

**INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Información al 30 de junio de 2020

**1. IDENTIFICACIÓN**

<b>Nombre o Razón social</b>	Regional Casa de Bolsa S.A.
<b>Registro CNV</b>	Resolución N°85 E/18 del 3 de diciembre de 2018
<b>Código Bolsa de Valores</b>	027
<b>Dirección oficina principal</b>	Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva número N° 1533
<b>Teléfono</b>	(021) 619 4901 – (021) 619 4917
<b>E-mail</b>	viviana.trociuk@regionalcasadebolsa.com.py
<b>Sitio página Web</b>	En desarrollo
<b>Domicilio legal</b>	Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva número N° 1533

**2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

<b>Escritura N°   Fecha</b>	N° 558   23 de agosto de 2018
<b>Inscripción en el Registro Público</b>	Matrícula N° 15.752, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 28 de setiembre de 2018
<b>Reforma de Estatutos</b>	No aplicable
<b>Escritura N°   Fecha</b>	N° 30   13 de junio de 2019
<b>Inscripción en el Registro Público</b>	Matrícula N° 15.752, Serie Comercial, Folio N° 2 de fecha 2 de agosto de 2019

**3. ADMINISTRACIÓN**

<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE Y APELLIDO</b>
<b>Representante (s) Legal (es)</b>	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
<b>Directorio</b>	
Presidente	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
Vicepresidente	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Director titular	Karen María Oleñik Memmel
Síndico titular	Guillermo Alexis Céspedes Mazur
Síndico suplente	María Inés Galeano Estigarríbia
<b>Plana ejecutiva</b>	
Gerente General	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Gerente Comercial	Karen Maria Oleñik Memmel
Gerente de Finanzas Corporativas	Fernando Javier Lugo Lopez
Gerente de Mesa de Dinero y Operaciones	Hugo Alberto Valinoti Lopez
Oficial de Cumplimiento	María Teresa Gonzalez Fretes

**4. CAPITAL Y PROPIEDAD**

Al 30 de junio de 2020, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 15.000.000.000, representado por 15.000 acciones de clase ordinaria de Gs. 1.000.000 cada una.

Capital emitido	₱ 15.000.000.000
Capital suscrito	₱ 5.000.000.000
Capital integrado	₱ 10.000.000.000
Valor nominal de las acciones	₱ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Banco Regional S.A.E.C.A.	9.999	9.999	Nominativas	9.999	9.999.000.000	99,9%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,01%

CAPITAL SUSCRITO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscrito
1	Banco Regional S.A.E.C.A.	9.999	9.999	Nominativas	9.999	9.999.000.000	99,9%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,01%

## 5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1) Auditor Externo Independiente designado: N/A

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: N/A

## 6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	Tipo de vínculo
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Presidente
Marcelo Gabriel Prono Toñánez	Vicepresidente
Karen María Oleñik Memmel	Director
Guillermo Alexis Céspedes Mazur	Síndico
María Inés Galeano Estigarribia	Síndico suplente
Banco Regional S.A.E.C.A.	Sociedad controlante (*)

(\*) **Sociedad controlante:** Banco Regional S.A.E.C.A.

**Domicilio legal:** Carlos Antonio López N° 1348 entre Arq. Tomás Romero Pereira y 14 de mayo.

**Participación:** 99,9% de participación en el capital y en votos.

**Actividad principal:** Institución financiera.

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**BALANCE GENERAL al 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2019**  
 (En Guaraníes)

ACTIVO	30/06/2020	31/12/2019	PASIVO	30/06/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5.d)</b>	<b>2.102.999.300</b>	<b>5.138.599.543</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar</b>	<b>83.022.425</b>	<b>1.350.059.986</b>
Caja	0	0	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m)	51.803.833	1.286.287.844
Recaudaciones a Depositár	0	0	Acreedores varios	31.218.592	63.772.142
Bancos	2.102.999.300	5.138.599.543	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	0	0
<b>Inversiones temporarias (Nota 5.e.1)</b>	<b>11.816.520.155</b>	<b>4.933.821.300</b>	Obligac. por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos de Renta Variable	0	0	Obligac. por Administración de Cartera	0	0
Títulos de Renta Fija	11.816.520.155	4.933.821.300	<b>Préstamos Financieros</b>	<b>3.456.338.760</b>	<b>4.632.486.299</b>
Menos: Previsión por menor valor	0	0	Sobregiro en cuenta corriente (Nota 5.k)	3.456.338.760	4.632.486.299
			Porción circulante de prést. A largo plazo	0	0
			Intereses a Devengar	0	0
<b>Créditos (Nota 5.f)</b>	<b>441.016.932</b>	<b>180.175.495</b>	<b>Provisiones (Nota 5.l)</b>	<b>71.729.365</b>	<b>191.215.132</b>
Deudores por intermediación	17.827.692	28.598.469	Impuesto a la Renta a Pagar	38.966.654	96.802.558
Documentos y Cuentas por Cobrar	11.181.322	0	IVA a Pagar	0	0
Deudores Varios	119.799.734	19.949.376	Retenciones de Impuestos	0	61.633.203
Menos: Previsión para incobrables	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	32.762.711	32.779.371
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas	292.208.184	131.627.650			
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a p empresas relacionadas	0	0			
Derechos sobre títulos por Contratos de Ur	0	0			
<b>Otros Activos</b>	<b>12.914.728.491</b>	<b>4.401.138.500</b>	<b>Otros Pasivos</b>	<b>13.480.140.780</b>	<b>4.284.552.309</b>
Otros Activos Corrientes	12.914.728.491	4.401.138.500	Préstamos de terceros	0	0
			Dividendos a pagar en Efectivo	0	0
			Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q)	13.480.140.780	4.284.552.309
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>27.275.264.878</b>	<b>14.653.734.838</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.091.231.330</b>	<b>10.458.313.726</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Inversiones Permanentes (Nota 5.e.2)</b>	<b>750.000.000</b>	<b>750.000.000</b>	<b>Cuentas a Pagar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Títulos de Renta Variable	0	0	Obligac. por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos de Renta Fija	0	0	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción de la Bolsa de Valores	750.000.000	750.000.000	Obligac. por Administración de Cartera	0	0
Menos: Previsión por menor valor	0	0	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	0	0
<b>Créditos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Acreedores varios	0	0
Deudores por Intermediación	0	0	<b>Préstamos Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Deudores Varios	0	0	Préstamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	0	0	Intereses a Devengar	0	0
Menos: Previsión para incobrables	0	0	<b>Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas	0	0	Previsión para indemnización	0	0
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a p empresas relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Derechos sobre títulos por Contratos de Ur	0	0	Otros Pasivos No Corrientes	0	0
<b>Bienes de Uso (Nota...)</b>	<b>17.063.918</b>	<b>15.775.540</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Depreciación Acumulada)	-1.419.804	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.091.231.330</b>	<b>10.458.313.726</b>
<b>Activo Intangibles y Cargos Diferidos (No y Nota 5.i)</b>	<b>748.328.829</b>	<b>673.031.827</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Licencia	139.728.254	4.974.714	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)</b>	<b>11.698.006.491</b>	<b>5.634.228.479</b>
Marcas	8.000.000	8.000.000			
Gastos de desarrollo	639.684.012	631.113.702			
Gastos de Constitución	57.764.419	57.764.419			
(Amortización Acumulada)	-96.847.856	-28.821.008			
<b>Otros Activos No Corrientes (Nota...)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
Gastos no devengados (Nota...)	0	0			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.513.972.943</b>	<b>1.438.807.367</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>28.789.237.821</b>	<b>16.092.542.205</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.789.237.821</b>	<b>16.092.542.205</b>			

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

ACTIVO	30/06/2020	31/12/2019	PASIVO	30/06/2020	31/12/2019
Cuenta de orden deudora	704.038.488.432	461.841.567.960	Cuenta de orden acreedora	704.038.488.432	461.841.567.960
Cuentas de contingencia deudora	0	0	Cuentas de contingencia acreedora	0	0

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el 30/06/2019**  
(En Guaraníes)

	30/06/2020	30/06/2019
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>3.680.488.339</b>	<b>2.850.346.677</b>
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	<b>486.554.525</b>	<b>747.011.650</b>
Por intermediación de acciones en rueda	0	0
Por intermediación de renta fija en rueda	486.554.525	747.011.650
<u>Comisiones por operaciones fuera de rueda</u>	<b>0</b>	<b>0</b>
Por intermediación de acciones en rueda	0	0
Por intermediación de renta fija en rueda	0	0
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>	<b>717.329.990</b>	<b>1.091.133.198</b>
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	717.329.990	1.091.133.198
Ingresos por administración de cartera	124.624.067	0
Ingresos por custodia de valores	3.196.081	0
Ingresos por asesoría financiera	147.320.640	7.705.134
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	99.333.971	83.325.907
Ingresos por venta de cartera propia	582.395.612	506.610.626
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	0	0
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.2)	1.428.162.519	0
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.3)	91.570.934	414.560.162
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>399.272.141</b>	<b>496.001.522</b>
Gastos por comisiones y servicios	55.615.889	328.831.715
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	83.246.422	0
Otros gastos operativos (Nota 5.w)	260.409.830	167.169.807
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	<b>3.281.216.198</b>	<b>2.354.345.155</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>	<b>220.857.976</b>	<b>487.249.308</b>
Publicidad y propaganda	0	67.181.818
Folletos e impresos	0	5.090.910
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	220.857.976	414.976.580
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>1.989.338.070</b>	<b>984.780.315</b>
Servicios personales	602.120	1.600.000
Previsión, amortización y depreciaciones	3.617.934	46.788.210
Mantenimiento	0	31.565.455
Alquileres	117.000.000	0
Gastos generales	52.680.334	7.244.464
Seguros	32.332.001	0
Multas	0	162.435
Impuestos, tasas y contribuciones	30.009.338	62.212.368
Otros Gastos de Administración (Nota 5.w)	1.753.096.343	835.207.383
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<b>1.071.020.152</b>	<b>882.315.532</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.x)</b>	<b>9.945.131</b>	<b>0</b>
Otros Ingresos	13.796.576	0
Otros Egresos	3.851.445	0
<b>RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.y)</b>	<b>21.156.781</b>	<b>-10.823.823</b>
<b>Generados por Activos</b>	<b>310.140.728</b>	<b>462.844.169</b>
Intereses cobrados	711.310	1.537.538
Diferencias de cambio	309.429.418	461.306.631
<b>Generados por Pasivos</b>	<b>288.983.947</b>	<b>473.667.992</b>
Intereses Pagados	30.309.150	17.890.550
Diferencias de cambio	258.674.797	455.777.442
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	<b>622.601</b>	<b>925.200</b>
Ingresos extraordinarios (Nota 5.z)	622.601	925.200
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>PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1.102.744.665</b>	<b>872.416.909</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>38.966.654</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.063.778.011</b>	<b>872.416.909</b>

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

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el 30/06/2019**  
**(En Guaraníes)**

	30/06/2020	30/03/2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	366.372.293	3.088.523.287
Efectivo pagado a empleados	-97.187.624	-280.970.435
Efectivo generado (usado) por otras actividades	1.308.703.907	-506.252.263
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>1.577.888.576</b>	<b>2.301.300.589</b>
<b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>		
Fondos colocados a corto plazo	0	
<b>Aumento (Disminución) en los pasivos operativos</b>		
Pagos a Proveedores	-1.142.415.885	-1.049.376.114
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>435.472.691</b>	<b>1.251.924.475</b>
Impuesto a la Renta	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>435.472.691</b>	<b>1.251.924.475</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	-12.236.509.764
Fondos con destino especial	0	0
Compra de Propiedad, planta y Equipo	-8.225.296	-313.144.174
Adquisición de Licencia Informática	-142.753.528	-4.974.726
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	272.152.118	-318.297.309
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
<b>Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>121.173.294</b>	<b>-12.872.925.973</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	5.000.000.000	5.000.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	-4.980.517.666	8.436.856.426
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	445.130.750	-475.439.900
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	-258.674.797	<b>12.961.416.526</b>
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>205.938.287</b>	
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>762.584.272</b>	<b>1.340.415.028</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>1.340.415.028</b>	0
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>2.102.999.300</b>	<b>1.340.415.028</b>

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

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**Estado de cambios en el patrimonio neto**  
**correspondiente al 30/06/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 30/06/2019**  
**(En Guaraníes)**

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	30/06/2020	30/06/2019
Saldo al inicio del ejercicio 2019	0	0	5.000.000.000	0	0	0	0	-16.169.966	4.983.830.034	
<b>Movimientos Subsecuentes</b>			5.000.000.000	0	0	0	634.228.480	16.169.966		
Transf. a dividendos a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0		
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	1.063.778.011		
<b>Total al 30/06/2020</b>	0	0	10.000.000.000	0	0	0	634.228.480	1.063.778.011	11.698.006.491	
<b>Total al 30/06/2019</b>	0	0	5.000.000.000	0	0	0	-16.169.966	872.416.909		5.856.246.943

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

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. AL 30/06/2020**  
**Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico anterior al 31/12/2019 y periodo del ejercicio anterior 30/06/2019.**

**Nota 1. Consideración de los estados financieros**

Los Estados Contables (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 30 de junio de 2020 han sido considerados y aprobados según el Acta de Directorio N° 43 de fecha 29 de julio de 2020.

Los estados contables (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 31 de diciembre de 2019 fueron considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea N° 3 del 29 de junio de 2020.

**Nota 2. Información básica de la empresa**

**2.1) Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad**

Regional Casa de Bolsa S.A. fue constituida bajo la forma jurídica de sociedad anónima, el 23 de agosto de 2018 según Escritura Pública N° 558 e inscripta en el Registro Público de Comercio en el libro seccional respectivo y bajo el N° 1 y el folio N° 1 y siguiente de fecha 28 de setiembre de 2018. La Sociedad se halla regida por las disposiciones de sus Estatutos, las Normas Legales y Reglamentarias relativas a la Sociedad y al Código Civil. La duración inicial de la Sociedad es de noventa y nueve años. Modificado en fecha 13 de junio del 2019 según Escritura Pública N° 30.

Inscripta en los registros de la Comisión Nacional de Valores según Resolución 85 E/18 de fecha 3 de diciembre de 2018 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según Resolución 1812/18 y 1827/18 de fecha 21 de diciembre de 2018.

La Sociedad tiene por objeto efectuar las siguientes operaciones:

- a) Comprar y vender valores por cuenta de terceros y por cuenta con recursos propios, en la bolsa o fuera de ella.
- b) Prestar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa, así como brindar a sus clientes un sistema de información y procesamiento de datos.
- c) Suscribir transitoriamente, con recursos propios, parte o la totalidad de emisiones primarias de valores.
- d) Promover el lanzamiento de emisiones de valores públicos y privados y facilitar su colocación.
- e) Actuar como representante de los obligacionistas
- f) Prestar servicios de administración de carteras y custodia de valores.
- g) Llevar el registro contable de valores de sus clientes con sujeción a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores o en las reglamentaciones que dice la Comisión Nacional de Valores al efecto.
- h) Otorgar crédito, con sus propios recursos, únicamente con el objeto de facilitar la adquisición de valores por sus comitentes, estén o no inscriptos en una bolsa de valores y con la garantía de tales valores.
- i) Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de las actividades que le son propias.
- j) Efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y previamente, por las reglas de carácter general autorice la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores que integra, y otras regulaciones internacionales que a criterio de la Sociedad correspondan aplicar.

**2.2) Participación en otras empresas**

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, Regional Casa de Bolsa S.A. posee una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., que corresponde a un requisito para operar como casa de bolsa en el mercado paraguayo, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5810/17 de Mercado de Valores. Ver Nota 3.2.b y Nota 4.

**Nota 3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

**3.1) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a casas de bolsa – ver adicionalmente Notas 3.1.c) y 4.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

**a) Bases de contabilización**

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a casas de bolsa sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y a la inversión en acciones de BVPASA, tal como se expone en los apartados a. y c de la Nota 3.2, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación para los meses de diciembre 2019, junio 2019 y junio 2020 fue: 2,8% ; 2,8% y 0.5% respectivamente.

**b) Información comparativa**

Los estados financieros al 30 de junio de 2020 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con el balance general correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2019 y las informaciones complementarias y demás anexos se presentan en forma comparativa con el periodo del año anterior al 30 de junio de 2019.

Los presentes estados financieros incluyen los efectos de los cambios en criterios de valuación y presentación de inversiones derivados de la entrada en vigencia del Reglamento General del Mercado de Valores establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19. Ver adicionalmente la Nota 4 a los presentes estados financieros.

**c) Uso de estimaciones**

La preparación de los siguientes estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

**3.2) Criterios de valuación**

a. Moneda extranjera: Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

b. Inversiones temporales y permanentes:

i. Títulos de deudas: Los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

ii. Acción de la Bolsa de Valores: se reconoce inicialmente a su valor de incorporación y posteriormente se actualiza conforme a las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores:

- Al 31 de diciembre de 2019, según lo establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19, se mide al valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción.

- Al 31 de diciembre de 2018, para la presentación a la CNV de los estados financieros de apertura, la valuación se ajustó al valor en libros de la acción según lo informado por la BVPASA, tal como era requerido por las disposiciones de la normativa entonces vigentes (Resolución CNV N° 950/06). Al respecto, para demostrar la uniformidad en términos comparativos, se han realizado reclasificaciones a los saldos iniciales del presente ejercicio. Ver adicionalmente Nota 4.

El incremento neto en el valor de las acciones tiene contrapartida en el Patrimonio neto, registrado en la cuenta Superávit por revaluación de acciones, mientras que la disminución se reconoce como pérdidas en el estado de resultados.

c. Bienes de uso:

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al patrimonio de la Sociedad, mediante cargos a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, tal como se menciona en la nota 3.4. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio económico.

d. Activos intangibles:

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 48 meses, tal como se menciona en la nota 3.4.

### 3.3) Política de constitución de provisiones

A la fecha del presente informe, la Sociedad no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

### 3.4) Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien, a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.

- Cargos diferidos e Intangibles: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 48 meses.

### 3.5) Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

### 3.6) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

Para la preparación 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.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

### 3.7) Normas aplicadas para la consolidación de estados financieros

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen información consolidada.

### Nota 4. Cambio de políticas y procedimientos de contabilidad

Durante el año 2019, se aprobó un nuevo reglamento general del mercado de valores y se derogaron varias normas anteriores. El título 3 “Casas de bolsa” del Reglamento General del Mercado de Valores establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19 contiene disposiciones específicas que deben cumplir las casas de bolsa, y en su Anexo F se incluye un modelo de presentación de estados financieros.

Por otro lado, cabe añadir que, con relación a las normas dispuestas en el Reglamento General del Mercado de Valores referentes a las Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia para Intermediarios de Valores, empezaron a regir para las Casas de Bolsa a partir del 1 de enero de 2020.

Excepto por lo mencionado más arriba, no se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables durante el ejercicio informado.

## Nota 5. Criterios específicos de valuación

### 5.a) Valuación en moneda extranjera

Concepto	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Tipo de Cambio Comprador	6.793,79	6.183,21	6.442,33
Tipo de Cambio Vendedor	6.820,47	6.197,68	6.463,95

### 5.b) Posición en moneda extranjera

Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 30/6/2020	Saldo al 30/06/2020 (Gs.)	Tipo de cambio 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 (Gs.) (*)
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
<b>Disponibilidades</b>						
Bancos	USD	21.193,82	6.793,79	143.986.362	6.442,33	1.589.039.477
<b>Inversiones temporarias</b>						
Bonos subordinados	USD	598.000,00	6.793,79	4.062.686.420	6.442,33	1.153.177.070
Certificados de Depósito de Ahorro	USD	162.476,87	6.793,79	1.103.833.735	6.442,33	1.352.889.300
Inversiones en reporto	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	1.935.875.069
Bonos corporativos	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	1.423.754.930
Intereses a cobrar	USD	226.324,94	6.793,79	1.537.604.114	6.442,33	15.512.542
<b>Créditos</b>						
Deudores por intermediación	USD	850,85	6.793,79	5.780.496	6.442,33	28.598.469
Deudores varios	USD	0,00	6.793,79	0	6.442,33	19.274.034
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
No aplicable	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>						
Acreedores por intermediación	USD	(142,74)	6.820,47	(973.554)	6.463,95	(969.592.500)
Acreedores varios	USD	(4.290,92)	6.820,47	(29.266.091)	6.463,95	(10.404.503)
<b>Préstamos financieros</b>						
Sobregiros en cuenta corriente	USD	(508.750)	6.793,79	(3.456.338.760)	6.463,95	(4.632.486.298)
<b>Otros pasivos</b>						
Otros pasivos corrientes	USD	(997.576,17)	6.820,47	(6.803.938.336)	6.463,95	(1.952.111.607)
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>						
No aplicable	-	-	-	-	-	-

### 5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de cambio al 30/06/2020	Monto ajustado Gs. al 30/06/2020	Tipo de cambio al 31/12/2019	Monto ajustado Gs. al 31/12/2019
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.793,79	309.429.418	6.442,33	1.208.072.084
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.820,47		6.463,95	131.046.678
<b>Total Ganancias por valuación en moneda extranjera</b>		<b>309.429.418</b>		<b>1.339.118.762</b>
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.793,79	(258.674.797)	6.442,33	(1.055.795.540)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.820,47		6.463,95	(255.445.639)
<b>Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera</b>		<b>(258.674.797)</b>		<b>(1.311.241.179)</b>

### 5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	30/06/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A.	1.928.015.231	5.015.078.519
Banco Itaú Paraguay S.A.	93.525.480	89.307.960
Banco Atlas S.A.	5.261.186	0
Banco Río S.A.	43.222.551	2.959.389
Finexpar CA	615	0
Citibank NA Sucursal Paraguay	0	11.983
Banco Continental S.A.E.C.A.	0	26.476.172
Banco GNB Paraguay S.A.	32.973.048	4.765.520
Bancop S.A.	1.189	4.765.520
<b>Total</b>	<b>2.102.999.300</b>	<b>5.138.599.543</b>

## **5.e) Inversiones**

### **5.e.1 - Inversiones temporarias y permanentes**

Las inversiones se valúan al valor de incorporación, y en caso de corresponder, más sus intereses devengados, salvo las siguientes excepciones:

- a) las acciones de la Bolsa de Valores y Productos del Paraguay S.A., las que se valúan al valor de Mercado por esa Entidad al 31 de marzo de 2020 y al 31 diciembre de 2019 – ver Notas 3.2.b.(ii) y 4 a los presentes estados financieros.
- b) cuando el valor de mercado de la inversión resulta menor que el costo, en esos casos, la diferencia se cargaría resultado del periodo.
- c) cuando se trata de inversiones que incluyen una cláusula de ajuste, las mismas se ajustan con base al método de ajuste pactado, considerando igualmente lo dispuesto en el inciso b.

El incremento del valor de las inversiones a largo plazo se acredita a la cuenta Superávit por revaluación de acciones del patrimonio neto. Si se produce una disminución del valor de la inversión, la pérdida reconoce en el resultado del periodo, tal como se menciona en la Nota 3.2 b.

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE
			GS	USD	
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>					
<b>Títulos de renta fija</b>					
Tape Ruvicha S.A.E.C.A.	BONOS	178	1.000.000	-	178.000.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	BONOS	296	1.000.000	-	296.000.000
Sallustro & CIA S.A.	BONOS	1882	1.000.000	-	1.882.000.000
Sallustro & CIA S.A.	BONOS	10	1.000.000	-	10.000.000
Nucleo S.A.	BONOS	44	1.000.000	-	44.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	BONOS	598	-	598.000,00	4.062.686.420
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	50.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	90.000.000	-	90.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	100.000.000	-	100.000.000
BANCOP S.A	CDA	1	2.000.000.000	-	2.000.000.000
BANCOP S.A	CDA	1	2000000000	-	2000000000
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	-	7.454,25	50.642.609
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	-	60.022,62	407.781.076
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	-	20.000,00	135.875.800
CEFISA	CDA	1	-	25.000,00	169.844.750
Banco BASA S.A.	CDA	1	-	50.000,00	339.689.500
<b>Total ejercicio actual</b>					<b>11.816.520.155</b>
<b>Total ejercicio Anterior</b>					<b>4.933.821.300</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>					
BVPASA	ACCIÓN	1	750.000.000	-	750.000.000
<b>Total ejercicio actual</b>					<b>750.000.000</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>					<b>750.000.000</b>

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL	VALOR DE COSTEACION
<b>Inversiones temporarias</b>				
Tape Ruvicha S.A.E.C.A.	178.000.000	178.000.000	1.045.514	104,5514%
Izaguire Barrail Inversora S.A.E.C.A.	296.000.000	296.000.000	1.014.041	101,4041%
Sallustro & CIA S.A.	1.882.000.000	1.882.000.000	1.022.336	102,2336%
Sallustro & CIA S.A.	10.000.000	10.000.000	1.008.459	100,8459%
Nucleo S.A.	44.000.000	44.000.000	1.022.678	102,2678%
Banco Regional S.A.E.C.A	4.062.686.420	4.062.686.420	4.062.686.420	4.062.686.420
Banco Regional S.A.E.C.A	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	90.000.000	90.000.000	90.000.000	90.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
BANCOP S.A	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
BANCOP S.A	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	50.642.609	50.642.609	50.642.609	50.642.609
Banco Regional S.A.E.C.A	407.781.076	407.781.076	407.781.076	407.781.076
Banco Regional S.A.E.C.A	135.875.800	135.875.800	135.875.800	135.875.800
CEFISA	169.844.750	169.844.750	169.844.750	169.844.750
Banco BASA S.A.	339.689.500	339.689.500	339.689.500	339.689.500
<b>Total ejercicio actual</b>		<b>11.816.520.155</b>	-	-
<b>Total ejercicio anterior</b>		<b>4.933.821.300</b>		
<b>Inversiones No Corrientes</b>				
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total ejercicio actual</b>		-	-	-
<b>Total ejercicio anterior</b>		-	-	-

### Títulos de renta fija en reporte:

Concepto	30/6/2020	31/12/2019
<b>Operaciones de reporte - Venta</b>		
Inversiones propias sujetas a reporte	8.707.280.400	4.232.699.000
Intereses por cobrar por inversiones sujetas a reporte	6.904.983	3.177.035
<b>Total Inversiones propias sujetas a reporte (deudores) - Activo</b>	<b>8.714.185.383</b>	<b>4.235.876.035</b>
Deuda a terceros por operaciones de reporte	8.727.557.200	4.239.185.000
Diferencia de precio por operaciones de reporte	36.332.893	3.283.240
<b>Total Deuda a terceros por operaciones de reporte (Acreedores) -</b>	<b>8.763.890.093</b>	<b>4.242.468.240</b>

### 5.e.2- Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se componen como sigue:

<b>Acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.</b>		
Cantidad	Valor nominal	Valor de mercado
1	200.000.000	750.000.000
<b>Total ejercicio actual</b>		<b>750.000.000</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>		<b>750.000.000</b>

### 5.f) Créditos

#### 5.f. 1) Deudores por intermediación

El saldo de deudores por intermediación es como sigue:

<b>DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN</b>		
Concepto	30/6/2020	31/12/2019
Cientes por Operaciones - Gs.	12.047.196	-
Cientes por Operaciones - USD	5.780.496	28.598.469
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>17.827.692</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>28.598.469</b>

5.f.2) Documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de junio 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no cuenta con documentos y cuentas por cobrar.

5.f.3) Deudores varios:

DEUDORES VARIOS		
Concepto	30/6/2020	31/12/2019
Intereses a cobrar - Gs.	2.410.959	675.342
Intereses a cobrar - USD	4.494.024	19.274.034
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>6.904.983</b>	<b>0</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>19.949.376</b>

5.f.4) Derechos sobre títulos por contratos de underwriting:

Al 30 de junio 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no cuenta con derechos sobre títulos por contratos de underwriting.

5.f.5) Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas:

DEUDORES VARIOS		
Concepto	30/6/2020	31/12/2019
Gastos a recuperar	1.243.400	131.627.650
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>1.243.400</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>131.627.650</b>

**5.g) Bienes de uso**

El movimiento de bienes de uso es como sigue:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES		
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas
Muebles y Útiles	-	825.000	-	-	825.000	-	-
Máquinas y Equipos	15.775.540	463.378	-	-	16.238.918	-1.419.804	-
Rodados	-	-	-	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales ejercicio actual</b>	<b>15.775.540</b>	<b>1.288.378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.063.918</b>	<b>-1.419.804</b>	<b>-</b>
<b>Totales ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>15.775.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.775.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**5.h) Activos intangibles y cargos diferidos**

El movimiento de los activos intangibles y cargos diferidos es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>				
Licencias informáticas	4.974.714	134.753.540	497.496	139.230.758
Marcas	8.000.000	-	800.006	7.199.994
Página	3.450.000	-	-	3.450.000
Software	622.033.558	-	62.203.392	559.830.166
Hardware	9.080.144	5.120.310	908.020	13.292.434
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>647.538.416</b>	<b>139.873.850</b>	<b>64.408.914</b>	<b>723.003.352</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>644.088.416</b>	<b>-</b>	<b>644.088.416</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>				
Gastos de constitución	57.764.419	-	-	57.764.419
Reclasificaciones	-32.438.942	-	1.808.967	-34.247.909
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>25.325.477</b>	<b>-</b>	<b>1.808.967</b>	<b>23.516.510</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>410.117.553</b>	<b>-373.938.272</b>	<b>-7.235.870</b>	<b>28.943.411</b>

### 5.j) Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

Concepto	30/6/2020	31/12/2019
IVA - Crédito Fiscal	67.241.470	109.907.896
Retenciones IVA	34.904.574	11.288.580
Pagos no aplicados	17.653.690	17.653.690
Anticipos a proveedores	0	250.000
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>119.799.734</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>-</b>	<b>139.100.166</b>

### 5.k) Préstamos financieros

INSTITUCIÓN	Corto plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Sobregiros en cuenta corriente		-
Banco Regional S.A.E.C.A.	3.456.338.760	0
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>3.456.338.760</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>4.632.486.299</b>	<b>-</b>

### 5.l) Acreedores por intermediación

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Depósitos de clientes Gs.	50.370.422	-
Depósitos de clientes USD	459.836	-
Anticipos de clientes	973.575	-
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>51.803.833</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>1.286.287.844</b>	<b>-</b>

### 5.m) Provisiones

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Impuesto a la Renta a Pagar	38.966.654	-
Aguinaldo a Pagar	64.895.897	-
Aportes y Retenciones a Pagar	32.762.711	-
<b>Total ejercicio Actual</b>	<b>136.625.262</b>	<b>-</b>
<b>Total Ejercicio Anterior</b>	<b>191.215.132</b>	<b>-</b>

### 5.n) Administración de cartera

No aplicable. Al 30 de junio 2020 y al 31 diciembre de 2019 la Sociedad no cuenta con saldos en cartera.

### 5.o) Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	30/6/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A. (*)	Accionista	Sobregiro en cuenta corriente	1 día	N/A	3.456.338.760	4.632.486.299
<b>Totales:</b>					<b>0</b>	<b>4.632.486.299</b>

(\*) El importe correspondiente al sobregiro en cuenta corriente, en el balance general se encuentra expuesto en el rubro de préstamos financieros

### 5.p) Obligaciones por contrato de underwriting

No Aplicable. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no cuenta con obligaciones por contrato de underwriting.

**5.q) Otros pasivos corrientes y no corrientes**

CONCEPTO	CORRIENTE Gs.	NO CORRIENTE Gs.
Honorarios a pagar	0	-
Otros pasivos	593.014.910	-
Fondo de garantía BVPASA	0	-
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>593.014.910</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>42.084.069</b>	<b>-</b>

**5.r) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			30/6/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Efectivo	2.102.999.300	5.130.862.651
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	CDA	834.299.485	1.363.889.300
Regional AFPISA	Accionista	Gastos a recuperar	292.208.184	131.627.650
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Sobre Giros Bancarios	-3.456.338.760	-4.632.486.298
<b>Totales:</b>			<b>3.229.506.969</b>	<b>1.993.893.303</b>

**5.s) Resultado con empresas vinculadas**

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
Banco Regional S.A.E.C.A	764.203.212	114.725.416
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>764.203.212</b>	<b>114.725.416</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>1.504.511.280</b>	<b>432.539.932</b>

**5.t) Patrimonio neto**

El movimiento del patrimonio neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO Gs.	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO Gs.
Capital integrado	5.000.000.000	5.000.000.000	-	10.000.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	634.228.480	-	-	634.228.480
Resultados del ejercicio	449.542.972	-	-	449.542.972
<b>TOTAL</b>	<b>6.083.771.452</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>-</b>	<b>11.083.771.452</b>

**5.u) Previsiones**

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

**5.v) Ingresos Operativos**

**5.v.1 - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas**

Ver nota 5r.

**5.v.2 - Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles**

CONCEPTO	30/06/2020	30/06/2019
Comisiones por Intermediación Extrabursátil	5.598.392	-
Spread	1.422.564.127	-
<b>Totales</b>	<b>1.428.162.519</b>	<b>-</b>

**5.v.3 - Otros ingresos operativos**

CONCEPTO	30/06/2020	30/06/2019
Aranceles BVPASA	65.447.809	83.699.110
Underwriting	-	-
Fondo de garantía	16.361.682	17.778.721
Otros servicios	1.271.290	313.082.331
<b>Totales</b>	<b>83.080.781</b>	<b>414.560.162</b>

**5.w) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración**

CONCEPTO	30/06/2020	30/06/2019
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Perdida por Compra de Inversiones	169.551.007	45.100.333
Fondo de Garantía BVPASA	28.861.724	19.498.541
Perdida por Venta de Inversiones	12.423.620	9.915.022
Gastos Bursátiles SEN	-	90.218.351
Aranceles - CNV	2.530.200	2.437.560
Primas Devengados por Reporto	47.043.279	-
<b>Total</b>	<b>260.409.830</b>	<b>167.169.807</b>
<b>Otros gastos de comercialización</b>		
Servicio de asesoría	148.000.000	282.755.589
Comisiones Pagados	-	100.000.000
Marketing y Publicidad	59.560.000	-
Gastos de representación	11.879.792	27.227.608
Gastos de movilidad	1.418.184	4.993.383
<b>Total</b>	<b>220.857.976</b>	<b>414.976.580</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Sueldos y Jornales	575.816.667	336.843.333
Otras remuneraciones y dietas	269.543.041	181.329.537
Honorarios profesionales	248.495.803	146.102.760
Aporte Patronal IPS	111.713.102	66.050.556
Aguinaldos	56.395.895	33.358.866
Vacaciones	10.083.333	-
Gastos no deducibles	3.937.526	43.623.029
Gastos legales	-	376.225
Gastos de Escribanía	3.996.538	1.191.576
Gastos de informática	-	1.127.980
Gastos de desarrollo	-	-
Impresos y formularios	3.169.091	-
Courier y encomiendas	13.386.364	1.231.818
Capacitación y entrenamiento	10.500.000	-
IVA Gasto	2.050.210	447.276
Gastos de telefonía	4.000.000	9.000.000
Cuotas y Suscripciones	429.580	3.245.563
Otros gastos	439.579.193	9.815.054
Donaciones	-	1.463.810
<b>Total</b>	<b>1.753.096.343</b>	<b>835.207.383</b>

**5.x) Otros ingresos y egresos**

CONCEPTO	30/06/2020	30/06/2019
<b>Otros ingresos</b>		
Resultado por actualización del valor de activos	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros egresos</b>		
Gastos Bancarios	3.851.445	0
<b>Total</b>	<b>3.851.445</b>	<b>0</b>

**5.y) Resultados financieros**

Generados por activos	30/06/2020	30/06/2019
Intereses ganados	711.310	1.537.538
Diferencias de cambio	13.796.576	461.306.631
<b>Totales</b>	<b>14.507.886</b>	<b>462.844.169</b>
Generados por pasivos	30/06/2020	30/06/2019
Intereses pagados por sobregiros	30.309.150	17.890.550
Diferencias de cambio	258.674.797	455.777.442
<b>Totales</b>	<b>288.983.947</b>	<b>473.667.992</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>303.491.833</b>	<b>936.512.161</b>

**5.z) Resultados extraordinarios**

INGRESOS EXTRAORDINARIOS	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos varios	622.601	925.200
<b>Totales</b>	<b>622.601</b>	<b>925.200</b>

**Nota 6. Información referente a Contingencias y Compromisos**

**6.a) Compromisos directos**

La Sociedad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos al 31/03/2020 de los estados financieros a excepción de lo mencionado en la nota 8.

**6.b) Contingencias legales**

La Sociedad no cuenta con contingencias legales al 30/06/2020 de los presentes estados financieros.

**6.c) Garantías constituidas**

Al 30 de junio de 2020, la póliza fue renovada en fecha 31/10/2019, con vigencia desde el 15/11/2019 al 14/11/2020, por un monto de Gs.530.000.000. (guaraníes quinientos treinta millones), según póliza N° 792. De acuerdo con lo previsto en la Resolución CNV CG N° 1/20019 Y N° 6/2019.

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

Como es de conocimiento general, la aparición del Coronavirus COVID-19 en China en diciembre de 2019 y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo.

Los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones de las empresas son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

En el caso particular de la Sociedad, la gerencia y el directorio de la misma han replanteado los principales lineamientos del plan para el ejercicio 2020 centrandolo en tres ejes fundamentales relacionados a mantener la liquidez, gestionar adecuadamente el riesgo de las contrapartes y de los instrumentos de inversión y evitar la erosión del capital. Como consecuencia del brote de coronavirus, y de las medidas de aislamiento adoptadas por el gobierno nacional, si bien se ha generado una desaceleración económica y una disminución del consumo y la inversión, la gerencia y el directorio de la Sociedad estiman que el impacto contemplado en las operaciones de la misma, así como en su desempeño financiero se encuentran dentro de parámetros manejables para mantener sus operaciones como casa de bolsa.

Adicionalmente, entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de presentación de estos estados financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido adecuadamente revelados en las presentes notas. Asimismo, no han sucedido hechos posteriores que afecten la estructura patrimonial, los resultados de la Sociedad al 30 de junio de 2020.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 existe la siguiente limitación:

- Restricción de la posesión de la acción en BVPASA para operar como casa de bolsa.

#### **Nota 9. Cambios contables**

Ver nota 4.

#### **Nota 10. Restricciones para distribución de utilidades**

- a) De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- b) Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU), que gravará las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. No estarán alcanzadas por el IDU, las utilidades destinadas a la cuenta de reserva legal, a reservas facultativas o a capitalización, salvo en caso de darse un rescate de capital, en cuyo caso, las utilidades destinadas a algunos de los destinos mencionados, estarán gravadas por el IDU. Este impuesto se aplica por la vía de la retención, siendo el agente designado las entidades pagadoras de las utilidades y dividendos. Las tasas a aplicarse serán las siguientes: 8% si el que percibe los dividendos, utilidades o rendimientos es una persona física, jurídica u otro tipo de entidad residente en el país; y 15% siempre y cuando, el perceptor sea una entidad, persona física o jurídica no residente en el país, inclusive los obtenidos por la casa matriz del exterior, es decir, la casa matriz de las sucursales establecidas en el país. La Ley N° 6380/19 establece disposiciones especiales relacionadas a utilidades acumuladas antes la vigencia de la misma que no hayan sido capitalizadas.
- c) Impuesto a los No Residentes (INR): la Ley N° 6380/19 pone en vigencia un impuesto a ser aplicable a los No Residentes en el país, y que gravará todas las rentas, ganancias o beneficios obtenidos por personas físicas, jurídicas y otro tipo de entidades que no tengan residencia en Paraguay. Un punto importante es que el caso de la determinación de si la renta es de fuente paraguaya, se establece por cada tipo de servicio. En general, la tasa del INR se establece en 15% que se aplicará sobre el valor de la renta neta establecida.
- d) Impuesto a los No Residentes (INR): la Ley N° 6380/19 pone en vigencia un impuesto a ser aplicable a los No Residentes en el país, y que gravará todas las rentas, ganancias o beneficios obtenidos por personas físicas, jurídicas y otro tipo de entidades que no tengan residencia en Paraguay. Un punto importante es que el caso de la determinación de si la renta es de fuente paraguaya, se establece por cada tipo de servicio. En general, la tasa del INR se establece en 15% que se aplicará sobre el valor de la renta neta establecida.

**Nota 11. Sanciones**

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Sociedad.

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora