

## INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

*Por el ejercicio N° 31 iniciado el 01 de Enero al 30 De Setiembre 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 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 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 Inscriptión en la D.G.R.P en la sección de personas jurídicas y asociaciones, serie comercial inscripto bajo N° 02 Folio 10 y en las siguientes fechas 11-03-2020, y en la D.G.R.P Sección Comercio, inscripto bajo N° 3 Folio N° 21 en fecha 11-03-2020.



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

### **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 3.891.000.000
Capital Integrado	Gs. 3.891.000.000
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	6,19%
8	Diego Christian Borja Terán	443/480	38	Ordinaria Nominativa	38	38.000.000	1,90%
12	Diego Christian Borja Terán	679/700	22	Ordinaria Nominativa	22	22.000.000	1,10%
14	Diego Christian Borja Terán	295/347	53	Ordinaria Nominativa	53	53.000.000	2,65%
16	Diego Christian Borja Terán	418/442	25	Ordinaria Nominativa	25	25.000.000	1,25%
20	Diego Christian Borja Terán	710/730	21	Ordinaria Nominativa	21	21.000.000	1,05%
21	Diego Christian Borja Terán	01,/44	44	Ordinaria Nominativa	44	44.000.000	2,20%
22	Diego Christian Borja Terán	45/90	46	Ordinaria Nominativa	46	46.000.000	2,30%
24	Diego Christian Borja Terán	668/676	9	Ordinaria Nominativa	9	9.000.000	0,45%
13	Diego Christian Borja Terán	225/294	70	Ordinaria Nominativa	70	70.000.000	0,15%
25	Diego Christian Borja Terán	677/678	2	Ordinaria Nominativa	2	2.000.000	8,84%
30	Diego Christian Borja Terán	2074/2323	250	Ordinaria Nominativa	250	250.000.000	6,94%
31	Diego Christian Borja Terán	1528/1824	297	Ordinaria Nominativa	297	297.000.000	19,43%
34	Diego Christian Borja Terán	1243/1527	285	Ordinaria Nominativa	285	285.000.000	12,44%
35	Diego Christian Borja Terán	2501 / 3216	716	Ordinaria Nominativa	716	716.000.000	35,76%
<b>Sub total</b>			<b>2002</b>		<b>2002</b>	<b>2.002.000.000</b>	<b>51,44%</b>
4	PAUMAR S.A	91/100	10	Ordinaria Nominativa	10	10.000.000	0,90%
17	PAUMAR S.A	701/703	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,27%
18	PAUMAR S.A	704/706	3	Ordinaria Nominativa	3	3.000.000	0,27%
23	PAUMAR S.A	481/667	187	Ordinaria Nominativa	187	187.000.000	16,80%
33	PAUMAR S.A	731/1242	512	Ordinaria Nominativa	512	512.000.000	46,00%
36	PAUMAR S.A	3217 / 3614	398	Ordinaria Nominativa	398	398.000.000	35,76%
<b>Sub total</b>			<b>1113</b>		<b>1113</b>	<b>1.113.000.000</b>	<b>28,60%</b>
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%
37	Luiz Schechter	3615 / 3753	139	Ordinaria Nominativa	139	139.000.000	5,56%
<b>Sub total</b>			<b>389</b>		<b>389</b>	<b>389.000.000</b>	<b>10,00%</b>
32	Elie Tannoury	1825/2073	249	Ordinaria Nominativa	249	249.000.000	9,96%
38	Elie Tannoury	3754 / 3891	138	Ordinaria Nominativa	138	138.000.000	5,52%
<b>Sub total</b>			<b>387</b>		<b>387</b>	<b>387.000.000</b>	<b>9,96%</b>
<b>Total</b>			<b>3891</b>			<b>3.891.000.000</b>	<b>100,00%</b>

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

Dr. Christian Borja  
Presidente

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

Abg. Alejandro Arrúa  
Síndico

### Personas Relacionadas - vinculadas

<b>Nombre y Apellido</b>	<b>Relación</b>
Ing. Luiz Schechter	Accionista
Dr. Diego Christian Borja Terán	Accionista
Elie Tannoury	Accionista
PAUMAR SA	Accionista
Dr. Diego Christian Borja Terán	Presidente
Econ. Gustavo Mathias Angulo	Vicepresidente
Cp. Yanina Monges Chavez	Director
Lic. Andrea Nuñez	Auditor Interno
Abg. Alejandro Arrua	Sindico
Banco Continental SAECA	Art. 27 Res.763/04 Inversion del 10% del activo

Dr. Christian Borja  
Presidente

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

Abg. Alejandro Arrua  
Síndico



# Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2019  
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
<u>Disponibilidades (Nota 5.d.)</u>			<u>Documentos y Cuentas a Pagar</u>		
Caja	246.000	386.000	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	1.892.763.401	2.964.664.035
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	1.491.757.012	610.288.963
Bancos	4.733.800.868	3.371.474.665	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	4.734.046.868	3.371.860.665	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
<u>Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)</u>			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	12.625.848.947	6.221.387.776		3.384.520.413	3.574.952.998
Menos: previsión Por menor valor	0	0	<u>Préstamos Financieros (Nota 5.k.)</u>		
	12.625.848.947	6.221.387.776	Préstamos Bancarios	16.957.902.246	12.894.520.658
<u>Créditos (Nota 5.f.)</u>			Interes a Pagar	328.635.919	194.355.301
Deudores por Intermediación	304.174.729	584.988.444	Intereses a Devengar	676.120.989	867.781.912
Documentos y cuentas por cobrar	470.532.511	904.927.518	<u>Provisiones</u>		
Deudores varios	4.059.468.353	671.328.388	Impuesto a la renta a pagar	0	63.778.986
Menos: previsión para incobrables	-27.686.783	-27.686.783	IVA a Pagar	0	0
Cuentas varias a cobrar	6.096.121	14.510.705	Retenciones de Impuestos	0	0
Iva Credito Fiscal			Aportes y Retenciones a pagar	84.535.167	27.545.254
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas				84.535.167	91.324.240
Underwing			<u>Otros Pasivos</u>		
	4.812.582.931	2.148.068.272	Préstamos De Terceros (Nota 5.q)	1.423.793.750	1.247.724.150
<u>Otros Activos</u>			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r., 5.o)	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	4.131.235	2.583.362	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
	4.131.235	2.583.362		1.423.793.750	1.247.724.150
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>22.176.609.980</b>	<b>11.743.900.074</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>22.855.508.484</b>	<b>18.870.659.259</b>
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Pasivo No Corriente</b>		
<u>Inversiones Permanentes</u>			<u>Cuentas a Pagar</u>		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e)	3.817.420.000	7.686.120.000	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	3.778.676.065	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
	7.965.260.868	12.406.440.535	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
<u>Créditos (Nota 5.f.)</u>			Acreedores Varios (Nota 5.l)	712.620.359	46.740.650
Deudores por Intermediación	0	0		712.620.359	46.740.650
Deudores varios	0	0	<u>Préstamos Financieros</u>		
Deudores Gs LP	0	0	Préstamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	219.300.033	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	<u>Provisiones</u>		
Palco CCP	214.942.303	264.296.588	Previsión para Indemnización	0	0
Relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Iva credito fiscal	0	0		0	0
	434.158.294	534.886.223	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>712.620.359</b>	<b>46.740.650</b>
<u>Bienes de Uso (Nota 5.g)</u>					
Bienes de Uso	813.088.324	778.460.438	<b>Total Pasivo</b>	<b>23.568.128.843</b>	<b>18.917.399.909</b>
(Depreciación acumulada)	-588.864.532	-548.092.844			
	224.223.792	230.367.594	<b>Patrimonio Neto</b>		
<u>Activos Intangibles y cargos diferidos</u>			<u>Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)</u>		
Licencia	0	0		7.488.712.355	6.307.557.570
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.hi)	782.803.734	685.749.716			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.hi)	-649.409.410	-522.692.233			
	133.394.324	163.057.483			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.j)	123.193.940	146.305.572			
	123.193.940	146.305.572			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>8.880.231.218</b>	<b>13.481.057.407</b>			
<b>Total Activo</b>	<b>31.056.841.198</b>	<b>25.224.957.482</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>31.056.841.198</b>	<b>25.224.957.482</b>

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

Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Cuenta De orden Deudora (Nota 8)	77.627.100.336	72.429.030.705	Cuenta De Orden Acreedora (Nota 8)	77.627.100.336	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 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el 30/09/2019  
 (En Guaraníes)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>Ingresos Operativos</b>		
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	784.334.449	471.188.640
<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.)	3.300.752.942	1.224.418.932
Ingreso por venta de Cartera Propia	1.076.529.250	1.191.749.496
Ingreso por Venta de Cartera Propia a personas y empresas Relacionadas	0	0
Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.)	0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	3.238.896.247	4.304.293.670
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	378.325.653	1.271.796.792
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>8.778.838.541</b>	<b>8.463.447.530</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos Por Comisiones y Servicios	200.801.329	1.119.937.438
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	47.590.718	96.447.198
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	111.360.702	61.488.262
<b>Resultado operativo Bruto</b>	<b>8.419.085.792</b>	<b>7.185.574.632</b>
Gastos De Comercializacion	0	0
Publicidad	30.246.729	7.320.268
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercializacion (Nota 5.w.)	0	0
	<b>30.246.729</b>	<b>7.320.268</b>
<b>Gastos De Administracion ( Nota 5. w)</b>		
Servicios Personales	2.174.005.459	1.835.595.185
Prevision, amortizacion y depreciaciones	167.488.865	132.931.017
Mantenimiento	47.978.413	57.387.274
Alquileres	298.312.160	319.791.873
Gastos Generales	64.013.385	155.197.745
Seguros	6.634.859	6.003.589
Multas	3.303.183	13.594.890
Impuestos, tasas y contribuciones	103.756.862	75.134.759
Otros Gastos de Administracion	435.589.203	650.611.896
	<b>3.301.082.389</b>	<b>3.246.248.228</b>
<b>Resultado operativo Neto</b>	<b>5.087.756.674</b>	<b>3.932.006.136</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)</b>		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	154.103.714	149.169.203
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	156.256.667	-43.046.366
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	3.807.356.026	2.796.301.660
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-106.289.461	282.527.516
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
<b>Utilidad O (Perdida)</b>	<b>1.176.264.140</b>	<b>1.226.016.423</b>
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>1.176.264.140</b>	<b>1.226.016.423</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. Alejandro Arrua  
 Síndico



## Valores Casa de Bolsa S.A.

### Estado de Flujo De Efectivo

Correspondiente al 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el 30/09/2019  
 (En Guaraníes)

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	5.936.798.014	4.375.444.111
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-2.753.171.741	55.578.165
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.333.895.142	-1.005.009.118
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	4.710.522.543	7.455.762.563
PAGO DE IMPUESTOS	-10.749.121	-237.589.349
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>6.549.504.553</b>	<b>10.644.186.372</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	-3.517.915.091	1.424.843.631
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	-4.243.208.266	167.601.226
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-27.023.010	-41.972.114
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-7.788.146.367</b>	<b>1.550.472.743</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
APORTE DE CAPITAL	2.419.998.658	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	3.496.260.750	-6.581.063.970
DIVIDENDOS PAGADOS	-792.858.599	78.647.668
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-3.916.911.581	-3.029.972.754
<b>EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1.206.489.228</b>	<b>-9.532.389.056</b>
<b>EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO</b>		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	17.143.269	2.901.751.209
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	4.716.903.590	1.815.152.381
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>4.734.046.868</b>	<b>4.716.903.590</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. Alejandro Arrua  
 Síndico



# Valores Casa de Bolsa S.A.

## Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Correspondiente al 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el 30/09/2019  
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas				Resultados		Patrimonio Neto	
	Suscripto	A 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	1.028.998.658	6.307.557.570	4.448.731.352
Movimiento subsecuentes		0	2.419.998.658	0	-1.391.000.000	0	4.890.645	0	-1.028.998.658	4.890.645	775.310.165
Transf. A dividendos a pagar									0	0	0
Resultado del Ejercicio									1.176.264.140	1.176.264.140	1.226.016.423
<b>Total periodo actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.919.998.658</b>	<b>309.322.145</b>	<b>709.776.240</b>	<b>292.328.255</b>	<b>81.022.917</b>	<b>0</b>	<b>1.176.264.140</b>	<b>7.488.712.355</b>	<b>6.450.057.940</b>
Total periodo anterior	0	0	2.500.000.000	255.164.321	1.391.860.870	292.710.621	75.390.335	708.915.370	1.226.016.423		6.450.057.940

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua  
Sindico



**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. 273 de fecha 26-11-2020 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.-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 Inscriptión 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 Setiembre 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 30/09/2020 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

Sindico

Abg. Alejandro Arrua



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

### **3.3 Política de constitución de provisiones:**

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

### **3.4. Política de depreciación:**

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

### **3.5. Política de reconocimiento de ingresos:**

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

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

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

## **Nota 4 Cambios de políticas y procedimiento de Contabilidad.**

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

## **Nota 5. Criterios específicos de valuación.**

### **a) Valuación en moneda extranjera**

La moneda extranjera, Dólar fue registrada de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 30/09/2020. Tipo de cambio comprador Gs. 6.979,36- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 6.990,35 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	6.979,36	6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.990,35	6.463,95

Dr.Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg: C757  
Baker Tilly Paraguay

Sindico

Abg. Alejandro Arrua



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	USD	0,00	6.979,36	0	6.375,54	0
Recaudaciones a Depositar M/E						
Bancos						
GNB Cuenta Orden \$	USD	28.943,44	6.979,36	202.006.687	6.442,33	1.192.180.095
GNB Compensaciones \$	USD	19.945,43	6.979,36	139.206.336	6.442,33	17.916.784
GNB Caja de Ahorro usd	USD	6.231,07	6.979,36	43.488.881		
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	0,16	6.979,36	1,117	6.442,33	11.574.741
Banco Basa Cuenta Cartera Propia \$	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
Financiera Rio \$	USD	3.651,78	6.979,36	25.487.087	6.442,33	40.653.228
Vision Banco \$	USD	708,92	6.979,36	4.947.808	6.442,33	23.895.246
Atlas Cuenta Propia \$	USD	0,14	6.979,36	977	6.442,33	4.814.997
Banco Cuenta Propia \$	USD	1.443,95	6.979,36	10.077.847	6.442,33	9.507.913
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	0,48	6.979,36	3.350	6.442,33	4.712.436
Continental Cuenta Propia \$	USD	1.315,04	6.979,36	9.178.138	6.442,33	13.078.188
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	3.412,03	6.979,36	23.813.786	6.442,33	18.479.759
GNB USD	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	888.397
Morgan Stanley	USD	52,27	6.979,36	364.811	6.442,33	64.153.753
Morgan Stanley Caja de Ahorro	USD	4.514,11	6.979,36	31.505.599	6.442,33	1.183.526.629
Finexpar Usd	USD	383,95	6.979,36	2.679.725	6.442,33	2.718.212
El Comercio Usd	USD	557,48	6.979,36	3.860.854	6.442,33	0
Cefisa Usd	USD	4.487,54	6.979,36	31.320.157	6.442,33	0
Solar SA Usd	USD	1.099,52	6.979,36	7.673.946	6.442,33	0
FIC SA USD	USD	150,58	6.979,36	1.050.952		
Bonos en Moneda extranjera						
Oppv	USD	453.748,88	6.979,36	3.166.876.783	6.442,33	0
Rieder BONO	USD	193.863,04	6.793,79	1.413.876.290	6.442,33	0
Continental	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
<b>Créditos</b>						
Cientes US\$	USD	39.279,94	6.979,36	274.148.842	6.442,33	434.613.111
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
Deudores Varios \$	USD	499.175,00	6.979,36	3.483.922.028	6.442,33	128.846.600
Gastos pag.por Adelantado	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
Alquileres a Vencer US\$	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
Intereses a Devengar USD	USD	27.787,31	6.979,36	193.937.640	6.442,33	101.391.516
<b>Activos no Corrientes</b>						
Cientes US\$	USD	0,00	6.979,36	0	6.442,33	0
Gastos pag.por Adelantado	USD	2.200,00	6.979,36	15.354.591	6.442,33	3.332.295
Gratía de Alquiler Family Global	USD	3.017,25	6.979,36	21.058.474	6.442,33	30.278.951
Alquileres a Vencer US\$	USD	12.433,93	6.979,36	86.780.874	6.442,33	112.694.326
Inversiones en Moneda Extranjera						
UB Mosaic \$	USD	51.245,43	6.979,36	357.660.304	6.442,33	330.139.971
Otros Activos a Largo Plazo						
Palco CCP	USD	30.796,65	6.979,36	214.942.303	6.442,33	264.296.588
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD	15.538,00	6.990,35	108.616.058	6.463,95	124.482.749
Prestamos a pagar US\$	USD	1.133.260,90	6.990,35	7.921.890.332	6.463,95	5.509.440.543
Interes a Pagar US\$	USD	47.012,60	6.990,35	328.635.919	6.463,95	194.355.301
Honorarios a Pagar usd	USD	2.860,00	6.990,35	19.992.401	6.463,95	2.062.000
Comisiones a Pagar US\$	USD	318,00	6.990,35	2.229.922	6.463,95	0
BVPASA a pagar US\$	USD	0,00	6.990,35	0	6.463,95	0
Cupones a pagar US\$	USD	0,00	6.990,35	0	6.463,95	14.807.361
Deposito de Clientes para Negociación	USD	40.087,28	6.990,35	280.224.119	6.463,95	2.288.337.588
Sobregiro Bancario	USD	0,00	6.990,35	0	6.463,95	0
<b>Pasivos No Corrientes</b>						
Alquileres a pagar	USD		6.990,35	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	6.979,36	485.280.178	6.442,33	393.634.797
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	6.990,35	358.923.637	6.463,95	236.324.178
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.979,36	329.023.511	6.442,33	278.427.409
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	6.990,35	465.213.088	6.463,95	405.663.678
<b>Totales</b>		<b>49.967.206</b>		<b>-54.132.114</b>

#### d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está 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 M/L	0,00	0	0
Fondo Fijo	0,00	246.000	386.000
Bco. Continental Gs.	0,00	847.777	6.800.799
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	0,00	3.151.741.258	650.052.733
Banco Atlas	0,00	4.570.208	255.308
Interfisa	0,00	67.338.839	4.867.271
Vision Banco	0,00	7.037.057	6.762.057
Finexpar	0,00	203.617.771	0
Banco GNB Cartera Propia	0,00	147.890.209	88.153.485
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	3.726.391	4.281.391
Banco Basa Cuenta Cartera Propia	0,00	6.292.447	6.292.447
Banco GNB Caja Ahorro Gs.	0,00	583.309.287	215.062
Financiera Rio Cartera Propia	0,00	15.964.729	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
Solar Gs	0,00	2.959.111	0
FIC SA Gs	0,00	616	0
Banco GNB Cta Propia Gs	28.943,44	202.006.687	1.192.180.131
Banco GNB Caja Ahorro USD	19.945,43	139.206.336	17.916.784
Banco GNB Compensaciones USD	6.231,07	43.488.881	0
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	0,16	1.117	11.574.741
Banco Rio Cartera Propia \$	3.651,78	25.487.087	40.653.228
Vision Banco \$	708,92	4.947.808	23.895.246
Atlas Cuenta Propia \$	0,14	977	4.814.997
Banco Cuenta Propia \$	1.443,95	10.077.847	9.507.926
Interfisa Cuenta Propia \$	0,48	3.350	4.712.436
Continental Cuenta Propia \$	1.315,04	9.178.138	13.078.188
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	3.412,03	23.813.786	18.479.759
Banco GNB USD	0,00	0	888.397
Morgan Stanley	52,27	364.811	64.153.753
Morgan Stanley Caja Ahorro	4.514,11	31.505.599	1.183.526.609
Finexpar Usd	383,95	2.679.725	2.718.212
El Comercio Usd	557,48	3.860.854	0
Cefisa Usd	4.487,54	31.320.157	0
Solar SA Usd	1.099,52	7.673.946	0
FIC SA USD	150,58	1.050.952	0
<b>Totales</b>	<b>76.897,89</b>	<b>4.734.046.868</b>	<b>3.371.860.665</b>

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Rec: C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua  
Síndico



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 AL 30/09/2020 y 31/12/2019		
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	2.780.014,149	324.239.600.000	25.846.516.526	359.756.220.650
CEFISA	CDA	1	Gs. 204.500,215	204.500,215			
FINEXPAR	CDA	1	Gs. 1.009.664,728	1.009.664,728	75.000.000.000	842.099.080	859.500.948.661
IBI SAECA	BONO	1	Gs. 2.107.844,686	2.107.844,686	88.000.000.000	5.064.289.635	107.199.588.161
CGS SA	BONO	1	Gs. 9.901,096	9.901,096	10.000.000.000	705.371,313	24.680.768.311
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	DEBENTURES	1	Gs. 1.410.677,636	1.410.677,636	120.000.000	8.352,637	154.937,526
RIEDER	BONO	1	Gs. 495.725,000	495.725,000	476.000.000.000	585.774,266	573.942.992,654
Opov	BONO	1	Gs. 3.166.876,783	3.166.876,783	9.704.114,574	0	9.704.114,574
Rieder BONO	BONO	1	Gs. 1.353.039,947	1.353.039,947	476.000.000.000	585.774,266	573.942.992,654
<b>Total Periodo Actual G.</b>				<b>12.625.848,947</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>6.221.387,776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones permanentes</b>							
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	2.045.000,000	2.045.000,000	88.000.000.000	5.064.289,635	107.199.588,161
PASFIN SAECA	CDA	1	924.000,000	924.000,000	107.942.000.000	-3.398.959,481	118.132.834,428
Banco Continental SAECA	ACCION	1	345.420,000	345.420,000	907.624.430,000	330.906.236,848	2.867.573.375,473
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	357.660,304	357.660,304			
Banco Continental SAECA	CDA	1	3.260.000,000	3.260.000,000	996.946.130,000	330.906.236,848	2.867.573.375,473
Banco Continental SAECA	CDA	1	161.015,761	161.015,761	996.946.130,000	330.906.236,848	2.867.573.375,473
<b>Total Periodo Actual G.</b>				<b>7.955.260,868</b>			
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>				<b>12.406.440,535</b>			

## e) Inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
Banco RIO/ITAPUA	2.780.014,149	2.780.014,149	2.780.014,149	100,00
CEFISA	204.500,215	204.500,215	204.500,215	100,00
FINEXPAR	1.009.664,728	1.009.664,728	1.009.664,728	100,00
CGS SA	9.901,096	9.901,096	9.901,096	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	495.725,000	495.725,000	495.725,000	100,00
Opov	3.166.876,783	3.166.876,783	3.166.876,783	100,00
Rieder BONO	1.353.039,947	1.353.039,947	1.353.039,947	100,00
<b>Saldo Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>12.625.848,947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	<b>0</b>	<b>6.221.387,776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones no Corrientes</b>				
Acciones en la Bolsa de Valores	369.164,803	369.164,803	369.164,803	100,00
Acciones en IBI SAECA	2.045.000,000	2.045.000,000	2.045.000,000	100,00
PASFIN SAECA	924.000,000	924.000,000	924.000,000	100,00
Banco Continental SAECA	345.420,000	345.420,000	345.420,000	100,00
Geco S.A	103.000,000	103.000,000	103.000,000	100,00
Vision Banco	400.000,000	400.000,000	400.000,000	100,00
Mosaic Poliza de Vida	357.660,304	357.660,304	357.660,304	100,00
Banco Continental SAECA	3.260.000,000	3.260.000,000	3.260.000,000	100,00
Banco Continental SAECA	161.015,761	161.015,761	161.015,761	100,00
<b>Total</b>	<b>7.955.260,868</b>	<b>7.955.260,868</b>	<b>7.955.260,868</b>	<b>100,00</b>
<b>Total</b>	<b>12.406.440,535</b>	<b>12.406.440,535</b>	<b>12.406.440,535</b>	<b>100,00</b>

## Accion de la Bolsa De Valores

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remate
<b>Saldo Periodo Actual</b>	<b>200.000.000</b>	<b>369.164.803</b>	<b>750.000.000</b>
<b>Saldo Ejercicio Anterior</b>	<b>200.000.000</b>	<b>369.164.803</b>	<b>750.000.000</b>

## 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	278.073,285	
Clientes - Renta Variable	26.101,464	
Sub Total	304.174,749	
Provision por incobrables	-27.686,783	
<b>Total Actual</b>	<b>276.487,966</b>	<b>0</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>557.301,861</b>	<b>0</b>

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Clientes - Servicios	470.532,511	0
Credito en gestion de cobro	0	219.300,033
Provision para incobrables	0	-84,042
IVA Credito Fiscal	6.096,121	214.942,303
Deudores	0	0
<b>Total Actual</b>	<b>476.628,632</b>	<b>434.158,294</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>919.438,223</b>	<b>534.886,223</b>

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	0	0
Anticipo de Imp. a la Rta.	92.501,999	19.898,556
Anticipo al personal	1.505,000	1.250,000
Anticipo a Proveedores	9.718,445	72.214,402
Nota de Retencion	5.322,189	0
Intereses a Cobrar	0	21.964,475
Deudores Varios Gs	15.638,500	151.381,651
Deudores Varios US\$	3.483,922,028	128.846,600
Intereses a Devengar	450.858,192	275.772,704
<b>Total</b>	<b>4.059.466,353</b>	<b>671.328,388</b>

No registra saldo

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

Dr. Christian Boria  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Rec. C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Arrua  
Síndico



g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 30-09-2020- comparativo con el 2019 es como sigue:

Cuentas	Valores al inicio del ejercicio	Valores de Origen				Acumuladas al inicio del ejercicio	Depreciaciones				Acumuladas al cierre	Neto Resultante
		Altas	Bajas	Revaluo del periodo	Valores al Cierre del periodo		Altas	Bajas				
Muebles y Utiles	300.446.776	4.292.092	0	852.849	305.591.687	165.577.655	19.992.366	0			205.570.021	100.021.666
Equipos de Informatica	293.186.786	21.136.487	0	6.193.433	320.516.705	246.136.422	7.803.324	0			253.939.746	66.576.960
Rodados	4.112.727	57.786	0	28.893	4.199.405	0	634.248	0			634.248	3.565.158
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Instalaciones	180.714.149	1.536.675	0	529.701	182.780.525	116.378.767	12.341.750	0			128.720.517	54.060.008
<b>Totales Periodo Actual</b>	<b>778.460.438</b>	<b>27.023.010</b>	<b>0</b>	<b>7.604.876</b>	<b>813.088.324</b>	<b>548.092.844</b>	<b>40.774.688</b>	<b>0</b>			<b>588.864.532</b>	<b>224.223.792</b>
<b>Totales Periodo Anterior</b>	<b>726.915.147</b>	<b>45.139.995</b>	<b>11.772.613</b>	<b>6.405.296</b>	<b>778.460.438</b>	<b>444.864.610</b>	<b>99.115.507</b>	<b>11.772.613</b>			<b>548.092.844</b>	<b>230.367.594</b>

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	619.746.251	-649.409.410	133.394.324
<b>Total Actual</b>	<b>163.057.483</b>	<b>619.746.251</b>	<b>-649.409.410</b>	<b>133.394.324</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>229.797.810</b>	<b>456.610.724</b>	<b>-522.692.233</b>	<b>163.057.483</b>

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	4.131.235	0
Honorarios Pagados Por Adelantado US\$	0	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	0	0
Alquileres a Vencer \$	0	90.380.948
Alquileres a Vencer US\$	0	0
Garantía de Alquiler	0	32.802.992
<b>Total Actual</b>	<b>4.131.235</b>	<b>123.193.940</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>2.563.362</b>	<b>146.305.572</b>

k) Préstamos Financieros a corto y largo plazo

El saldo al 30/09/2020

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Finexpar	725.146.063	0
INTERFISA BANCO	4.460.740.017	0
Banco GNB	4.314.515.581	0
INTERFISA	2.079.377.472	0
Vision Banco	400.000.000	0
Vision Banco	4.968.719.110	0
Tarjeta de Credito	9.404.003	0
Intereses a pagar Gs	676.120.989	0
Intereses a pagar usd	328.635.919	0
<b>Total Actual</b>	<b>17.962.659.155</b>	<b>0</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>13.956.657.871</b>	<b>0</b>

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

El saldo al 30/09/2020 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	19.992.401	0
Sueldos a Pagar	0	0
Aguinaldos a pagar	84.781.965	0
Agua, Luz y Telefono a pagar	690.000	0
Comisiones a Pagar	21.259.750	0
Honorarios a Pagar	0	0
Comisiones a Pagar \$	2.229.922	0
Acreedores Varios	108.616.058	0
Alquileres a Pagar \$ LP	0	0
Proveedores	1.224.750.122	0
Otros Pasivos a Pagar	0	712.620.359
Cuponess a Pagar	29.436.794	0
<b>Total Actual</b>	<b>1.491.757.012</b>	<b>712.620.359</b>
<b>Total Anterior</b>	<b>610.288.963</b>	<b>46.740.650</b>

Dr. Christian Borja  
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli  
Contadora Reg. C757  
Baker Tilly Paraguay

Abg. Alejandro Amua  
Síndico

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

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	54.186.804	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	1.838.576.597	0
<b>Total Actual</b>	<b>1.892.763.401</b>	<b>0</b>
Total Anterior	2.964.664.035	0

**n) Administración de cartera (Corto y Largo Plazo)**

No registra saldo

Concepto	Corto Plazo G.	Largo plazo G.
<b>Total Actual</b>	-	-
Total Anterior	-	-

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

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

**P) 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
<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	1.423.793.750	
<b>Total actual</b>	<b>1.423.793.750</b>	-
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 (Indicacion de los saldos deudores y acreedores mantenidos)					
Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Total Ejercicio Actual saldo Deudor				0	0
Total Ejercicio Actual saldo Acreedor				0	0

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

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	281.578.313	Remuneracion Superior
Christian Borja	0			82.764.464	Comisiones
Totales ejercicio actual G.			0	364.342.777	
Totales ejercicio anterior G.			0	222.028.760	

**t) Patrimonio**

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

Concepto	Saldo al inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	2.500.000.000	2.419.998.658	0	4.919.998.658
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	2.778.558.912	-1.386.109.355	0	1.392.449.557
Resultados acumulados	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	1.176.264.140	0	1.176.264.140
<b>Total</b>	<b>5.278.558.912</b>	<b>2.210.153.443</b>	<b>0</b>	<b>7.488.712.355</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		0	-27.770.825	-27.770.825
<b>Total</b>				<b>-27.770.825</b>	<b>-27.770.825</b>
Incluidas en el Pasivo					
<b>Total</b>					

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	-
<b>Totales:</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

### Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ingresos Varios	0	-
Descuentos Obtenidos	170.250.783	145.582.331
Recupero Aranceles BVPASA	112.140.576	38.909.105
Recupero de Gastos	95.934.294	1.083.680.356
Recupero de Gastos Bancarios	0	3.625.000
<b>Totales:</b>	<b>378.325.653</b>	<b>1.271.796.792</b>

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

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Aranceles por Inscript. Titulos/Desgloses	0	-
Cuota BVPASA SEN	78.132.960	43.516.343
Fondo de Garantía-BVPASA	29.791.210	14.394.538
Costo Rosweb	3.436.532	3.245.563
Gastos de Venta Activo Fijo	0	331.818
Incobrables	0	-
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>111.360.702</b>	<b>61.488.262</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>		
Publicidad y Propaganda	-	-
<b>Total Otros Gastos de Comercialización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Tasas, Patentes e Impuestos	0	20.111.223
Diferencia de caja	6.186	122.406
Otros Gastos Administrativos	44.799.018	148.645.187
Gastos de Asamblea y Escribanía	34.538.004	42.934.351
Cuota Social	10.812.000	10.812.000
Útiles de Oficina e impresos	23.298.202	25.776.246
Agua, Luz y Teléfono	41.484.172	35.927.003
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	24.395.488	96.858.703
Otros Gastos de Comunicación	16.035.952	17.852.172
GND	172.921.400	208.625.587
Devengamiento Palco	67.298.781	42.947.018
<b>Total Otros Gastos de Administración</b>	<b>435.589.203</b>	<b>650.611.896</b>

## x) Otros Ingresos y Egresos

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

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

No registra saldo

Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	154.103.714	149.169.203
<b>Totales:</b>	<b>154.103.714</b>	<b>149.169.203</b>

## y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	146.251.550	402.898.340
Intereses Cobrados s/Bonos	823.189.517	502.322.412
Intereses Cobrados s/Prestamos	2.331.311.875	319.198.180
<b>Totales:</b>	<b>3.300.752.942</b>	<b>1.224.418.932</b>
<b>Ganancia por Diferencia de Cambio</b>		
Diferencia de Cambio	49.967.206	239.481.150
<b>Totales:</b>	<b>49.967.206</b>	<b>239.481.150</b>
<b>Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros</b>		
	3.807.356.026	2.796.301.660
<b>Totales:</b>	<b>3.807.356.026</b>	<b>2.796.301.660</b>

## Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría	2.700.596.247	2.615.232.882
Comis. Estructuraciones	250.000.000	187.500.000
Com. Spread	0	0
Representantes de Obligacionistas	288.300.000	196.700.000
Administración de Cartera	0	0
Estudio de Factibilidad	0	0
<b>Totales:</b>	<b>3.238.896.247</b>	<b>2.999.432.882</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. 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.**

En el mes de Diciembre el Capital Social sera emitido en su totalidad.

**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 III  
Detalle de Títulos en custodia Renta Fija - Garantías / Dolares Americanos  
septiembre-20

Moneda	USD
Etiquetas de fila	Suma de importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	106,123.32
BANCO ITAU PARAGUAY SA	169,041.10
BANCO P	117,408.25
CEFISA S.A.E.C.A.	107,163.33
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMOS A.E.C.A.	84,344.41
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	60,157.13
VISION BANCO S.A.E.C.A.	46,555.00
FICSA DE FINANZAS	397,598
SOLAR S.A.	28,785
BANCO GNB	26,289
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	21,014
BANCO RIO S.A.E.C.A.	264,549
INTERFISA S.A.E.C.A.	192,884
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	345,449
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	64,057
FINEXPAR SAECA	159,787
FINANCIERA SOLAR SAECA	128,548
BANCO RIO SAECA	33,155
Total general	2,333,598.85

Moneda	GS
Etiquetas de fila	Suma de importe
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	5,148,892.607
BANCO VISION S.A.E.C.A.	110,060.276
BANCO P	412,115.386
CEFISA S.A.E.C.A.	239,359.287
FICSA DE FINANZAS	124,000.000
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.	439,537.669
ITAPUA DE AHORRO Y PRESTAMO S.A.E.C.A.	840,219.177
SOLAR S.A.	186,741.370
BANCO S.A.	506,223.287
BANCO GNB	428,504.908
BANCO RIO S.A.E.C.A.	178,163.096
TU FINANCIERA	500,178.459
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
FINEXPAR SAECA	155,643.836
BANCO RIO SAECA	150,643.836
BANCO FINANCIERA S.A.E.C.A.	154,019.178
Total general	11,444,627.866

RENTA FIJA GS	11,444,627.866
RENTA FIJA USD	2,333,598.85
TC	6,979
EN GS	16,287,026.470
RENTA VARIABLE GS	49,895,446.000
TOTALES	77,627,100.336



ANEXO III

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

Moneda	(Todas)
Etiquetas de fila	Suma de Valor Nominal
BANCO CONTINENTAL SAECA	45.164.600.000
BANCO REGIONAL SAECA	252.400.000
FIBRIPAR SA	400.000.000
LC RISK MANAGEMENT SAECA	20.000.000
NEGOFIN SAECA	300.000.000
NGO SAECA	32.100.000
SUDAMERIS BANK	7.446.000
VISION BANCO SAECA	934.400.000
WISDOM PRODUCT SAECA	6.000.000
(en blanco)	
BANCO RIO	472.500.000
ENERPY SACI	25.000.000
GECCO	100.000.000
Total general	49.895.446.000

  

RENTA FIJA GS	11.444.627.866
RENTA FIJA USD	2.333.599
TC	6.979
EN GS	16.287.026.470
RENTA VARIABLE GS	49.895.446.000
TOTALES	77.627.100.336