

## **INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

*Por el ejercicio N° 35 iniciado el 01 de enero al 30 De junio del 2021  
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior*

Denominación : **VALORES CASA DE BOLSA S.A.**

Registro CNV : RES.33/93 841/05

Código Casa de Bolsa : **006**

Domicilio legal : Avda. Mariscal López N° 3811 e/Dr.  
Morra– Asunción

Teléfono : 600-450 Tel. fax: 600-450

E-mail : valores@valores.com.py

### **Actividad principal: Intermediación en el Mercado de Valores**

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

Administración	
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%
Sub total			2573		2573	2.573.000.000	51,44%
4	Gustavo Mathias Angulo	91/100	10	Ordinaria Nominativa	10	10.000.000	0,70%
17	Gustavo Mathias Angulo	701/703	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,21%
18	Gustavo Mathias Angulo	704/706	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,21%
23	Gustavo Mathias Angulo	481/667	187	Ordinaria Nominativa	187	187.000.000	13,08%
36	Gustavo Mathias Angulo	3217 / 3614	398	Ordinaria Nominativa	398	398.000.000	27,83%
40	Gustavo Mathias Angulo	4463/4779	317	Ordinaria Nominativa	317	317.000.000	22,17%
15	Gustavo Mathias Angulo	348/417	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	4,90%
19	Gustavo Mathias Angulo	709/707	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,21%
28	Gustavo Mathias Angulo	2324/2500	177	Ordinaria Nominativa	177	177.000.000	12,38%
37	Gustavo Mathias Angulo	3615 / 3753	139	Ordinaria Nominativa	139	139.000.000	9,72%
41	Gustavo Mathias Angulo	4780/4890	111	Ordinaria Nominativa	111	111.000.000	7,75%
44	Gustavo Mathias Angulo	981/1242	262	Ordinaria Nominativa	262	262.000.000	18,32%
Sub total			1680		1680	1.680.000.000	33,60%
32	Viva Inversiones S.A.	1825/2073	249	Ordinaria Nominativa	249	249.000.000	50,10%
38	Viva Inversiones S.A.	3754 / 3891	138	Ordinaria Nominativa	138	138.000.000	27,77%
42	Viva Inversiones S.A.	4891/5000	110	Ordinaria Nominativa	110	110.000.000	22,13%
Sub total			497		497	497.000.000	9,96%
43	Marcelo Nicolas Ypa	731/980	250	Ordinaria Nominativa	250	250.000.000	5,00%
Sub total			497		250	250.000.000	5,00%
Total			5000			5.000.000.000	100,00%

Beneficiario Final						Condición				
Nombres y Apellidos	Cédula de Identidad o Pasaporte	Nacionalidad	País de Residencia	Fecha de Nacimiento	Profesión u Ocupación	Condición	Porcentaje de Participación Sustantiva	Porcentaje de Derecho a Votación	Información Adicional	Fecha desde Constituyo en Beneficiario Final
CINDY FLORA LILIANE TANNOURY	17D150159	FRANCESA	FRANCIA	29/03/1995	COMERCIANTE	PARTICIPACION SUSTANTIVA	4,98	4,98	ACCIONISTA	29/04/2021
ELISA LEA TANNOURY	17DD83836	FRANCESA	FRANCIA	28/02/1997	COMERCIANTE	PARTICIPACION SUSTANTIVA	4,98	4,98	ACCIONISTA	29/04/2021



<b>Auditor externo independiente</b>	
Auditor externo independiente	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>
Dr. Christian Borja Terán	Accionista - Presidente
Gustavo Mathias Angulo	Accionista - Director
Elie Tannoury	Accionista
Nicolas Ypa	Accionista
Cp. Yanina Monges	Director
Auditor Interno	Lic. Andrea Nuñez
Abg. Estefanía Careaga	Sindico
Violette Perezlindo	Oficial de Cumplimiento
<b>Vinculación por Activos</b>	
Inmueble (San Bernardino) - Vinculación por Activos	
Credicentro S.A.E.C.A. - Vinculación por Activos	
Frigorífico Guaraní - Vinculación por Activos	

Dr. Christian Borja  
Presidente

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

Abg. Estefania Careaga  
Síndico

**Valores Casa de Bolsa S.A.**

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 30/06/2021 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2020  
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5.d.)</b>			<b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>		
Fondo Fijo	-20.077	500.000	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	6.572.540.956	5.650.768.599
Recaudaciones a Depositar	0	3.300.000	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	804.845.609	401.873.414
Bancos	9.750.671.686	7.754.256.020	Cuentas a Pagar a Personas y (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
	<b>9.750.651.609</b>	<b>7.758.056.020</b>	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
<b>Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)</b>			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	27.954.168.930	10.026.015.738		<b>7.377.386.565</b>	<b>6.052.642.013</b>
Menos: previsión Por menor valor	0	0	<b>Prestamos Financieros (Nota 5.k.)</b>		
	<b>27.954.168.930</b>	<b>10.026.015.738</b>	Prestamos Bancarios	31.134.219.907	18.489.913.742
<b>Créditos (Nota 5.f.)</b>			Intereses a Pagar	456.200.114	348.514.822
Deudores por Intermediación	411.171.300	243.829.495	Intereses a Devengar	922.418.204	520.492.097
Documentos y cuentas por cobrar	636.047.136	377.183.554		<b>32.512.838.225</b>	<b>19.358.920.661</b>
Deudores varios	5.799.120.707	8.167.276.521	<b>Provisiones</b>		
Menos: previsión para incobrables	-27.686.783	-27.686.783	Impuesto a la renta a pagar	0	0
Retenciones	19.022.187	12.772.181	IVA a Pagar	0	0
Iva Credito Fiscal	92.851.094	52.080.256	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	43.464.366	63.284.886
Underwiting	0	0		<b>43.464.366</b>	<b>63.284.886</b>
	<b>6.930.525.641</b>	<b>8.825.455.224</b>	<b>Otros Pasivos</b>		
<b>Otros Activos</b>			Prestamos De Terceros (Nota 5.q)	5.973.466.590	3.228.757.083
Otros Activos Corrientes (Nota 5.i)	142.288.997	2.618.906	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.,5.o)	0	0
	<b>142.288.997</b>	<b>2.618.906</b>	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>44.777.635.177</b>	<b>26.612.145.887</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>45.907.155.746</b>	<b>28.703.604.643</b>
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Pasivo No Corriente</b>		
<b>Inversiones Permanentes</b>			<b>Cuentas a Pagar</b>		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e)	1.354.170.000	4.193.583.972	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	345.085.701	3.774.197.215	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e), (Nota 7)	900.000.000	851.000.000	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Deudores Por Inversion- Inmueble (Nota 5.e) (Nota 7)	8.001.000.000	0	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	<b>10.600.255.701</b>	<b>8.818.781.187</b>	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
<b>Créditos (Nota 5.f.)</b>			Acreedores Varios (Nota 5.l)	734.792.289	31.005.990
Deudores por Intermediación	0	0		<b>734.792.289</b>	<b>31.005.990</b>
Deudores varios	0	0	<b>Prestamos Financieros</b>		
Deudores Gs LP	0	0	Prestamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	174.397.027	204.397.027	Intereses a Devengar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-84.042	-84.042		0	0
Creditos en Gestion de Recuperacion	0	0	<b>Provisiones</b>		
Palco CCP	46.422.023	188.495.106	Previsión para Indemnización	0	0
Relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Iva credito fiscal	0	0		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>220.735.008</b>	<b>392.808.091</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>734.792.289</b>	<b>31.005.990</b>
<b>Bienes de Uso (Nota 5.g)</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>46.641.948.035</b>	<b>28.734.610.633</b>
Bienes de Uso	878.674.992	822.251.295	<b>Patrimonio Neto</b>		
(Depreciación acumulada)	-629.903.564	-602.633.324	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)	9.425.858.485	7.590.060.392
	<b>248.771.428</b>	<b>219.617.971</b>			
<b>Activos Intangibles y cargos diferidos</b>					
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.h)	836.893.621	782.803.734			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h)	-655.735.166	-611.387.522			
	<b>181.158.455</b>	<b>171.416.212</b>			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.i)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.i)	39.250.753	109.901.675			
	<b>39.250.753</b>	<b>109.901.675</b>			
<b>Cuenta De orden Deudora</b>					
Cuentas de Orden Nota 7	0	0			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>11.290.171.545</b>	<b>9.712.525.136</b>			
<b>Total Activo</b>	<b>56.067.806.519</b>	<b>36.324.671.024</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>56.067.806.519</b>	<b>36.324.671.024</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)	94.969.458.060	76.093.842.450	Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8)	94.969.458.060	76.093.842.450
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 30/06/2021 presentado en forma comparativa con el 30/06/2020  
(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	701.729.384	622.842.787
<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 Colocacion Primaria</u>		
Comisiones por Contratos de Colocacion Primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de Colocacion primaria de Renta fija	0	0
<u>Ingreso por Administracion De Cartera</u>		
Ingreso por custodia de Valores	0	0
Ingreso por asesoria Financiera	0	0
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	2.308.510.215	2.370.004.491
Ingreso por venta de Cartera Propia(Nota 5x)	2.803.105.605	464.157.761
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.)	2.528.334.734	2.449.302.446
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	1.692.317.489	242.465.491
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>10.033.997.427</b>	<b>6.148.772.976</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos Por Comisiones y Servicios	85.628.037	131.924.051
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	61.101.552	34.872.115
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	1.385.360.401	106.792.016
<b>Resultado operativo Bruto</b>	<b>8.501.907.437</b>	<b>5.875.184.794</b>
Gastos De Comercialización	0	0
Publicidad	995.454	19.332.524
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercialización (Nota 5.w.)	0	0
	<b>995.454</b>	<b>19.332.524</b>
<b>Gastos De Administracion ( Nota 5. w)</b>		
Servicios Personales	1.787.645.384	1.400.419.846
Prevision, amortización y depreciaciones	71.617.884	111.659.243
Mantenimiento	16.825.455	36.957.620
Alquileres	141.734.201	213.263.545
Gastos Generales	67.461.839	43.770.393
Seguros	4.476.852	4.386.804
Multas	0	0
Impuestos, tasas y contribuciones	515.249.384	73.251.708
Otros Gastos de Administracion	717.194.110	268.407.511
	<b>3.322.205.109</b>	<b>2.152.116.670</b>
<b>Resultado operativo Neto</b>	<b>5.178.706.874</b>	<b>3.703.735.600</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)</b>		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	146.824.404	110.891.906
<b>Resultados Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Generados por Activos</b>		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	21.580.782	115.207.388
<b>Generados por Pasivos</b>		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	2.844.346.338	2.446.913.650
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-420.909.679	-169.339.500
<b>Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
<b>Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
<b>Utilidad O (Perdida)</b>	<b>1.788.207.235</b>	<b>1.091.797.932</b>
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>1.788.207.235</b>	<b>1.091.797.932</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 30/06/2021 presentado en forma comparativa con el 30/06/2020

(En Guaraníes)

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	4.170.408.094	3.545.819.116
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	3.905.408.773	-369.404.101
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.209.582.461	-769.334.478
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	-2.353.743.500	3.925.940.415
PAGO DE IMPUESTOS	-82.176.759	99.887.694
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>4.430.314.147</b>	<b>6.432.908.646</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	-12.884.540.423	2.109.687.053
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	-5.651.660.558	966.841.977
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-56.423.697	-55.451.187
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-18.592.627.678</b>	<b>3.021.077.843</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
APORTE DE CAPITAL	2.858.225.102	1.028.998.658
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	17.749.396.204	-6.232.472.561
DIVIDENDOS PAGADOS	0	-1.063.069.505
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-2.562.299.989	-2.785.643.751
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>18.045.321.317</b>	<b>-9.052.187.159</b>
<b>EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PERDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO</b>	<b>-399.328.897</b>	<b>-54.132.112</b>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	3.483.681.889	347.667.218
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	6.266.969.718	5.919.302.500
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>9.750.651.609</b>	<b>6.266.969.718</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 30/06/2021 presentado en forma comparativa con el 30/06/2020  
 (En Guaraníes)

	Capital			Reservas				Resultados		Patrimonio Neto		
	Movimientos	Suscripto	A /Aporte Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revaluo	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	5,278,558,912
Movimiento subsecuentes			1,387,223,760	2,500,000,000	40,033,381	-2,099,000,000	530,835,197	0	0	0	2,359,092,338	1,032,259,088
Transf. A dividendos a pagar										0		0
Resultado del Ejercicio										1,788,207,235	1,788,207,235	1,091,797,932
Total periodo actual		0	1,387,223,760	5,000,000,000	349,355,526	1,776,240	823,163,452	76,132,272	0	1,788,207,235	9,425,858,485	7,402,615,932
Total periodo anterior		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	0

Dr. Christian Borja  
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
 Contadora Reg. C757  
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Carreaga  
 Síndico

## Notas a los Estados Contables

### Al 30 De Junio 2021 y 2020

#### 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. 302 de fecha 17/09/2021 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 30 de Junio, 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 Depreciados al 30/06/2021 y 31/12/2020 de acuerdo a lo establecido en 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 30/06/2021 Tipo de cambio comprador Gs. 6.733,98- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.761,37 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	6.733,98	6.891,96
Tipo de cambio vendedor	6.761,37	6.941,65

Dr.Christian Borja  
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
 Contadora Reg: C757  
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
 Sindico

b) Posición en moneda extranjera

Activos y pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Cambio cierre Ejercicio Anterior	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior (Guaraníes)
<b>Activo</b>						
<b>Activos Corrientes</b>						
Recaudaciones a depositar/Caja						
Recaudaciones a Depositar M/E	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Bancos						
BANCO CTA. USD	USD	382,47	6.733,98	2.575.545	6.891,96	11.441.274
SUDAMERIS BANK USD	USD	2.693,46	6.733,98	18.137.706	6.891,96	44.432.259
INTERFISA USD	USD	443,29	6.733,98	2.985.106	6.891,96	1.643.595
FINANCIERA RIO USD	USD	1.121,04	6.733,98	7.549.061	6.891,96	8.001.841
VISION BANCO USD	USD	15.635,29	6.733,98	105.287.730	6.891,96	51.386.867
FINEXPAR USD	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	1.337.798
Financiera Rio	USD	5,82	6.733,98	39.192	6.891,96	18.147.220
Visión Banco	USD	0,16	6.733,98	1.077	6.891,96	1.103
Banco GNB	USD	623.457,78	6.733,98	4.198.352.221	6.891,96	80.389.269
Morgan Stanley	USD	52,27	6.733,98	351.985	6.891,96	4.555.745.109
Morgan Stanley	USD	4.464,11	6.733,98	30.061.227	6.891,96	360.243
El Comercio Usd	USD	1.914,14	6.733,98	12.889.780	6.891,96	30.766.468
Cefisa Usd	USD	1.773,89	6.733,98	11.945.340	6.891,96	7.029.317
Solar SA Usd	USD	3.263,72	6.733,98	21.977.825	6.891,96	40.263.313
FIC SA USD	USD	4.767,64	6.733,98	32.105.192	6.891,96	10.135.661
Morgan Stanley Caja de Ahorro	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	30.191.054
Finexpar Usd	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Bonos en Moneda extranjera						
OPPY OPERADOR PARAGUAY S.A.E	USD	408.374,00	6.733,98	2.749.982.349	6.891,96	3.127.219.131
Rieder BONO	USD	110.236,92	6.733,98	742.333.215	6.891,96	888.197.692
FNV Inversiones USD	USD	73.826,59	6.733,98	497.146.781	6.891,96	0
Frigorifico Guarani USD	USD	1.140.532,54	6.733,98	7.680.323.314	6.891,96	0
Banco Rio	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	68.240.604
Continental	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Créditos						
Cientes US\$	USD	80.816,13	6.733,98	408.187.807	6.891,96	149.040.978
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Deudores Varios \$	USD	634.330,67	6.733,98	4.271.570.046	6.891,96	4.099.926.381
Gastos por adelantado						
Alquileres a Vencer US\$	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Otros Gastos- Palco	USD	6.763,64	6.733,98	45.546.216	6.891,96	0
Intereses a Devengar USD	USD	61.492,33	6.733,98	92.087.177	6.891,96	138.431.840
<b>Activos No Corrientes</b>						
Cientes US\$	USD	0,00	6.733,98	0	6.891,96	0
Gastos por adelantado						
Gratía de Alquiler Family Global	USD	2.200,00	6.733,98	14.814.757	6.891,96	15.162.311
Garantía Alquiler Mcal Center	USD	3.017,25	6.733,98	20.318.101	6.891,96	20.794.786
Alquileres a Vencer US\$	USD	611,51	6.733,98	4.117.896	6.891,96	73.944.597
Inversiones en Moneda Extranjera						
JB Mosaic \$	USD	51.245,43	6.733,98	345.085.701	6.891,96	353.181.454
Otros Activos a Largo Plazo						
Palco CCG	USD	6.893,70	6.733,98	46.422.023	6.891,96	188.495.106
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD	8.098,00	6.761,37	54.753.574	6.941,65	90.251.712
Prestamos a pagar US\$	USD	2.400.940,90	6.761,37	16.233.649.774	6.941,65	12.049.958.728
Interes a Pagar US\$	USD	67.471,55	6.761,37	456.200.114	6.941,65	348.514.822
Honorarios a Pagar usd	USD	3.465,00	6.761,37	23.428.147	6.941,65	0
Comisiones a Pagar US\$	USD	319,00	6.761,37	2.156.877	6.941,65	2.214.386
BVPASA a pagar US\$	USD	6.276,23	6.761,37	42.435.913	6.941,65	0
Comisiones Cobradas por adelantado	USD	0,00	0,00	0	0,00	0
Cupones a pagar US\$	USD	0,00	6.761,37	1	6.941,65	-60.390.764
Deposito de Clientes para Negociación	USD	642.131,12	6.761,37	4.341.686.109	6.941,65	2.916.498.580
Sobregiro Bancario	USD	0,00	6.761,37	0	6.941,65	0
<b>Pasivos No Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD		0,00	0	0,00	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	6.733,98	15.981.905	6.554,28	393.634.797
Ganancias por Valuación de Pasivos				
Monetarios en moneda extranjera	6.761,37	-241.000.856	6.375,54	236.324.178
Perdidas por Valuación de Activos				
Monetarios en Moneda Extranjera	6.733,98	5.598.877	6.554,28	-278.427.409
Perdidas por Valuación de Pasivos				
Monetarios En Moneda Extranjera	6.761,37	-179.908.824	6.375,54	-405.663.678
<b>Totales</b>		<b>-389.328.897</b>		<b>-54.132.112</b>

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/L	0,00	0	0
Recaudaciones a Depositar M/E	0,00	0,00	3.300.000
Caja M/E	0,00	0,00	0
Caja M/L	0,00	0,00	0
Fondo Fijo	0,00	-20.077,00	500.000
SUDAMERIS BANK GS	0,00	1.807.110,00	1.807.110
BANCO ATLAS GS	0,00	4.405.208,00	4.405.208
BANCO BASA GS	0,00	6.127.447,00	6.292.447
FINANCIERA RIO GS	0,00	27.996.604,00	24.064.878
CONTINENTAL GS	0,00	135.000,00	8.414
INTERFISA GS	0,00	188.727,00	36.710.959
VISION BANCO GS	0,00	1.394.464.803,00	7.051.064
FINEXPAR GS	0,00	1.764.452,00	7.000.000
GNB EN PROCESO DE FUSION BBVA GS	0,00	3.031.391,00	3.031.391
GNB GS PROPIA	0,00	516.501.605,00	10.699.328
GNB CAJA DE AHORRO GS	0,00	59.129.002,00	810.332.361
GNB GS COMPESACIONES	0,00	3.272.584.155,00	1.940.627.622
Bco. Familiar Gs	0,00	5.000.000,00	5.000.000
Solar SA GS	0,00	11.668.096,00	5.952.232
CEFISA GS	0,00	90.000,00	616
BANCOP CTA. USD	382,47	2.575.540,33	11.441.274
SUDAMERIS BANK USD	2.693,46	18.137.705,77	44.432.259
INTERFISA USD	443,29	2.985.105,99	1.643.595
CONTINENTAL USD	1.121,04	7.549.060,94	8.001.841
FINANCIERA RIO USD	15.635,29	105.287.730,15	51.386.867
VISION BANCO USD	0,00	0,00	1.337.798
FINEXPAR USD	5,82	39.191,76	18.147.220
BBVA USD	0,16	1.077,44	1.103
Banco GNB	623.457,78	4.198.352.221,36	4.636.134.378
Morgan Stanley	52,27	351.985,13	360.243
Morgan Stanley	4.464,11	30.061.227,46	30.766.468
El Comercio Usd	1.914,14	12.889.780,48	7.029.317
Cefisa Usd	1.773,89	11.945.339,78	40.263.313
Solar SA Usd	3.263,72	21.977.825,21	10.135.661
FIC SA USD	4.767,64	32.105.188,41	30.191.054
El Comercio Gs	0,00	1.528.897,00	0
<b>Totales</b>	<b>659.975,08</b>	<b>9.750.651.607</b>	<b>7.758.056.020</b>

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Rec: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Careaga  
Síndico



## e) Inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al AL 30/06/2021 y 31/12/2020		
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	348.606.600.000	20.726.284.584	3.574.026.333.239
BANCO ITAU SAECA	CDA	1	500.000.000	525.322.332	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
Credicentro SAECA	IRF	1	1.000.000	6.506.000.000	407.821.000.000	23.816.205.750	455.820.561.637
Financiera Paraguayo Japonesa	BONO	1	1.000.000	452.779.225	50.600.000.000	6.062.938.138	94.871.708.839
CGS Bono	BONO	1	1.000.000	7.155.110		Sin Información	
Rectora SA	BONO	1	1.000.000	1.018.027	49.000.000.000	10.285.654.007	73.883.598.367
Rieder & Cia	BONO	1	1.000.000	1.857.940.502	482.236.000.000	11.206.093.000	384.312.716.451
Cementos Concepcion	BONO	1	1.000.000	1.934.168.073	330.000.000.000	-36.745.554.742	299.171.384.628
Necofin SAECA	IRF	1	1.000	2.000.000.000	120.884.126.000	24.566.367.884	204.352.027.485
FNV CAPITAL SA	IRF	1	1.000	497.146.781	4.679.182.000	1.385.698.000	4.679.182.000
OPPY OPERADOR PARAGUAY S.A.E	BONO	1	1.000	2.749.982.349		Sin Información	
Rieder & Cia	BONO	1	1.000	742.333.215	482.236.000.000	11.206.093.000	384.312.716.451
Frigorifico Guarani	IRF	1	1.200.000	7.680.323.314	237.214.000.000	22.322.000.000	237.214.000.000
<b>Total Periodo Actual G.</b>				<b>27.954.168.928</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>10.026.015.738</b>	0	0	0
<b>Inversiones permanentes</b>							
Acciones en la Bolsa de Valores	ACCION	1	900.000.000	900.000.000	900.000.000	1.264.659.395	17.574.471.761
Banco Continental SAECA	ACCION	1	1.145.070.000	1.145.070.000	1.096.946.130.000	173.016.431.452	3.365.360.093.480
Banco Regional SAECA	ACCION	1	90.100.000	90.100.000	1.151.242.800.000	13.022.138.969	1.642.284.891.155
Geco S.A	ACCION	1	103.000.000	103.000.000	44.115.000.000	1.120.000.000	44.115.000.000
IBI SAECA	ACCION	1	16.000.000	16.000.000	94.561.000.000	8.872.505.081	127.357.722.452
Mosaic Poliza de Vida	POLIZA	1	345.085.707	345.085.707		Sin Información	
Deudores Por Inversion	INMUEBLE	1	8.001.000.000	8.001.000.000		No Corresponde	
<b>Total Periodo Actual G.</b>			<b>2.599.255.707</b>	<b>10.600.255.707</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>8.818.781.187</b>			

## e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
Banco RIO SEACA	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	100,00
BANCO ITAU SAECA	525.322.334	525.322.334	500.000.000	105,06
Credicentro SAECA	6.500.000.000	6.500.000.000	6.500.000.000	100,00
Financiera Paraguayo Japonesa	452.779.225	452.779.225	443.000.000	102,21
CGS Bono	7.155.110	7.155.110	7.155.110	95,38
Rectora SA	1.018.027	1.018.027	1.000.000	101,80
Credicentro SAECA	6.000.000	6.000.000	6.000.000	100,00
Rieder & Cia	1.857.940.502	1.857.940.502	2.053.000.000	90,50
Cementos Concepcion	1.934.168.073	1.934.168.073	1.785.000.000	108,36
Necofin SAECA	2.000.000.000	2.000.000.000	1.441.979.563	138,70
FNV CAPITAL SA	497.146.781	497.146.781	497.146.781	100,00
OPPY OPERADOR PARAGUAY S.A.E (*)	2.749.982.349	2.749.982.349	2.749.982.349	100,00
Rieder & Cia	742.333.215	742.333.215	720.535.860	103,03
Frigorifico Guarani S.A.	7.680.323.314	7.680.323.314	7.680.323.314	100,00
<b>Saldo Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>27.954.168.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	<b>0</b>	<b>10.026.015.738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones no Corrientes</b>				
Acciones en la Bolsa de Valores	900.000.000	900.000.000	900.000.000	100,00
Banco Continental SAECA	1.145.070.000	1.145.070.000	1.145.070.000	100,00
Banco Regional SAECA	90.100.000	90.100.000	90.100.000	100,00
Geco S.A	103.000.000	103.000.000	103.000.000	100,00
IBI SAECA	16.000.000	16.000.000	16.000.000	100,00
Mosaic Poliza de Vida	345.085.707	345.085.707	345.085.707	100,00
Deudores Por Inversion - Inmueble San Bernardino	8.001.000.000	8.001.000.000	8.001.000.000	100,00
<b>Total</b>	<b>10.600.255.707</b>	<b>10.600.255.707</b>	<b>10.600.255.707</b>	<b>100,00</b>
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	<b>8.818.781.187</b>	<b>8.818.781.187</b>	<b>8.818.781.187</b>	<b>100,00</b>

Accion de la Bolsa de Valores			
Cantidad	Valor Nominal	Valor ultimo Remate	Valor Libro de la Accion
Saldo Periodo Actual	200.000.000	900.000.000	399.419.813
Saldo Ejercicio Anterior	200.000.000	851.000.000	399.419.813

Obs.: Según Acta de Directorio de Numero 295 de fecha 28/04/21 el Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. dispuso una política de provisiones del 20% anual, aplicando 5% trimestral sobre los Bonos emitidos por Oppy S.A.E. Al 30/06/2021 posee una prevision de Gs 305.553.534.- incluida en el valor contable.

## 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	385.069.836	0
Clientes - Renta Variable	26.101.464	0
Sub Total	411.171.300	0
Provision por incobrables	-27.686.783	0
<b>Total Actual</b>	<b>383.484.517</b>	<b>0</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>216.142.712</b>	<b>0</b>

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Clientes - Servicios	638.047.136	0
Credito en gestion de cobro	0	174.397.027
Provision para incobrables	0	-84.042
IVA Credito Fiscal	92.851.094	46.422.023
Retenciones	19.022.187	0
<b>Total Actual</b>	<b>747.920.417</b>	<b>220.735.008</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>442.035.991</b>	<b>392.608.091</b>

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	438.750	0
Anticipo de Imp. a la Rta.	45.084.262	9.056.842
Anticipo al personal	25.360.228	650.000
Anticipo a Proveedores	107.445.593	25.091.953
Nota de Retencion	53.247.790	20.120.005
Deudores Para Inversion	0	3.800.000.000
Deudores Varios Gs	370.521.498	12.888.500
Deudores Varios US\$	4.271.570.047	4.099.926.381
Intereses a Devengar	925.452.549	399.542.840
<b>Total</b>	<b>5.799.120.707</b>	<b>8.167.276.521</b>

No registra saldo

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

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Rec. 0757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefanía Careaga  
Síndico

**g) Bienes de Uso**

La composición del rubro al 30-06-2021 - comparativo con el 2020 es como sigue:

	Valores de Origen				Depreciaciones					
Cuentas	Valores al inicio del ejercicio	Alias	Bajas	Revaluo del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alias	Bajas	Acumuladas al Cierre	Nel Resultante
Muebles y Utiles	303.680.413	1.390.000	0	0	304.970.413	185.577.655	37.960.319	0	223.527.974	81.442.438
Equipos de Informática	333.866.733	24.327.195	0	0	357.693.928	246.136.422	20.092.991	0	266.229.413	91.464.515
Rodados	4.112.727	34.819.229	4.112.727	0	34.818.229	0	1.110.437	0	1.110.437	33.708.792
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	181.191.422	0	0	0	181.191.422	116.378.767	22.656.973	0	139.035.740	42.155.682
Totales Periodo Actual	822.251.295	60.536.424	4.112.727	0	878.671.992	548.092.844	81.810.720	0	629.903.564	248.771.428
Totales Periodo Anterior	778.460.436	43.790.857	0	0	822.251.295	548.092.844	54.540.480	0	602.633.324	219.617.977

### h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Sistema Informático	456,510.724	380,282.897	-655,735.166	181,158.455
<b>Total Actual</b>	<b>456,510.724</b>	<b>380,282.897</b>	<b>-655,735.166</b>	<b>181,158.455</b>
Total ejercicio anterior	456,510.724	326,193.070	-611,387.522	171,416.272

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

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	4,656,142	0
Honorarios Pagados Por Adelantado US\$	0	0
Otros Gastos	0	0
Palco a Devenir	92,087,177	0
Aquiliers a Vencer US\$	45,545,678	7,601,047
Garantia de Alquiler	0	31,649,706
<b>Total Actual</b>	<b>142,288,997</b>	<b>39,250,753</b>
Total Anterior	2,615,906	109,501,675

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 30/06/2021

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Finexor SAECA	186 909,308	0
INTERFISA BANCO SAECA	2,502 641,878	0
Banco GNB PY SA	4,056 216,908	0
Vision Banco SAECA	6,226 098,411	0
El Comercio SAECA	9,500 000,000	0
CEFISA SAECA	1,926 359,196	0
Bancop USD	6,729 104,810	0
Tarjeta de Credito	6,709 396	0
Intereses a pagar Gs	922 418,204	0
Intereses a pagar usd	456 200,114	0
<b>Total Actual</b>	<b>32,512 838,225</b>	<b>0</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>19,368 920,661</b>	<b>0</b>

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

El saldo al 30/06/2021 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo	Largo Plazo
Honorarios a Pagar	23,428,147	0
Sueldos a Pagar	0	0
Aguinaldos a pagar	62,881,530	0
Agua, Luz y Telefono a pagar	2,600,754	0
Comisiones a Pagar	0	0
Honorarios a Pagar	0	0
Comisiones a Pagar \$	2,156,877	730,706,170
Acreeedores Varios	0	0
Adquirires a Pagar \$ LP	54,735,575	0
Proveedores	659,024,726	0
Otros Pasivos a Pagar	4,084,119	0
Cuponos a Pagar	0	0
<b>Total Actual</b>	<b>804,845,609</b>	<b>734,792,288</b>
Total Anterior	407,873,414	31,005,990



**m) Acreedores por Intermediacion (Corto y Largo Plazo)**

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	95.111.087	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	6.477.429.869	0
<b>Total Actual</b>	<b>6.572.540.956</b>	0
Total Anterior	5.650.768.599	0

**n) Administracion 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	Relacion	Tipo de Operación	Antigüedad de la deuda (días)	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
					-	0
			NO APLICA		0	0
<b>Totales:</b>					0	0

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

No registra saldo

Emisor	Tipo de Operación	Plazo De Vencimiento del Contrato	Importe Corto Plazo G.	Importe Largo Plazo
<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	5.973.466.590	-
<b>Total actual</b>	<b>5.973.466.590</b>	-
Total anterior	3.228.757.083	-

 Dr. Christian Borja  
 Presidente

 Lic. Elvira Ruffinelli  
 Contadora Reg: C757  
 Baker Tilly Paraguay

 Abg. Estefania Careaga  
 Sindico

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

Nombre	Relación	Saldos (Indicacion de los saldos deudores y acreedores mantenidos)			
		Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
<b>Total Ejercicio Actual saldo Deudor</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Ejercicio Actual saldo Acreedor</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

**s) Resultado con personas y empresas vinculadas**

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	134.903.305	Remuneracion Superior
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	18.933.844	Comisiones
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	0	Gratificaciones
<b>Totales ejercicio actual G.</b>			<b>0</b>	<b>153.837.149</b>	
<b>Totales ejercicio anterior G.</b>			<b>0</b>	<b>223.338.495</b>	

**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	5.000.000.000	0	0	5.000.000.000
Aportes no capitalizados	1.387.223.760		0	1.387.223.760
Reservas	1.201.427.490	49.000.000	0	1.250.427.490
Resultados acumulados	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	1.788.207.235	0	1.788.207.235
<b>Total</b>	<b>7.588.651.250</b>	<b>1.837.207.235</b>	<b>0</b>	<b>9.425.858.485</b>

**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			-27.770.825	-27.770.825
Total				-27.770.825	-27.770.825
Incluidas en el Pasivo					
<b>Total</b>					

Dr. Christian Borja  
 Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
 Contadora Reg. C757  
 Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
 Sindico



#### v) Ingresos Operativos

##### A) Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

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

##### Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ingresos Varios	1.528.193.333	-
Descuentos Obtenidos	0	48.543.137
Recupero Aranceles BVPASA	66.234.013	101.044.946
Recupero de Gastos	97.890.143	92.877.408
<b>Totales:</b>	<b>1.692.317.489</b>	<b>242.465.491</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. Titulos/Desgloses	0	-
Cuota BVPASA SEN	83.040.000	78.132.960
Fondo de Garantía-BVPASA	3.401.663	25.222.524
Costo Rosweb	3.409.841	3.436.532
Gastos de Venta Activo Fijo	0	-
Incobrables	295.508.897	-
Costos de Sistema	1.000.000.000	-
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>1.385.360.401</b>	<b>106.792.016</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>		
Publicidad y Propaganda	-	-
Diferencia de caja	686.108	6.186
Otros Gastos Administrativos	89.648.634	22.235.882
Gastos de Asamblea y Escribanía	42.199.025	14.388.003
Cuota Social	5.800.000	5.800.000
Útiles de Oficina e Impresos	16.603.113	14.599.930
Agua, Luz y Teléfono	24.296.697	31.582.676
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	26.233.285	6.922.056
Otros Gastos de Comunicación	15.833.480	6.434.688
GND	327.689.400	123.109.448
Gastos De Inmueble	90.720.138	-
Gratificaciones y otros gastos del personal	32.489.407	-
Devengamiento Palco	44.994.823	43.328.642
<b>Total Otros Gastos de Administración</b>	<b>717.194.110</b>	<b>268.407.511</b>

##### x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 30/06/2021 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
	2.803.105.605	464.157.761
<b>Totales:</b>	<b>2.803.105.605</b>	<b>464.157.761</b>

No registra saldo

Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	146.824.404	110.891.906
<b>Totales:</b>	<b>146.824.404</b>	<b>110.891.906</b>

##### y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	3.409.812	144.880.584
Intereses Cobrados s/Bonos	453.310.816	809.193.791
Intereses	1.851.789.587	1.415.930.116
<b>Totales:</b>	<b>2.308.510.215</b>	<b>2.370.004.491</b>
<b>Ganancia por Diferencia de Cambio</b>		
Diferencia de Cambio	-399.328.897	-54.132.112
<b>Totales:</b>	<b>-399.328.897</b>	<b>-54.132.112</b>
<b>Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros</b>		
	2.844.346.338	2.446.913.650
<b>Totales:</b>	<b>2.844.346.338</b>	<b>2.446.913.650</b>

##### B) Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría	1.032.727.273	1.914.202.446
Com. P/Servicio de Asesoría	993.207.461	250.000.000
Com. Spread	0	0
Representantes de Obligacionistas	502.400.000	285.100.000
Administración de Cartera	0	0
Estudio de Factibilidad	0	0
<b>Totales:</b>	<b>2.528.334.734</b>	<b>2.449.302.446</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>

Egresos extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
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	Moneda	Valor Nominal	Valor Contable
Banco Río SAECA	CDA	Gs	3.000.000.000	3.000.000.000
Negofin SAECA	IRF	Gs	1.500.000.000	1.500.000.000
Credicentro SAECA	IRF	Gs	3.500.000.000	3.500.000.000
Credicentro SAECA	IRF	Gs	3.000.000.000	3.000.000.000
Frigorífico Guaraní	IRF	USD	1.000.000	1.000.000

**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 22/05/21 hasta el 22/05/22, por un monto de Gs. 548.209.750.

**Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.**

No hubo hechos posteriores que reportar al cierre del ejercicio 30-06-2021

\* 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).

**Nota 8 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de la 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 o a sus Directores

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Estefania Careaga  
Síndico

