

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

*Por el ejercicio N° 31 iniciado el 01 de Enero al 30 De Junio 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

Administración	
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Directorio	
Presidente	Dr. Diego Christian Borja Terán
Vicepresidente	Econ. Gustavo Mathias 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	% participación del Capital integrado
5	Diego Christian Borja Terán	101/224	124	Ordinaria Nominativa	124	124.000.000	4,96%
8	Diego Christian Borja Terán	443/480	38	Ordinaria Nominativa	38	38.000.000	1,52%
12	Diego Christian Borja Terán	679/700	22	Ordinaria Nominativa	22	22.000.000	0,88%
13	Diego Christian Borja Terán	225/294	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	2,80%
14	Diego Christian Borja Terán	295/347	53	Ordinaria Nominativa	53	53.000.000	2,12%
16	Diego Christian Borja Terán	418/442	25	Ordinaria Nominativa	25	25.000.000	1,00%
20	Diego Christian Borja Terán	710/730	21	Ordinaria Nominativa	21	21.000.000	0,84%
21	Diego Christian Borja Terán	01/44	44	Ordinaria Nominativa	44	44.000.000	1,76%
22	Diego Christian Borja Terán	45/90	46	Ordinaria Nominativa	46	46.000.000	1,84%
24	Diego Christian Borja Terán	668/676	9	Ordinaria Nominativa	9	9.000.000	0,36%
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	10,00%
31	Diego Christian Borja Terán	1528/1824	297	Ordinaria Nominativa	297	297.000.000	11,88%
34	Diego Christian Borja Terán	1243/1527	285	Ordinaria Nominativa	285	285.000.000	11,40%
Sub total			1286		1286	1.286.000.000	51,44%
4	PAUMAR S. A	91/100	10	Ordinaria Nominativa	10	10.000.000	0,40%
17	PAUMAR S. A	701/703	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,12%
18	PAUMAR S. A	704/706	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,12%
23	PAUMAR S. A	481/667	187	Ordinaria Nominativa	187	187.000.000	7,48%
33	PAUMAR S. A	731/1242	512	Ordinaria Nominativa	512	512.000.000	20,48%
Sub total			715		715	715.000.000	28,60%
15	Luiz Schechter	348/417	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	2,80%
19	Luiz Schechter	709/707	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,12%
28	Luiz Schechter	2324/2500	177	Ordinaria Nominativa	177	177.000.000	7,08%
Sub total			250		250	250.000.000	10,00%
32	Elie Tannoury	1825/2073	249	Ordinaria Nominativa	249	249.000.000	9,96%
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

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 30/06/2020 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
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades (Nota 5.d.)			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	212.952	386.000	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	4.685.958.629	2.964.664.035
Recaudaciones a Depositario	0	0	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	678.947.596	610.288.963
Bancos	6.266.756.766	3.371.474.665	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	6.266.969.718	3.371.860.665	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	15.069.628.507	6.221.387.776		5.364.906.225	3.574.952.998
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
	15.069.628.507	6.221.387.776	Prestamos Bancarios	16.712.400.993	12.894.520.658
Créditos (Nota 5.f)			Interes a Pagar	172.933.194	194.355.301
Deudores por Intermediación	643.456.548	584.988.444	Intereses a Devengar	778.346.545	867.781.912
Documentos y cuentas por cobrar	995.372.717	904.927.518		17.663.680.733	13.956.657.871
Deudores varios	888.745.598	671.328.388	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	-27.686.783	-27.686.783	Impuesto a la renta a pagar	26.280.247	63.778.986
Cuentas varias a cobrar	0	0	IVA a Pagar	0	0
Iva Credito Fiscal	17.932.395	14.510.705	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	109.279.175	27.545.254
personas y empresas relacionadas	0	0		135.559.422	91.324.240
Underwriting	0	0	Otros Pasivos		
	2.517.820.475	2.148.068.272	Prestamos De Terceros (Nota 5.q)	2.645.889.300	1.247.724.150
Otros Activos			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.,5.o)	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	4.645.652	2.583.362	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
	4.645.652	2.583.362		2.645.889.300	1.247.724.150
Total Activo Corriente	23.859.064.352	11.743.900.075	Total Pasivo Corriente	25.810.035.679	18.870.659.259
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e)	4.239.120.000	7.686.120.000	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	3.769.166.451	4.351.155.732	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e), (Nota7)	369.164.803	369.164.803	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	8.377.451.254	12.406.440.535	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f)			Acreedores Varios (Nota 5.l)	36.411.316	46.740.650
Deudores por Intermediación	0	0		36.411.316	46.740.650
Deudores varios	0	0	Prestamos Financieros		
Deudores Gs LP	0	0	Prestamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	270.673.677	270.673.677	Intereses a Devengar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-84.042	-84.042		0	0
Creditos en Gestion de Recuperacion	0	0		0	0
Palco CCP	232.644.507	264.296.588	Provisiones		
Relacionadas	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Otras Contingencias	0	0
personas y empresas relacionadas	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de	0	0		0	0
Iva credito fiscal	0	0		0	0
	503.234.142	534.886.223	Total Pasivo No Corriente	36.411.316	46.740.650
Bienes de Uso (Nota 5.g)			Total Pasivo	25.846.446.995	18.917.399.909
Bienes de Uso	839.801.778	778.460.438	Patrimonio Neto		
(Depreciación acumulada)	-575.273.968	-548.092.844	Total Patrimonio Neto (Según el estado de		
	264.527.810	230.367.594	Variación del patrimonio Neto)	7.402.615.932	6.307.557.570
Activos Intangibles y cargos diferidos					
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.h)	720.455.122	685.749.716			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h)	-607.170.352	-522.692.233			
	113.284.770	163.057.483			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.j)	131.500.599	146.305.572			
	131.500.599	146.305.572			
Total Activo No Corriente	9.389.998.575	13.481.057.407			
Total Activo	33.249.062.927	25.224.957.482	Total Pasivo y Patrimonio Neto	33.249.062.927	25.224.957.482

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)	73.846.355.111	72.429.030.705	Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8)	73.846.355.111	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. Alejandro Arrua
Síndico

Estado de Resultados

Correspondiente al 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el 30/06/2019
(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	622.842.787	333.320.535
<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.)	2.370.004.491	808.112.929
Ingreso por venta de Cartera Propia	464.157.761	1.031.479.219
Ingreso por Venta de Cartera Propia a personas y empresas Relacionadas	0	0
Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.)	0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	2.449.302.446	2.999.432.882
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	242.465.491	330.940.164
Total Ingresos Operativos	6.148.772.976	5.503.285.729
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	131.924.051	987.195.249
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	34.872.115	92.635.350
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	106.792.016	26.199.664
Resultado operativo Bruto	5.875.184.794	4.397.255.466
Gastos De Comercialización	0	0
Publicidad	19.332.524	5.046.404
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercialización (Nota 5.w.)	0	0
	19.332.524	5.046.404
Gastos De Administración (Nota 5. w)		
Servicios Personales	1.400.419.846	1.303.884.953
Provisión, amortización y depreciaciones	111.659.243	88.620.678
Mantenimiento	36.957.620	42.518.976
Alquileres	213.263.545	210.845.444
Gastos Generales	43.770.393	108.655.111
Seguros	4.386.804	3.738.472
Multas	0	13.594.890
Impuestos, tasas y contribuciones	73.251.708	36.726.572
Otros Gastos de Administración	268.407.511	425.266.805
	2.152.116.670	2.233.851.901
Resultado operativo Neto	3.703.735.600	2.158.357.161
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	110.891.906	114.188.758
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	115.207.388	284.225.043
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	2.446.913.650	1.255.551.804
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-169.339.500	34.796.157
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)	1.091.797.932	1.107.637.799
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
Resultado del Ejercicio	1.091.797.932	1.107.637.799

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Flujo De Efectivo

Correspondiente al 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el 30/06/2019
 (En Guaraníes)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	2.020	2.019
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	3.545.819.116	2.845.889.435
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-369.404.101	17.259.415.933
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-769.334.478	-767.000.761
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	3.925.940.415	-11.533.818.024
PAGO DE IMPUESTOS	99.887.694	-56.414.998
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	6.432.908.646	7.748.071.585
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	2.109.687.053	-5.068.649.312
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	966.841.977	-4.299.728.653
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-55.451.187	-84.307.671
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3.021.077.843	-9.452.685.636
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL	1.028.998.658	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	-6.232.472.561	7.692.167.088
DIVIDENDOS PAGADOS	-1.063.069.505	377.829.123
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-2.785.643.751	-1.638.406.745
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-9.052.187.159	6.431.589.466
EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	-54.132.112	318.128.817
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	347.667.218	4.567.445.486
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	5.919.302.500	1.351.857.014
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	6.266.969.718	5.919.302.500

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

Dr.Christian Borja
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
 Contadora Reg: C757
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
 Sindico

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Correspondiente al 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el 30/06/2019
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas				Resultados		Patrimonio Neto	
	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	0	5.278.558.912	4.448.731.352
Movimiento subsiguientes		0	1.028.998.658	0	0	0	3.260.430	0	0	1.032.259.088	765.356.859
Transf. A dividendos a pagar									0		0
Resultado del Ejercicio									1.091.797.932	1.091.797.932	1.107.637.799
Total periodo actual	0	0	3.528.998.658	309.322.145	2.100.776.240	292.328.255	79.392.702	0	1.091.797.932	7.402.615.932	6.321.726.010
Total periodo anterior	0	0	2.500.000.000	255.164.321	1.391.860.870	284.645.101	73.502.549	708.915.370	1.107.637.799	6.321.726.010	0

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Eivira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

Notas a los Estados Contables

Al 30 De Junio 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. 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. 273 de fecha 03-09-2020 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 30 de Junio 2020, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso conforme a la nota 3.2

3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 30/06/2020 y 31/12/2019 de acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de la ley N° 125/91, 2421/04 y su reglamentación

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
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 125/91, Ley 2421/04. Los Estados contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

3.3 Política de constitución de provisiones:

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

3.4. Política de depreciación:

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

3.5. Política de reconocimiento de ingresos:

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

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

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

Nota 4 Cambios de políticas y procedimiento de Contabilidad.

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

Nota 5. Criterios específicos de valuación.

a) Valuación en moneda extranjera

La moneda extranjera, Dólar fue registrada de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 30/06/2020. Tipo de cambio comprador Gs. 6.793,79- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.820,47 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	6.793,79	6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.820,47	6.463,95

Dr.Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

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	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Recaudaciones a Depositar M/E						
Bancos						
GNB Cuenta Orden \$	USD	59.519,81	6.793,79	404.365.090	6.442,33	1.192.180.095
Banco Itau Cartera Propia \$	USD	295.441,64	6.793,79	2.007.168.459	6.442,33	17.916.764
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.588,30	6.793,79	10.790.577	6.442,33	11.574.741
Banco Basa Cuenta Cartera Propia \$	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Financiera Río \$	USD	75,90	6.793,79	515.649	6.442,33	23.895.246
Vision Banco \$	USD	331,71	6.793,79	2.253.568	6.442,33	4.814.997
Atlas Cuenta Propia \$	USD	747,78	6.793,79	5.080.260	6.442,33	9.507.913
Banco Cuenta Propia \$	USD	1.443,59	6.793,79	9.807.447	6.442,33	4.712.436
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	195,48	6.793,79	1.328.050	6.442,33	13.078.188
Continental Cuenta Propia \$	USD	1.546,04	6.793,79	10.503.471	6.442,33	18.479.759
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	392,70	6.793,79	2.667.921	6.442,33	888.397
GNB USD	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	64.153.753
Morgan Stanley	USD	52,27	6.793,79	355.111	6.442,33	1.183.526.609
Morgan Stanley Caja de Ahorro	USD	304.326,54	6.793,79	2.067.530.604	6.442,33	2.718.212
Finexpar Usd	USD	444,75	6.793,79	3.021.538	6.442,33	0
El Comercio Usd	USD	100,00	6.793,79	679.379	6.442,33	0
Cefisa Usd	USD	2.737,64	6.793,79	18.598.951	6.442,33	0
Solar SA Usd	USD	729,42	6.793,79	4.955.526	6.442,33	0
Bonos en Moneda extranjera						
Oppv	USD	453.748,88	6.793,79	3.082.674.603	6.442,33	0
Rieder BONO	USD	208.113,04	6.793,79	1.413.876.290	6.442,33	0
Continental	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Créditos						
Cientes US\$	USD	87.083,46	6.793,79	591.626.740	6.442,33	434.613.111
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Deudores Varios \$	USD	20.000,00	6.793,79	135.875.800	6.442,33	128.846.600
Gastos pag. por Adelantado	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Alquileres a Vencer US\$	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Intereses a Devengas USD	USD	19.660,45	6.793,79	133.568.969	6.442,33	101.391.516
Activos no Corrientes						
Cientes US\$	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Gastos pag. por Adelantado	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Gratía de Alquiler Family Global	USD	2.200,00	6.793,79	14.946.337	6.442,33	3.332.295
Garantía Alquiler Mca Center	USD	3.017,25	6.793,79	20.498.563	6.442,33	30.278.951
Alquileres a Vencer US\$	USD	14.138,75	6.554,28	92.669.326	6.442,33	112.694.326
Inversiones en Moneda Extranjera						
JB Mosale \$	USD	51.245,43	6.793,79	348.150.690	6.442,33	330.139.971
Otros Activos a Largo Plazo						
Palco CCP	USD	34.243,70	6.793,79	232.644.507	6.442,33	264.926.588
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Alquileres a pagar	USD	18.018,00	6.820,47	122.891.228	6.463,95	124.482.749
Prestamos a pagar US\$	USD	947.464,00	6.820,47	6.462.149.788	6.463,95	5.509.440.543
Interes a Pagar US\$	USD	25.355,03	6.820,47	172.933.214	6.463,95	194.355.301
Honorarios a Pagar usd	USD	1.760,00	6.820,47	12.004.027	6.463,95	2.062.000
Comisiones a Pagar US\$	USD	319,00	6.820,47	2.175.730	6.463,95	0
BVPASA a pagar US\$	USD	0,00	6.820,47	0	6.463,95	14.807.361
Cupones a pagar US\$	USD	0,00	6.820,47	0	6.463,95	2.288.337.588
Deposito de Clientes para Negociación	USD	214.009,98	6.820,47	1.459.648.649	6.463,95	0
Sobregiro Bancario	USD	0,00	6.820,47	0	6.463,95	0
Pasivos No Corrientes						
Alquileres a pagar	USD	0,00	6.820,47	0	6.463,95	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	6.793,79	393.634.797	6.442,33	682.805.292
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	6.820,47	236.324.178	6.463,95	1.117.860.154
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.793,79	278.427.409	6.442,33	748.672.560
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	6.820,47	405.663.678	6.463,95	865.143.646
Totales		-54.132.112		186.849.238

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	0
Caja M/E	0,00	0	0
Caja ML	0,00	0	0
Fondo Fijo	0,00	212.952	386.000
Bco. Continental Gs.	0,00	4.078.049	6.800.799
Interbanco Cuenta de Orden	0,00	1.417.849.502	650.052.733
Banco Atlas	0,00	4.570.208	255.208
Interfisa	0,00	76.614.362	4.867.271
Vision Banco	0,00	7.037.057	6.762.057
Finexpar	0,00	0	0
Itau Py Cuenta Cartera Propia	0,00	186.909.555	88.153.485
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	4.051.391	4.261.391
Banco Basa Cuenta Cartera Propia	0,00	6.292.447	6.292.447
Banco GNB Caja Ahorro Gs.	0,00	0	215.062
Financiera Río Cartera Propia	0,00	7.924.878	11.078.477
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia Gs	0,00	1.807.110	1.807.110
Banco GNB Cta Cte GS	0,00	0	2.828.237
Interbanco Cuenta Orden \$	59.519,81	404.365.090	1.192.180.131
Banco Itau Cartera Propia \$	295.441,64	2.007.169.063	17.916.764
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	1.588,30	10.790.577	11.574.741
Banco Río Cartera Propia \$	75,90	515.649	40.653.228
Vision Banco \$	331,71	2.253.568	23.895.246
Atlas Cuenta Propia \$	747,78	5.080.260	4.814.997
Banco Cuenta Propia \$	1.443,59	9.807.447	9.507.926
Interfisa Cuenta Propia \$	195,48	1.328.050	4.712.436
Continental Cuenta Propia \$	1.546,04	10.503.471	13.078.188
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	392,70	2.667.921	18.479.759
Banco GNB USD	0,00	0	888.397
Morgan Stanley	52,27	355.111	64.153.753
Morgan Stanley Caja Ahorro	304.326,54	2.067.530.604	1.183.526.609
Finexpar Usd	444,75	3.021.538	2.718.212
El Comercio Usd	100,00	679.379	0
Cefisa Usd	2.737,64	18.598.951	0
Solar SA Usd	729,42	4.955.526	0
Totales	669.673,57	6.266.969.718	3.371.860.665

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Rea: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

e) Inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor AL		
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. 2.780.014.147	2.780.014.147	324.239.600.000	25.846.516.526	359.756.220.650
IBI SAECA	BONO	1	Gs. 2.781.152.905	2.781.152.905	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
CGS SA	BONO	1	Gs. 10.201.096	10.201.096	10.000.000.000	705.371.313	24.680.768.311
Muni Fernando	ACCION	1	Gs. 3.027.123	3.027.123	98.910.000.000	14.297.856.674	121.477.888.704
PASFIN SAECA	ACCION	1	Gs. 86.586.680	86.586.680	107.942.000.000	-3.398.959.481	118.132.834.428
Rectora Bono	ACCION	1	Gs. 1.018.027	1.018.027	49.000.000.000	312.471.470	69.179.737.719
Neofin SAECA	BONO	1	Gs. 1.410.677.636	1.410.677.636	120.000.000	8.352.637	154.937.526
RIEDER	BONO	1	Gs. 500.400.000	500.400.000	476.000.000.000	585.774.266	573.942.992.654
INTERFISA	BONO	1	Gs. 1.361.348.989	1.361.348.989	229.038.600.000	-8.722.896.496	219.209.333.319
FINEXPAR	BONO	1	Gs. 1.229.650.581	1.229.650.581	75.000.000.000	842.098.080	859.500.948.661
CEFISA	BONO	1	Gs. 409.000.430	409.000.430	415.446.485.580	519.471.888	55.505.878.102
Opov	BONO	1	Gs. 3.082.674.603	3.082.674.603	9.704.114.574	0	9.704.114.574
Rieder BONO	BONO	1	Gs. 1.413.876.290	1.413.876.290	476.000.000.000	585.774.266	573.942.992.654
Total Periodo Actual G.				15.069.628.507			
Total Ejercicio Anterior G.				6.221.387.776			
Inversiones permanentes							
Acciones en la Bolsa de Valores	ACCION	1	369.164.803	369.164.803	8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345
Acciones en IBI SAECA	ACCION	3	1.112.170.000	1.112.170.000	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
PASFIN SAECA	CDA	56	2.429.250.000	2.429.250.000	107.942.000.000	-3.398.959.481	118.132.834.428
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			
Acciones Vision	ACCION	1	400.000.000	400.000.000	412.009.655.298	13.567.378.933	630.597.186.516
Mosaic Poliza de Vida	POLIZA	1	348.150.690	348.150.690			
Banco Continental SAECA	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	996.946.130.000	157.080.012.090	3.129.018.210.042
Banco Continental SAECA	CDA	1	161.015.761	161.015.761	996.946.130.000	157.080.012.090	3.129.018.210.042
Total Periodo Actual G.				8.377.451.254			
Total Ejercicio Anterior G.				12.406.440.535			

e) Inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
Banco RIO/ITAPUA	2.780.014.147	2.780.014.147	2.780.014.147	100,00
IBI SAECA	2.781.152.905	2.781.152.905	2.781.152.905	100,00
CGS SA	10.201.096	10.201.096	10.201.096	100,00
Muni Fernando	3.027.123	3.027.123	3.027.123	100,00
PASFIN SAECA	86.586.680	86.586.680	86.586.680	100,00
Rectora Bono	1.018.027	1.018.027	1.018.027	100,00
Neofin SAECA	1.410.677.636	1.410.677.636	1.410.677.636	100,00
RIEDER	500.400.000	500.400.000	500.400.000	100,00
INTERFISA	1.361.348.989	1.361.348.989	1.361.348.989	100,00
FINEXPAR	1.229.650.581	1.229.650.581	1.229.650.581	100,00
CEFISA	409.000.430	409.000.430	409.000.430	100,00
Opov	3.082.674.603	3.082.674.603	3.082.674.603	100,00
Rieder BONO	1.413.876.290	1.413.876.290	1.413.876.290	100,00
Saldo Periodo Actual	0	15.069.628.507	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	0	6.221.387.776	0	0
Inversiones no Corrientes				
Acciones en la Bolsa de Valores	369.164.803	369.164.803	369.164.803	100,00
Acciones en IBI SAECA	1.112.170.000	1.112.170.000	1.112.170.000	100,00
PASFIN SAECA	2.429.250.000	2.429.250.000	2.429.250.000	100,00
Banco Continental SAECA	2.700.000	2.700.000	2.700.000	100,00
LC 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	400.000.000	400.000.000	400.000.000	100,00
Vision Blanco	348.150.690	348.150.690	348.150.690	100,00
Mosaic Poliza de Vida	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
Saldo Periodo Actual	0	8.377.451.254	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	0	12.406.440.535	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	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.
Clientes - Renta Fija	817.355.084	0
Clientes - Renta Variable	26.101.464	0
Sub Total	843.456.548	0
Provision por incobrables	-27.686.783	0
Total Actual	815.769.765	0
Total Anterior	557.301.861	0

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Clientes - Servicios	995.372.717	0
Credito en cesion de cobro	0	270.673.677
Provision para incobrables	0	-84.042
IVA Credito Fiscal	17.932.395	232.644.507
Deudores	1.013.305.112	503.234.142
Total Actual	919.438.223	534.886.223
Total Anterior	919.438.223	534.886.223

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	0	0
Anticipos de Imp. a la Rta.	19.898.556	19.898.556
Anticipos al personal	660.000	1.250.000
Anticipos a Proveedores	2.770.435	72.214.402
Nota de Retencion	19.625.414	0
Intereses a Cobrar	29.697.083	21.964.475
Deudores Varios Gs	109.581.651	151.381.651
Deudores Varios US\$	135.875.800	128.846.600
Intereses a Devengar	570.636.659	275.772.704
Total	888.745.598	571.328.388

No registra saldo				
Sobre Titulos 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 Boria
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Rec: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 30-06-2020- comparativo con el 2019 es como sigue:

		Valores de Origen				Depreciaciones			
Cuentas	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Acumuladas al Cierre
Muebles y Utiles	300.446.776	2.302.849	0	852.849	303.602.474	185.577.655	13.328.244	0	198.905.899
Equipos de Informática	293.186.786	52.112.471	0	4.478.710	349.777.967	246.138.422	5.202.216	0	251.338.638
Rodados	4.112.727	28.893	0	28.893	4.170.513	0	422.832	0	422.832
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	180.714.149	1.006.974	0	529.701	182.250.824	116.378.787	8.227.832	0	124.606.599
Totales Periodo Actual	778.460.438	55.451.187	0	6.890.153	839.601.778	548.092.844	27.181.124	0	575.273.968
Totales Periodo Anterior	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

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	163.057.483	557.397.639	-607.170.352	113.284.770
Total Actual	163.057.483	557.397.639	-607.170.352	113.284.770
Total ejercicio anterior	229.797.810	456.610.724	-522.692.233	163.057.483

i) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	4.645.652	0
Honorarios Pagados Por Adelantado US\$	0	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	0	0
Alquileres a Vencer \$	0	99.569.786
Alquileres a Vencer US\$	0	0
Garantía de Alquiler	0	31.930.813
Total Actual	4.645.652	131.500.599
Total Anterior	2.583.362	146.305.572

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 30/06/2020

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Finexpar	882.188.064	0
INTERFISA BANCO	5.867.168.416	0
Banco GNB	4.387.814.211	0
INTERFISA	2.028.844.288	0
Vision Banco	400.000.000	0
Vision Banco	3.137.416.200	0
Tarjeta de Credito	8.969.814	0
Intereses a pagar Gs	778.346.545	0
Intereses a pagar usd	172.933.194	0
Total Actual	17.663.680.733	0
Total Anterior	13.956.657.871	0

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

El saldo al 30/06/2020 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	12.004.027	0
Sueldos a Pagar	6.834.526	0
Aguiñados a pagar	55.613.543	0
Agua, Luz y Telefono a pagar	614.105	0
Comisiones a Pagar	11.508.750	0
Honorarios a Pagar	693.602	0
Comisiones a Pagar \$	2.175.730	0
Acreedores Varios	122.891.228	0
Alquileres a Pagar \$ LP	408.481.761	0
Proveedores	0	36.411.316
Otros Pasivos a Pagar	58.130.323	0
Cuponas a Pagar	678.947.596	36.411.316
Total Actual	610.288.963	46.740.650
Total Anterior	610.288.963	46.740.650

Dr. Christian Borja
Presidente

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

Abg. Alejandro Arma
Síndico

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	63.991.312	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	4.621.967.317	0
Total Actual	4.685.958.629	0
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.
Total Actual	-	-
Total Anterior	-	-

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

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

P) Obligaciones por contrato de underwriting (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

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

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corriente G.	No Corriente G.
Sobregiro Bancario	0	-
Prestamos con Terceros	2.645.889.300	
Total actual	2.645.889.300	-
Total anterior	1.247.724.150	-

 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 (Indicación 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	0	0	157.879.520	Remuneración Superior
Christian Borja	0			65.458.975	Comisiones
Totales ejercicio actual G.			0	223.338.495	
Totales ejercicio anterior G.			0	147.351.320	

t) Patrimonio

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

Concepto	Saldo al inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminución	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	2.500.000.000	1.028.998.658	0	3.528.998.658
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	2.778.558.912	3.260.430	0	2.781.819.342
Resultados acumulados	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	1.091.797.932	0	1.091.797.932
Total	5.278.558.912	2.124.057.020	0	7.402.615.932

u) Previsiones

Cuentas	Saldo al inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminución	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. Ivan Alejandro Caceres
 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	48.543.137	66.228.347
Recupero Aranceles BVPSA	101.044.946	28.998.674
Recupero de Gastos	92.877.408	232.088.143
Recupero de Gastos Bancarios	0	3.625.000
Totales:	242.465.491	330.940.164

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles por Inscript. Titulos/Desgloses	0	-
Cuota BVPASA SEN	78.132.960	10.834.082
Fondo de Garantía-BVPASA	25.222.524	11.788.201
Costo Rosweb	3.436.532	3.245.563
Gastos de Venta Activo Fijo	0	331.818
Incobrables	0	-
Total Otros Gastos Operativos	106.792.016	26.199.664
Gastos de Comercialización		
Publicidad y Propaganda	-	-
Total Otros Gastos de Comercialización	-	-
Diferencia de caja	6.186	114.491
Otros Gastos Administrativos	22.235.882	127.970.843
Gastos de Asamblea y Escribanía	14.388.003	16.459.091
Cuota Social	5.800.000	5.800.000
Útiles de Oficina e impresos	14.599.930	16.400.979
Agua, Luz y Teléfono	31.582.676	25.377.976
Gratificaciones y Bonific. Pagadas	0	0
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	6.922.056	71.753.226
Otros Gastos de Comunicación	6.434.688	14.470.353
GND	123.109.448	105.216.705
Devengamiento Palco	43.328.642	0
Gastos Generales	0	0
Donaciones	0	0
Expensas	0	0
Devengamiento Palco		41.703.141
Total Otros Gastos de Administración	268.407.511	425.266.805

x) Otros Ingresos y Egresos

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

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Totales:		
No registra saldo		
Otros egresos		
Gastos Bancarios	110.891.906	114.188.758
Totales:	110.891.906	114.188.758

y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	144.880.584	269.785.921
Intereses Cobrados s/Bonos	809.193.791	389.717.419
Intereses Cobrados s/Prestamos	1.415.930.116	148.609.589
Totales:	2.370.004.491	808.112.929
Ganancia por Diferencia de Cambio		
Diferencia de Cambio	-54.132.112	319.021.200
Totales:	-54.132.112	319.021.200
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros		
	2.446.913.650	1.255.551.804
Totales:	2.446.913.650	1.255.551.804

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría	1.914.202.446	2.615.232.882
Comis. Estructuraciones	250.000.000	187.500.000
Com. Spread	0	0
Representantes de Obligacionistas	285.100.000	196.700.000
Administración de Cartera	0	0
Estudio de Factibilidad	0	0
Totales:	2.449.302.446	2.999.432.882

z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Síndico

Nota 6 Información referente a contingencia y compromisos.

a) Compromisos directos

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

b) Contingencias legales

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

c) Garantías constituidas

Para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res.763/04, la garantía fue constituida mediante Póliza de Caución de la empresa Seguridad S.A, con vigencia desde el 22/05/20 hasta el 22/05/21, por un monto de Gs. 548.209.750.

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No hubo hechos posteriores al ejercicio 30-06-2020

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

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

Nota 9 Cambios Contables.

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

Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

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

Nota 11 Sanciones.

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico

ANEXO A- TITULO 24

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS Al 30-06-2020

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 51,44%
Paumar S. A	Accionista 28,60%
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 51,44%
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)
IBI SAECA	3.892.322.905	BONO-ACCIONES VN	3.892.322.905
Banco Continental	3.260.000.000	CDA -	3.260.000.000 Gs
TOTAL DEL PERIODO ACTUAL	7.152.322.905		

Activo de la Sociedad comprometido en más del 20% en garantía de obligaciones de otra empresa

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Indicar el % de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
No Aplicable			
TOTAL DEL PERIODO ACTUAL	0		

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757

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 30/06/2020 AL 30/06/2019
PASIVO, cuentas a pagar:

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

EGRESO

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Egresos
Christian Borja	Accionista	Remuneracion Superior	157.879.520
Christian Borja	Accionista	Gratificaciones	0
Christian Borja	Accionista	Comisiones	65.458.975
Totales ejercicio actual G.			223.338.495
Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Egresos
Christian Borja	Accionista	Remuneracion Superior	147.351.320
Totales ejercicio anterior G.			147.351.320

Dr. Christian Borja
 Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
 Contadora Reg. C757
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
 Sindico

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

NOMBRE DE LA SOCIEDAD VINCULADA: N/A

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

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD VINCULADA EN EL CAPITAL INTEGRADO DE LA ENTIDAD

FISCALIZADA: N/A

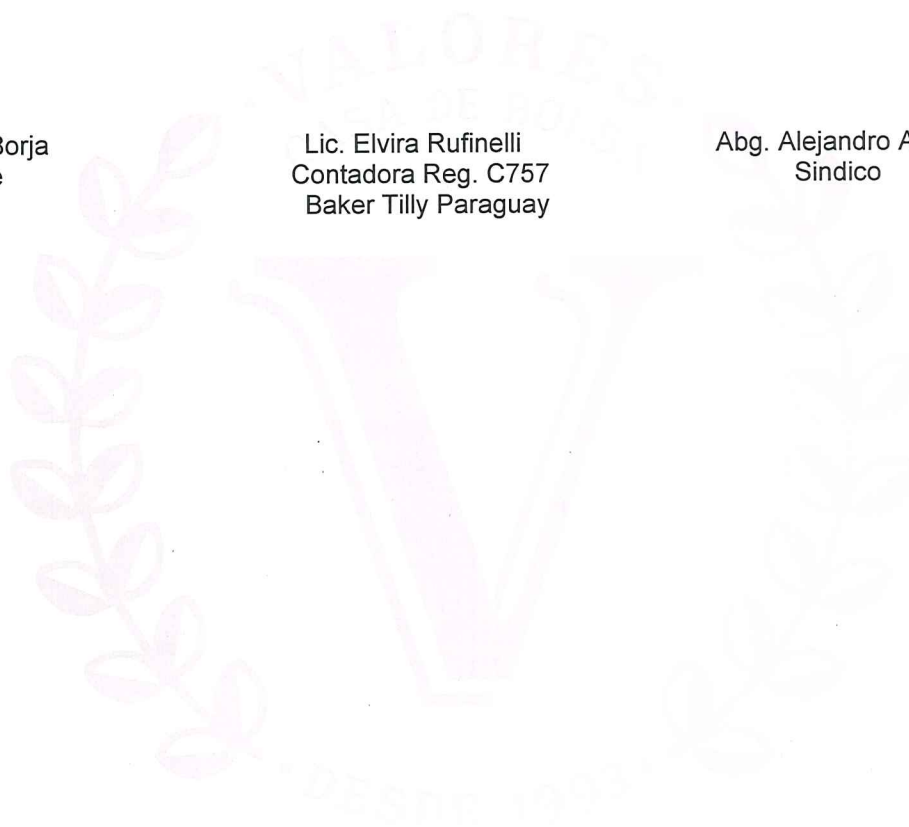
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL DE LA SOCIEDAD VINCULADA: N/A

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Rufinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua
Sindico



Moneda	USD
Etiquetas de fila	Suma de importe
BANCO ITAU PARAGUAY SA	169.041,10
BANOP	117.408,25
CEFISA S.A.E.C.A.	107.773,60
FINEXPAR SA	182.590,06
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	84.944,41
VISION BANCO S.A.E.C.A.	46.855,00
FIC S.A. DE FINANZAS	278.873
BANCO VISION S.A.E.C.A.	126.926
SOLAR S.A.	28.785
BANCO GNB	26.551
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	21.014
BANCO RIO S.A.E.C.A.	264.549
INTERFISA S.A.E.C.A.	132.884
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	345.999
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	64.027
Total general	1.998.049,20

Moneda	GS
Etiquetas de fila	Suma de importe
BANCO VISION S.A.E.C.A.	1.290.035.980
BANOP	405.463.694
CEFISA S.A.E.C.A.	177.948.631
FIC S.A. DE FINANZAS	485.535.617
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.	438.640.819
FINEXPAR SA	1.471.863.004
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	877.589.040
SOLAR S.A.	189.178.425
SOLAR S.A.	510.127.397
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	344.827.872
BANCO GNB	420.734.251
BANCO RIO S.A.E.C.A.	460.122.273
BANCO ATLAS S.A.E.C.A.	215.095.891
TU FINANCIERA	506.208.199
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	172.650.002
FINEXPAR S.A.E.C.A.	124.750.000
VISION BANCO S.A.E.C.A.	171.750.000
Total general	8.082.360.895

RENTA FIJA GS	8.082.360.895
RENTA FIJA USD	1.998.049
TC	6.793
EN GS	13.572.748.216
RENTA VARIABLE GS	52.191.246.000
TOTALES	73.846.355.111

Detalle de Titulos en custodia Renta Variable - Guaranies / Dolares

Moneda	(Todas)
--------	---------

Etiquetas de fila	Suma de Valor Nominal
BANCO CONTINENTAL SAECA	45.164.600.000
BANCO REGIONAL SAECA	656.200.000
BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION S.A.	14.500.000
FIBRIPAR SA	400.000.000
LC RISK MANAGEMENT SAECA	20.000.000
NEGOFIN SAECA	300.000.000
NGO SAECA	15.700.000
SUDAMERIS BANK	7.446.000
VISION BANCO SAECA	2.828.300.000
WISDOM PRODUCT SAECA	6.000.000
VALORES CBSA	2.181.000.000
BANCO RIO	472.500.000
ENERPY SACI	25.000.000
GECO	100.000.000
Total general	52.191.246.000

RENTA FIJA GS	8.082.360.895
RENTA FIJA USD	1.998.049
TC	6.793
EN GS	13.572.748.216
RENTA VARIABLE GS	52.191.246.000
TOTALES	73.846.355.111