	134.025.957	106.700.323
Otros Gastos de Administración	697.049.041	964.567.084
	<b>4.521.926.462</b>	<b>4.301.182.841</b>
<b>Resultado operativo Neto</b>	<b>6.452.157.412</b>	<b>4.816.201.233</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)</b>		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	186.121.897	186.218.095
Resultados Financieros	0	0
<b>Generados por Activos</b>		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	120.222.174	-65.867.268
<b>Generados por Pasivos</b>		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	5.291.122.258	3.571.452.530
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-141.301.284	252.716.506
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
<b>Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores</b>		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
<b>Utilidad O (Pérdida)</b>	<b>953.834.147</b>	<b>1.245.379.846</b>
Impuesto a la Renta	153.166.522	162.223.364
Reserva Legal	40.033.381	54.157.824
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>760.634.244</b>	<b>1.028.998.658</b>

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. Estefanía Careaga  
Síndico

## Valores Casa de Bolsa S.A.

### Estado de Flujo De Efectivo

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el 31/12/2019  
 (En Guaraníes)

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	5.672.293.910	11.935.480.226
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-953.464.704	-2.552.961.487
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.996.985.505	-1.445.864.464
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	384.581.371	4.879.372.825
PAGO DE IMPUESTOS	-247.388.686	-300.208.680
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2.859.036.386</b>	<b>12.515.820.439</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	-3.804.627.962	4.330.516.331
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	3.490.605.330	-4.366.176.244
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-43.790.857	-45.139.995
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-357.813.489</b>	<b>-80.799.908</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
APORTE DE CAPITAL		0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	7.576.426.017	-7.324.254.408
DIVIDENDOS PAGADOS		0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-5.670.374.449	-3.740.905.058
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1.906.051.568</b>	<b>-11.065.159.466</b>
<b>EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO</b>	<b>-21.079.110</b>	<b>186.849.238</b>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	4.386.195.355	1.556.708.284
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	3.371.860.665	1.815.152.381
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>7.758.056.020</b>	<b>3.371.860.665</b>

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. Estefania Careaga  
 Sindico



## Valores Casa de Bolsa S.A.

### Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Correspondiente al 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el 31/12/2019  
 (En Guaraníes)

	Capital			Reservas				Resultados		Patrimonio Neto		
	Movimientos	Suscripto	A Integrar /Aporte	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior
Saldo al inicio del ejercicio		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	4.448.732.352
Movimiento subsecuentes			627.998.658	2.500.000.000	40.033.381	-2.099.000.000	481.835.197	0	0	-1.028.998.658	521.868.578	829.826.560
Transf. A dividendos a pagar										0	0	0
Resultado del Ejercicio										760.634.244	760.634.244	1.028.998.658
Total periodo actual		0	627.998.658	5.000.000.000	349.355.526	1.776.240	774.163.452	76.132.272	0	760.634.244	7.590.060.392	6.307.557.570
Total periodo anterior		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

Dr. Christian Borja  
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
 Contadora Reg: C757  
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Careaga  
 Síndico

## Notas a los Estados Contables Al 31 De Diciembre 2020 y 2019

### 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. 28 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. 291 de fecha 30-03-2021 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.-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. Por Escritura Publica N° 47 de fecha 21-12-2018, autorizada por el N.P Esteban Rapetti Barrail, Reg. N° 741 se modifica el estatuto social de la Firma Valores Casa de Bolsa SA en el Título III DEL CAPITAL Y DE LAS ACCIONES, Art. N° 5 Inscripción en la D.G.R.P en la sección de personas jurídicas y asociaciones, serie comercial inscripto bajo N° 02 Folio 10 y en las siguientes fechas 11-03-2020, y en la D.G.R.P. Sección Comercio, inscripto bajo N° 3 Folio N° 21 en fecha 11-03-2020.

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, 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 31/12/2020 y 31/12/2019 de acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de la ley N° 6380/19 y su reglamentación

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico



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 6380/19. 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 6380/19

### **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 31/12/2020. Tipo de cambio comprador Gs. 6.981,96- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.941,65 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	6.891,96	6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.941,65	6.463,95

Dr.Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico

b) Posición en moneda extranjera

Activos y pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio cierre período actual (guaraníes)	Saldo período actual (guaraníes)	Cambio cierre Ejercicio Anterior	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior (Guaraníes)
<b>Activo</b>						
<b>Activos Corrientes</b>						
Recaudaciones a depositar/Caja						
Recaudaciones a depositar M/E	USD	0,00	6.891,96	0	6.375,54	0
Bancos						
BANCOP CTA USD	USD	1.660,09	6.891,96	11.441.274	6.442,33	1.192.180.095
SUDAMERIS BANK USD	USD	6.446,97	6.891,96	44.432.259	6.442,33	17.916.764
INTERFISA USD	USD	238,48	6.891,96	1.643.595	6.442,33	0
FINANCIERA RIO USD	USD	1.161,04	6.891,96	8.001.841	6.442,33	11.574.741
VISION BANCO USD	USD	7.456,06	6.891,96	51.386.867	6.442,33	0
FINEXPAR USD	USD	194,11	6.891,96	1.337.798	6.442,33	40.653.228
Financiera Rio \$	USD	2.633,10	6.891,96	18.147.220	6.442,33	40.653.228
Vision Banco \$	USD	0,16	6.891,96	1.103	6.442,33	23.895.246
GNB USD COMPESACIONES	USD	11.664,21	6.891,96	80.389.269	6.442,33	4.814.997
Morgan Stanley	USD	661.023,15	6.891,96	4.555.745.109	6.442,33	9.507.913
Morgan Stanley	USD	52,27	6.891,96	360.243	6.442,33	4.712.436
El Comercio Usd	USD	4.464,11	6.891,96	30.766.468	6.442,33	13.078.188
Cefisa Usd	USD	1.019,93	6.891,96	7.029.317	6.442,33	18.479.759
Solar SA Usd	USD	5.842,07	6.891,96	40.263.313	6.442,33	888.397
FIC SA USD	USD	1.470,65	6.891,96	10.135.661	6.442,33	64.153.753
Morgan Stanley Caja de Ahorro	USD	4.380,62	6.891,96	30.191.058	6.442,33	1.183.526.629
Finexpar Usd	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	2.718.212
Bonos en Moneda extranjera						
Opov	USD	453.748,88	6.891,96	3.127.219.131	6.442,33	0
Rieder BONO	USD	128.874,47	6.891,96	888.197.692	6.442,33	0
Continental	USD	9.901,48	6.891,96	68.240.604	6.442,33	0
Créditos						
Cientes US\$	USD	21.625,34	6.891,96	149.040.978	6.442,33	434.613.111
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
Deudores Varios \$	USD	594.885,40	6.891,96	4.099.926.381	6.442,33	128.846.600
Gastos paa por Adelantado	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
Alquileres a Vencer US\$	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
Intereses a Devengar USD	USD	20.085,99	6.891,96	138.431.840	6.442,33	101.391.516
<b>Activos no Corrientes</b>						
Cientes US\$	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
Gastos paa por Adelantado	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
Gratía de Alquiler Family Global	USD	2.200,00	6.891,96	15.162.311	6.442,33	3.332.295
Garantía Alquiler Mca Center	USD	3.017,25	6.891,96	20.794.766	6.442,33	30.278.951
Alquileres a Vencer US\$	USD	10.729,11	6.891,96	73.944.597	6.442,33	112.694.326
Inversiones en Moneda Extranjera	USD	51.245,43	6.891,96	353.181.454	6.442,33	330.139.971
JB Messic \$	USD	0,00	6.891,96	0	6.442,33	0
<b>Otros Activos a Largo Plazo</b>						
Palco CCP	USD	27.350,00	6.891,96	188.495.106	6.442,33	264.296.588
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD	14.298,00	6.941,65	99.251.712	6.463,95	124.482.749
Prestamos a pagar US\$	USD	1.735.892,58	6.941,65	12.049.958.728	6.463,95	5.509.440.543
Interes a Pagar US\$	USD	50.206,31	6.941,65	348.514.822	6.463,95	194.355.301
Honorarios a Pagar usd	USD	0,00	6.941,65	0	6.463,95	2.062.000
Comisiones a Pagar US\$	USD	319,00	6.941,65	2.214.386	6.463,95	0
BVPASA a pagar US\$	USD	0,00	6.941,65	0	6.463,95	0
Cupones a pagar US\$	USD	-8.699,77	6.941,65	-60.390.764	6.463,95	14.807.361
Deposito de Clientes para Negociación	USD	420.144,85	6.941,65	2.916.498.580	6.463,95	2.288.337.588
Sobregiro Bancario	USD	0,00	6.941,65	0	6.463,95	0
<b>Pasivos No Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD	0,00	6.941,65	0	6.463,95	0,00

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio período Actual	Monto Ajustado Período Actual G.	Tipo de Cambio período Anterior	Monto Ajustado Período Anterior
Ganancias por Valuación De Activos Monetarios en moneda Extranjera	6.891,96	503.455.976	6.442,33	682.805.292
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	6.941,65	388.689.648	6.463,95	1.117.860.154
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.891,96	383.233.802	6.442,33	748.672.560
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	6.941,65	529.990.932	6.463,95	865.143.646
<b>Totales</b>		<b>-21.079.110</b>		<b>166.848.238</b>

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas

Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaraníes	
		Período actual	Período anterior
Recaudaciones a depositar M/E	0,00	0	0
Caja M/E	0,00	3.300.000	0
Caja M/L	0,00	0	0
Fondo Fijo	0,00	500.000	386.000
Bco Continental Gs.	0,00	1.807.110	6.800.799
Banco GNB Compesaciones GS	0,00	4.405.208	650.052.733
Banco Atlas	0,00	6.292.447	255.208
Interfisa	0,00	24.064.878	4.867.271
Vision Banco	0,00	8.414	6.762.057
Finexpar	0,00	36.710.959	0
Banco GNB Cartera Propia	0,00	7.051.064	88.153.485
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	7.000.000	4.261.391
Banco Baza Cuenta Cartera Propia	0,00	3.031.391	6.292.447
Banco GNB Caja Ahorro Gs.	0,00	10.699.328	215.062
Financiera Rio Cartera Propia	0,00	810.332.361	11.078.477
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia Gs	0,00	1.940.627.622	1.807.110
Banco GNB Cta Cte GS	0,00	5.000.000	2.828.237
Solar SA GS	0,00	5.952.232	0
FIC SA GS	0,00	616	0
BANCOP CTA USD	1.660,09	11.441.274	1.192.180.131
SUDAMERIS BANK USD	6.446,97	44.432.259	17.916.764
INTERFISA USD	238,48	1.643.595	0
CONTINENTAL USD	1.161,04	8.001.841	11.574.741
FINANCIERA RIO USD	7.456,06	51.386.867	0
VISION BANCO USD	194,11	1.337.798	0
FINEXPAR USD	2.633,10	18.147.220	40.653.228
BBVA USD	0,16	1.103	23.895.246
GNB CAJA DE AHORRO Usd	11.664,21	80.389.269	4.814.997
GNB USD COMPESACIONES	661.023,15	4.555.745.109	9.507.926
Morgan Stanley	52,27	360.243	4.712.436
Morgan Stanley	4.464,11	30.766.468	13.078.188
El Comercio Usd	1.019,93	7.029.317	18.479.759
Cefisa Usd	5.842,07	40.263.313	888.397
Solar SA Usd	1.470,65	10.135.661	64.153.753
FIC SA USD	4.380,62	30.191.054	1.183.526.609
Finexpar Usd	0,00	0	2.718.212
	0,00	0	0
<b>Totales</b>	<b>709.707,02</b>	<b>7.758.058.020</b>	<b>3.371.860.665</b>

Dr. Christian Boria  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reo: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico



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 31/12/2020 y 31/12/2019		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable Gs	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
<b>Inversiones Temporarias</b>							
Banco RIO SAECA	CDA	1	3.000.000.000	3.000.000.000	348.606.800.000	20.726.284.584	3.574.026.333.239
CEFISA SAECA	CDA	1	250.000.000	204.500.215	92.847.000.000	7.536.880.224	120.321.038.338
FINEXPAR SAECA	CDA	1	1.000.000.000	789.678.875	91.000.000	1.558.565	98.842.101
CGS S.A.	BONO	1	20.000.000	9.601.098			
IBI SAECA	BONO	1	56.218.280	56.218.280	92.847.000.000	7.536.880.224	120.321.038.338
Rectora SA	BONO	1	1.000.000	1.018.027	70.992.027.452	2.124.761.203	49.000.000.000
Pasfin SAECA	IRF	1	86.586.680	86.586.680	10.794.600.000	-4.582.432.326	116.955.497.473
Rieder & Cia	BONO	1	436.000.000	384.077.500	482.236.000.000	11.000.217.136	386.144.497.905
Neofin SAECA	IRF	1	1.600.000.000	1.410.677.636	120.000.000	29.626.093	158.461.249
Finexpar SAECA	CDA	1	68.919.600	68.240.604	91.000.000	1.558.565	98.842.101
OPPY OPERADOR PARAGUAY S.A.E.	BONO	1	3.115.165.920	3.127.219.131			
Rieder & Cia	BONO	1	881.495.000	888.197.692	482.236.000.000	11.000.217.136	386.144.497.905
<b>Total Periodo Actual G.</b>				<b>10.026.015.738</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>6.221.387.776</b>	0	0	0
<b>Inversiones permanentes</b>							
<b>Acciones en la Bolsa de Valores</b>							
Banco Continental SAECA	ACCION	1	399.419.813	851.000.000	8.800.000.000	1.264.659.395	17.574.471.761
Geco S.A.	ACCION	1	1.712.910.000	1.712.910.000	996.946.130.000	245.042.063.431	3.216.980.796.586
Pasfin SAECA	ACCION	1	103.000.000	103.000.000	59.638.000	11.930.894	81.226.674
IBI SA	ACCION	1	818.000.000	818.000.000	10.794.600.000	-4.582.432.326	116.955.497.473
Mosaic Poliza de Vida	POLIZA	1	1.559.673.972	1.559.673.972	92.847.000.000	7.536.880.224	120.321.038.338
Banco Continental SAECA	CDA	1	353.181.454	353.181.454			
Banco Continental SAECA	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	996.946.130.000	245.042.063.431	3.216.980.796.586
Banco Continental SAECA	CDA	1	161.015.761	161.015.761	996.946.130.000	245.042.063.431	3.216.980.796.586
<b>Total Periodo Actual G.</b>			<b>8.367.201.000</b>	<b>8.818.781.187</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>12.406.440.535</b>			

## e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
Banco RIO SAECA	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	100,00
CEFISA SAECA	204.500.215	204.500.215	250.000.000	81,80
FINEXPAR SAECA	789.678.875	789.678.875	1.000.000.000	78,97
CGS S.A.	9.601.098	9.601.098	20.000.000	48,01
IBI SAECA	56.218.280	56.218.280	56.218.280	100,00
Rectora SA	1.018.027	1.018.027	1.000.000	101,80
Pasfin SAECA	86.586.680	86.586.680	86.586.680	100,00
Rieder & Cia	384.077.500	384.077.500	436.000.000	88,09
Neofin SAECA	1.410.677.636	1.410.677.636	1.600.000.000	88,17
Finexpar SAECA	68.240.604	68.240.604	68.919.600	99,01
OPPY OPERADOR PARAGUAY S.A.E.	3.127.219.131	3.127.219.131	3.115.165.920	100,39
Rieder BONO	888.197.692	888.197.692	161.015.761	551,62
<b>Saldo Periodo Actual</b>	0	10.026.015.738	0	
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	0	6.221.387.776	0	0
<b>Inversiones no Corrientes</b>				
<b>Acciones en la Bolsa de Valores</b>				
Banco Continental SAECA	399.419.813	851.000.000	399.419.813	213,06
Pasfin SAECA	818.000.000	818.000.000	818.000.000	100,00
IBI SA	1.559.673.972	1.559.673.972	1.559.673.972	100,00
Geco SA	103.000.000	103.000.000	103.000.000	100,00
Banco Continental SAECA	1.712.910.000	1.712.910.000	1.712.910.000	100,00
Banco Continental SAECA	3.260.000.000	3.260.000.000	3.260.000.000	100,00
Banco Continental SAECA	161.015.761	161.015.761	161.015.761	100,00
Inversiones Mosaic US\$	353.181.454	353.181.454	353.181.454	100,00
<b>Total</b>		8.818.781.187		
<b>Total</b>		12.406.440.535		

## Accion de la Bolsa De Valores

Cantidad	Valor Nominal	Valor ultimo Remate	Valor Libro de la Accion
<b>Saldo Periodo Actual</b>	200.000.000	851.000.000	399.419.813
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	200.000.000	369.164.803	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.
Cuentas - Renta Fija	217.728.031	
Cuentas - Renta Variable	26.101.464	
<b>Sub Total</b>	<b>243.829.495</b>	
Provision por incobrables	-27.686.783	
<b>Total Actual</b>	<b>216.142.712</b>	
<b>Total Anterior</b>	<b>557.301.661</b>	0

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cuentas - Servicios	377.183.554	0
Credito en gestion de cobro	0	204.397.027
Provision para incobrables	0	-34.042
IVA Credito Fiscal	52.080.256	188.495.106
Retenciones	12.772.181	0
<b>Total Actual</b>	<b>442.035.991</b>	<b>392.808.091</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>919.436.223</b>	<b>534.886.223</b>

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	0	0
Anticipos de Imp. a la Rta.	9.056.842	19.898.556
Anticipos al personal	650.000	1.250.000
Anticipos a Proveedores	25.091.953	72.214.402
Nota de Retencion	20.120.005	0
Deudores Para Inversion	3.600.000.000	21.964.475
Deudores Varios Gs	12.888.500	151.381.651
Deudores Varios US\$	4.099.926.381	128.846.600
Intereses a Devengar	399.542.840	275.772.704
<b>Total</b>	<b>8.167.276.521</b>	<b>671.328.388</b>

No registra saldo

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

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Rea: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico

**g) Bienes de Uso**

La composición del rubro al 31-12-2020- comparativo con el 2019 es como sigue:

Cuentas	Valores al inicio del ejercicio	Valores de Origen			Revalor del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Depreciaciones			
		Altas	Bajas					Altas	Bajas	Acumuladas al Cierre	Neto Resultante
Muebles y Utiles	300.446.776	3.133.637	0	0	0	303.580.413	185.577.655	25.300.213	0	210.877.868	92.702.545
Equipos de Informatica	293.186.786	40.179.947	0	0	0	333.366.733	246.136.422	13.395.329	0	259.531.751	73.834.982
Rodados	4.112.727	0	0	0	0	4.112.727	0	740.291		740.291	3.372.436
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	180.714.149	477.273	0	0	0	181.191.422	116.378.767	15.104.647		131.483.414	49.708.008
Totales Periodo Actual	778.460.438	43.790.857	0	0	0	822.251.295	648.092.844	64.540.480	0	602.633.324	219.617.971
Totales Periodo Anterior	726.915.147	45.138.995	11.772.613	6.405.296		778.460.438	444.864.610	99.115.507	11.772.613	548.092.844	230.367.594

**h.) 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	456.610.724	326.193.010	-611.387.522	171.416.212
<b>Total Actual</b>	<b>456.610.724</b>	<b>326.193.010</b>	<b>-611.387.522</b>	<b>171.416.212</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>229.797.810</b>	<b>456.610.724</b>	<b>-522.682.233</b>	<b>163.057.483</b>

**j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes**

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	2.618.906	0
Honorarios Pagados Por Adelantado US\$	0	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	0	0
Alquileres a Vencer \$	0	77.509.463
Alquileres a Vencer US\$	0	32.392.212
Garantía de Alquiler	0	0
<b>Total Actual</b>	<b>2.618.906</b>	<b>109.901.675</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>2.583.382</b>	<b>146.305.572</b>

**k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo**

El saldo al 31/12/2020

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Finexpar SAECA	615.212.193	0
INTERFISA BANCO SAECA	4.560.133.241	0
Banco GNB Paraguay	4.086.517.355	0
INTERFISA BANCO SAECA	2.064.890.976	0
Vision Banco SAECA	6.323.312.669	0
CERFISA SAECA	832.998.000	0
Tarjeta de Credito	6.849.308	0
Intereses a pagar Gs	520.492.097	0
Intereses a pagar usd	348.514.822	0
<b>Total Actual</b>	<b>19.356.920.661</b>	<b>0</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>13.956.657.871</b>	<b>0</b>

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

El saldo al 31/12/2020 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	0	0
Sueldos a Pagar	0	0
Aguinaldos a pagar	0	0
Agu. Luz y Telefono a pagar	1.693.878	0
Comisiones a Pagar	11.508.750	0
Honorarios a Pagar	0	0
Comisiones a Pagar \$	2.214.386	0
Acreedores Varios	99.251.712	0
Alquileres a Pagar \$ LP	0	0
Proveedores	343.889.821	0
Otros Pasivos a Pagar	0	31.005.990
Cuponés a Pagar	-56.685.133	0
<b>Total Actual</b>	<b>401.873.414</b>	<b>31.005.990</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>610.298.953</b>	<b>46.740.650</b>

Dr. Christian Boya  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg. C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Sindico



m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	3.271.866	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	5.647.496.733	0
<b>Total Actual</b>	<b>5.650.768.599</b>	<b>0</b>
Total Anterior	2.964.664.035	0

n) Administración de cartera (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

Concepto	Corto Plazo G.	Largo plazo G.
<b>Total Actual</b>	-	-
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
<b>Totales:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>

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
<b>Total Actual</b>	-	-	-	-
Total Anterior	-	-	-	-

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corriente G.	No Corriente G.
Sobregiro Bancario	0	-
Prestamos con Terceros	3.228.757.083	
<b>Total actual</b>	<b>3.228.757.083</b>	-
Total anterior	1.247.724.150	-

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C75  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Careaga  
Síndico

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

Nombre	Relación	Saldos (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos)			
		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	0	0	325.749.600	Remuneración Superior
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	256.135.003	Comisiones
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	28.128.120	Gratificaciones
Totales ejercicio actual G.			0	610.012.723	
Totales ejercicio anterior G.			0	434.234.512	

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	2.500.000.000	0	5.000.000.000
Aportes no capitalizados	1.028.998.658		401.000.000	627.998.658
Reservas	2.778.558.912	-1.577.131.422	0	1.201.427.490
Resultados acumulados	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	760.634.244	0	760.634.244
Total	6.307.557.570	1.683.502.822	401.000.000	7.590.060.392

u) Previsiones

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

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg. C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico



## v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio De Intermediación	0	-
<b>Totales:</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ingresos Varios	0	-
Descuentos Obtenidos	276.737.744	246.336.728
Recupero Aranceles BVPASA	123.256.443	42.003.270
Recupero de Gastos	98.126.173	1.582.252.637
Recupero de Gastos Bancarios	0	3.625.000
Cesión de Créditos	936.535.442	-
<b>Totales:</b>	<b>1.434.655.802</b>	<b>1.874.217.635</b>

## w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Aranceles por Inscrip. Títulos/Desgloses	0	-
Cuota BVPASA SEN	78.132.960	43.516.343
Fondo de Garantía-BVPASA	34.371.866	17.360.911
Costo Rosweb	3.436.532	3.245.563
Gastos de Venta Activo Fijo	0	331.818
Incobrables	0	-
Cesión de Créditos	936.535.442	-
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>1.052.476.800</b>	<b>64.454.635</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>		
Publicidad y Propaganda	-	-
<b>Total Otros Gastos de Comercialización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Sueldos y Jorales	1.459.431.182	936.853.078
Aporte Patronal	258.705.361	169.618.703
Aguinaldos Pagados	128.983.763	84.701.534
Vacaciones Pagadas	4.464.433	11.573.574
Bonificación Familiar	12.718.472	6.482.184
Indemnizaciones Pagadas	15.641.686	-
Gratificaciones y Bonificaciones	116.502.068	128.344.446
Remuneración Directores	325.749.600	299.854.044
Honorarios Profesionales	678.431.191	833.305.583
Remuneración Síndico	1.818.181	-
Amortización y Depreciaciones	143.235.769	168.956.232
Reparaciones y Mantenimientos	19.476.066	29.882.949
Alquileres Pagados	373.431.109	427.061.593
Gastos de Representación	28.215.864	63.228.834
Gastos de cafetería y limpieza	37.601.896	33.388.275
Gastos de Movilidad	10.462.683	19.682.206
Gtos. De Seguridad	8.880.826	8.174.282
Devengamiento Palco	91.320.666	84.714.727
Multas y Recargos	5.300.952	13.658.290
Tasas, Patentes e Impuestos	43.567.742	32.263.741
Diferencia de caja	5.812	276.279
Otros Gastos Administrativos	144.302.624	270.828.256
Gastos de Asambleas y Escrituraria	48.548.710	50.938.897
Cuota Social	13.712.000	13.712.000
Útiles de Oficina e impresos	28.697.492	36.651.057
Agua, Luz y Teléfono	51.853.876	48.478.611
Víaticos y otros Gtos. Del Personal	36.278.172	114.753.942
Otros Gastos de Comunicación	43.299.610	22.328.141
GND	236.152.806	193.540.728
IVA Gasto	90.458.215	74.436.582
Gastos Generales	22.676.735	52.475.258
Donaciones	200.000	26.500.150
Expensas	38.923.527	44.518.665
Gastos Judiciales	2.877.273	-
<b>Total Otros Gastos de Administración</b>	<b>4.521.926.462</b>	<b>4.301.182.841</b>

## x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 30/09/2019 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
<b>Totales:</b>		
No registra saldo		
<b>Otros egresos</b>		
Gastos Bancarios	186.121.897	186.218.095
<b>Totales:</b>	<b>186.121.897</b>	<b>186.218.095</b>

## y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	146.347.290	1.258.413.552
Intereses Cobrados s/Bonos	838.318.229	617.244.955
Intereses Cobrados s/Préstamos	3.272.544.357	703.197.554
<b>Totales:</b>	<b>4.257.209.876</b>	<b>2.578.856.061</b>
<b>Ganancia por Diferencia de Cambio</b>		
Diferencia de Cambio	-21.079.110	186.849.238
<b>Totales:</b>	<b>-21.079.110</b>	<b>186.849.238</b>
<b>Intereses Bancarios Pagados/</b>		
<b>Gtos Bancarios/Sobregiros</b>	<b>5.291.122.258</b>	<b>3.571.452.530</b>
<b>Totales:</b>	<b>5.291.122.258</b>	<b>3.571.452.530</b>

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría	3.089.829.100	5.107.180.796
Comis. Estructuraciones	250.000.000	187.500.000
Com. Spread	16.082	0
Representantes de Obligacionistas	289.500.000	254.400.000
Administración de Cartera	0	0
Estudio de Factibilidad	0	0
<b>Totales:</b>	<b>3.629.345.182</b>	<b>5.549.080.796</b>

## z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

Ingresos Extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ganancia Venta Activo Fijo	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egresos extraordinarios</b>		
Gastos de Venta Activo Fijo	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg. C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Careaga  
Síndico

## Nota 6 Información referente a contingencia y compromisos.

### a) Compromisos directos

La empresa cuenta con los siguientes activos que garantizan líneas de crédito

Emisor	Tipo de Título	Valor Nominal Unitario	Valor Contable Gs	Institución Financiera
<b>Inversiones Temporarias</b>				
Banco RIO SAECA	CDA	3.000.000.000	3.000.000.000	BANCO GNB
CEFISA SAECA	CDA	204.500.215	204.500.215	INTERFISA BANCO
FINEXPAR SAECA	CDA	789.678.875	789.678.875	INTERFISA BANCO
Finexpar SAECA	CDA	68.240.604	68.240.604	INTERFISA BANCO
Negofin SAECA	IRF	1.410.677.636	1.410.677.636	BANCO GNB
<b>Inversiones permanentes</b>				
Banco Continental SAECA	CDA	3.260.000.000	3.260.000.000	INTERFISA BANCO

### 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 Caucción de la empresa Seguridad S.A, con vigencia desde el 22/05/20 hasta el 22/05/21, por un monto de Gs. 548.209.750.

## Nota 7 Hechos posteriores y el efecto de COVID 19 al cierre del ejercicio.

\* En fecha 15 de enero de 2021, Valores Casa de Bolsa S.A es adjudicado para la compra de los inmuebles individualizados como Finca N° 1784 con Padrón N° 1915, Finca N° 325 con Padrón N° 482 y Finca N° 1367 con Padrón N° 475, todas del Distrito de San Bernardino, con una extensión total de 210.489 metros cuadrados por un valor de GUARANIES OCHO MIL UN MILLONES (Gs.8.001.000.000).

\*A principios del período año 2020, la Organización Mundial de la Salud ha declarado el Coronavirus COVID -19 como pandemia, y a nivel local, en fecha 20 de marzo de 2020, el gobierno nacional ha decretado la medida de cuarentena total, suspendiendo así todas las actividades a nivel nacional. Dicha medida se ha ido levantando en el transcurso del año conforme las fases que fueron determinadas al efecto, siguiendo los protocolos sanitarios dictados por el Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social. Esta situación tuvo su impacto en el sistema financiero en cual opera nuestra empresa.

\* En fecha 28 y 29 de Abril del 2021 hubo cambios de accionistas, siendo la nueva composición la siguiente:

Accionista	% de Participación del Capital Integrado	Cantidad de acciones
Diego Christian Borja Terán	51,44%	2573
Gustavo Mathias Angulo	33,60%	1680
Viva Inversiones S.A	9,96%	497
NICOLAS YPA	5,00%	250
	100,00%	5.000

## 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 período 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. Estefania Careaga  
Síndico



ANEXO III  
Detalle de Títulos en custodia Renta Fija - Guaraníes / Dolares Americanos  
diciembre-20

Moneda	USD
Etiquetas de fila	Suma de Importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	207.150,72
BANCO ITAU PARAGUAY SA	169.041,10
BANCOP	115.129,48
CEFISA S.A.E.C.A.	104.046,21
FINEXPAR S.A.E.C.A.	169.057,84
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	82.661,52
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	60.098,62
VISION BANCO S.A.E.C.A.	46.205,00
FIC S.A. DE FINANZAS	393.219
SOLAR S.A.	28.045
BANCO GNB	25.777
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	20.521
INTERFISA S.A.E.C.A.	127.632
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	338.136
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	62.323
FINANCIERA SOLAR SAECA	128.543
BANCO RIO SAECA	33.153
BANCO RIO S.A.E.C.A. - Comitente Emisor	257.667
Total general	2.368.406,18

Moneda	GS
Etiquetas de fila	Suma de Importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	4.877.256.989
BANCO VISION S.A.E.C.A.	106.071.234
BANCOP	406.529.422
CEFISA S.A.E.C.A.	232.140.960
FIC S.A. DE FINANZAS	120.054.794
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	617.205.478
SOLAR S.A.	179.759.726
BANCO GNB	494.132.876
BANCO RIO S.A.E.C.A.	419.390.386
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	170.365.726
FINEXPAR S.A.E.C.A.	275.877.672
VISION BANCO S.A.E.C.A.	1.529.038.205
BANCO RIO SAECA	169.068.493
BANCO FINAMERICA S.A.E.C.A.	150.643.836
BANCO BASA S.A.	154.019.178
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.E.C.A.	206.999.999
Total general	433.280.820

TOTALES	MONTO
RENTA FIJA GS	10.541.835.794
RENTA FIJA USD	2.368.406
TC	6.892
EN GS	16.322.960.656
RENTA VARIABLE GS	49.229.046.000
TOTALES	76.093.842.450



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

Moneda (Todas)

Etiquetas de fila	Suma de Valor Nominal
BANCO CONTINENTAL SAECA	43.367.500.000
BANCO REGIONAL SAECA	124.000.000
FIBRIPAR SA	400.000.000
LC RISK MANAGEMENT SAECA	20.000.000
NEGOFIN SAECA	300.000.000
SUDAMERIS BANK	7.446.000
VISION BANCO SAECA	1.172.600.000
WISDOM PRODUCT SAECA	6.000.000
VALORES CBSA	3.234.000.000
ENERPY SACI	25.000.000
GECO	100.000.000
<b>Total general</b>	<b>49.229.046.000</b>

<b>RENTA FIJA GS</b>	<b>10.541.835.794</b>
RENTA FIJA USD	2.368.406
TC	6.892
EN GS	<b>16.322.960.656</b>
RENTA VARIABLE GS	49.229.046.000
<b>TOTALES</b>	<b>76.093.842.450</b>