

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de marzo de 2020

1. IDENTIFICACIÓN

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

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

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

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante (s) Legal (es)	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Directorio	
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
Plana ejecutiva	
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 31 de marzo 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	₱ 5.000.000.000
Capital suscrito	₱ 5.000.000.000
Capital integrado	₱ 5.000.000.000
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.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

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.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

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 Toñáñez	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: 99,98% 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 31/03/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2019
(En Guaraníes)

ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019	PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	3.892.863.574	5.138.599.543	Documentos y cuentas por pagar	163.968.736	1.350.059.986
Caja	0	0	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m)	112.492.668	1.286.287.844
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreeedores varios	51.476.068	63.772.142
Bancos	3.892.863.574	5.138.599.543	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	0	0
Inversiones temporarias (Nota 5.e.1)	836.416.479	4.933.821.300	Obligac. por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos de Renta Variable	0	0	Obligac. por Administración de Cartera	0	0
Títulos de Renta Fija	836.416.479	4.933.821.300	Prestamos Financieros	0	4.632.486.299
Menos: Previsión por menor valor	0	0	Sobregiro en cuenta corriente (Nota 5.k)	0	4.632.486.299
			Porción circulante de prést. A largo plazo	0	0
			Intereses a Devengar	0	0
Créditos (Nota 5.f)	377.569.101	180.175.495	Provisiones (Nota 5.j)	129.647.349	191.215.132
Deudores por intermediación	15.591.130	28.598.469	Impuesto a la Renta a Pagar	96.802.558	96.802.558
Documentos y Cuentas por Cobrar	4.453.151	0	IVA a Pagar	0	0
Deudores Varios	132.221.994	19.949.376	Retenciones de Impuestos	0	61.633.203
Menos: Previsión para incobrables	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	32.844.791	32.779.371
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	225.302.826	131.627.650			
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0			
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	0	0			
Otros Activos	16.963.126.716	4.401.138.500	Otros Pasivos	17.238.544.504	4.284.552.309
Otros Activos Corrientes	16.963.126.716	4.401.138.500	Préstamos de terceros	0	0
			Dividendos a pagar en Efectivo	0	0
			Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q)	17.238.544.504	4.284.552.309
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22.069.975.870	14.653.734.838	TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.532.160.589	10.458.313.726
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Permanentes (Nota 5.e.2)	750.000.000	750.000.000	Cuentas a Pagar	0	0
Títulos de Renta Variable	0	0	Obligac. por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos de Renta Fija	0	0	Acreeedores 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
			Acreeedores varios	0	0
Créditos	0	0	Préstamos Financieros	0	0
Deudores por Intermediación	0	0	Préstamos en Bancos	0	0
Deudores Varios	0	0	Intereses a Devengar	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	0	0	Provisiones	0	0
Menos: Previsión para incobrables	0	0	Previsión para indemnización	0	0
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Otros Pasivos No Corrientes	0	0
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	0	0	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0
Bienes de Uso (Nota...)	17.063.918	15.775.540	TOTAL PASIVO	17.532.160.589	10.458.313.726
(Depreciación Acumulada)	0	0	PATRIMONIO NETO		
			TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)	6.083.771.452	5.634.228.479
Activo Intagibles y Cargos Diferidos (Nota 5.h y Nota 5.i)	778.892.253	673.031.827			
Licencia	139.728.254	4.974.714			
Marcas	8.000.000	8.000.000			
Gastos de desarrollo	636.234.012	631.113.702			
Gastos de Constitución	57.764.419	57.764.419			
(Amortización Acumulada)	-62.834.432	-28.821.008			
Otros Activos No Corrientes (Nota...)	0	0			
Gastos no devengados (Nota...)	0	0			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.545.956.171	1.438.807.367			
TOTAL ACTIVO	23.615.932.041	16.092.542.205	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	23.615.932.041	16.092.542.205

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

ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019	PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
Cuenta de orden deudora	504.996.114.239	461.841.567.960	Cuenta de orden acreedora	504.996.114.239	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 31/03/2020 presentado en forma comparativa con el 31/03/2019
(En Guaraníes)

	31/03/2020	31/03/2019
INGRESOS OPERATIVOS	1.857.355.795	651.320.316
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	633.276.895	34.904.429
Por intermediación de acciones en rueda	0	0
Por intermediación de renta fija en rueda	633.276.895	34.904.429
<u>Comisiones por operaciones fuera de rueda</u>	0	0
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>	162.227.408	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	162.227.408	0
Ingresos por administración de cartera	60.931.484	0
Ingresos por custodia de valores	1.948.492	0
Ingresos por asesoría financiera	58.662.495	7.705.134
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	50.732.513	37.222.402
Ingresos por venta de cartera propia	407.541.775	282.697.455
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)	430.339.718	0
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.3)	51.695.015	288.790.896
GASTOS OPERATIVOS	233.158.277	40.338.566
Gastos por comisiones y servicios	38.721.199	0
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	30.827.114	12.982.914
Otros gastos operativos (Nota 5.w)	163.609.964	27.355.652
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	1.624.197.518	610.981.750
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	169.708.898	199.171.504
Publicidad y propaganda	0	0
Folletos e impresos	0	0
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	169.708.898	199.171.504
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	981.553.425	415.867.493
Servicios personales	0	0
Provisión, amortización y depreciaciones	1.808.967	23.394.105
Mantenimiento	0	0
Alquileres	58.500.000	31.500.000
Gastos generales	28.808.873	0
Seguros	15.882.182	0
Multas	0	0
Impuestos, tasas y contribuciones	25.224.438	32.501
Otros Gastos de Administración (Nota 5.w)	851.328.965	360.940.887
RESULTADO OPERATIVO NETO	472.935.195	-4.057.247
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.x)	642.457	-8.415.636
Otros Ingresos	3.516.576	0
Otros Egresos	2.874.119	8.415.636
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.y)	-24.101.326	7.400.648
Generados por Activos	166.392.623	164.898.425
Intereses cobrados	412.376	320.844
Diferencias de cambio	165.980.247	164.577.581
Generados por Pasivos	190.493.949	157.497.777
Intereses Pagados	21.121.490	0
Diferencias de cambio	169.372.459	157.497.777
RESULTADO EXTRAORDINARIO	66.646	0
Ingresos extraordinarios (Nota 5.z)	66.646	0
Egresos extraordinarios	0	0
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	449.542.972	-5.072.235
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	449.542.972	-5.072.235

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 31/03/2020 presentado en forma comparativa con el 31/03/2019
(En Guaraníes)

	31/03/2020	31/03/2019
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	1.189.512.534	651.320.316
Efectivo pagado a empleados	-48.454.404	-174.856.500
Efectivo generado (usado) por otras actividades	101.691.961	-441.880.367
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	1.242.750.091	34.583.449
(Aumento) Disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	0	0
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	86.482.775	-214.830.749
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	1.329.232.866	-180.247.300
Impuesto a la Renta	0	0
Efectivo neto de actividades de operación	1.329.232.866	-180.247.300
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de Propiedad, planta y Equipo	-469.429.208	-299.392.519
Adquisición de Licencia Informática	0	0
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-6.537.319.461	5.240.513.145
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	-7.006.748.669	4.941.120.626
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	0	5.000.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	-21.121.490	0
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	-11.874.682	-157.497.777
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-32.996.172	4.842.502.223
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	-5.710.511.975	9.603.375.549
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	9.603.375.549	0
Efectivo y su equivalente al cierre del período	3.892.863.574	9.603.375.549

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 cambios en el patrimonio neto
correspondiente al 31/03/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 31/03/2019
(En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/03/2020	31/03/2019
Saldo al inicio del ejercicio 2019	0	0	5.000.000.000	0	0	0	-16.169.966	650.398.446		
Movimientos Subsecuentes	0	0	0	0	0	0	650.398.446	-650.398.446		
Transf. a dividendos a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0		
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	449.542.972		
Total al 31/03/2020	0	0	5.000.000.000	0	0	0	634.228.480	449.542.972	6.083.771.452	0
Total al 30/12/2019	0	0	5.000.000.000	0	0	0	0	-16.169.966	0	4.983.830.034

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 31/03/2020
Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico anterior al 31/12/2019 y periodo del ejercicio anterior 31/03/2019.

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 31 de marzo de 2020 han sido considerados y aprobados según el Acta de Directorio N° 36 de fecha 05 de mayo 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 y marzo 2020 fue: 2,8% y 2,5% respectivamente.

b) Información comparativa

Los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 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:

Los bienes de uso se exponen a su costo revaluado, de acuerdo con la variación del IPC, deducidas las depreciaciones acumuladas sobre la base de tasas determinadas por la Ley 125/1991 y decretos reglamentarios, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda. El monto neto de la contrapartida del revalúo se expone en la cuenta “Reservas de Revalúo” del patrimonio neto de la Sociedad.

Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan.

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	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Tipo de Cambio Comprador	6.554,28	6.175,18	6.442,33
Tipo de Cambio Vendedor	6.571,73	6.187,55	6.463,95

5.b) Posición en moneda extranjera

Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/3/2020	Saldo al 31/03/2020 (Gs.)	Tipo de cambio 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 (Gs.) (*)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Disponibilidades						
Bancos	USD	214.107,44	6.554,28	1.403.320.112	6.442,33	1.589.039.477
Inversiones temporarias						
Bonos subordinados	USD	0,00	6.554,28	0	6.442,33	1.153.177.070
Certificados de Depósito de Ahorro	USD	7.454,26	6.554,28	48.857.307	6.442,33	1.352.889.300
Inversiones en reporto	USD	1.221.850,71	6.554,28	8.008.351.672	6.442,33	1.935.875.069
Bonos corporativos	USD	0,00	6.554,28	0	6.442,33	1.423.754.930
Intereses a cobrar	USD	25.254,20	6.554,28	165.523.085	6.442,33	15.512.542
Créditos						
Deudores por intermediación	USD	850,85	6.554,28	5.576.709	6.442,33	28.598.469
Deudores varios	USD	2.991,78	6.554,28	19.608.964	6.442,33	19.274.034
ACTIVOS NO CORRIENTES						
No aplicable	-	-	-	-	-	-
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Documentos y cuentas por cobrar						
Acreedores por intermediación	USD	(17.116,94)	6.571,73	(112.487.908)	6.463,95	(969.592.500)
Acreedores varios	USD	(7.600,14)	6.571,73	(49.946.068)	6.463,95	(10.404.503)
Préstamos financieros						
Sobregiros en cuenta corriente	USD	-	6.571,73	-	6.463,95	(4.632.486.298)
Otros pasivos						
Otros pasivos corrientes	USD	(1.251.262,26)	6.571,73	(8.222.957.728)	6.463,95	(1.952.111.607)
PASIVOS NO CORRIENTES						
No aplicable	-	-	-	-	-	-

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de cambio al 31/03/2020	Monto ajustado Gs. al 31/03/2020	Tipo de cambio al 31/12/2019	Monto ajustado Gs. al 31/12/2019
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.554,28	165.894.094	6.442,33	1.208.072.084
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.571,73	85.773.973	6.463,95	131.046.678
Total Ganancias por valuación en moneda extranjera		251.668.067		1.339.118.762
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.554,28	(83.598.258)	6.442,33	-1.055.795.540
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.571,73	(7.186.323)	6.463,95	-255.445.639
Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera		(90.784.581)		-1.311.241.179

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/03/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A.	3.768.560.701	5.015.078.519
Banco Itaú Paraguay S.A.	90.651.360	89.307.960
Banco Río S.A.	21.497.322	2.959.389
Citibank NA Sucursal Paraguay	11.983	11.983
Banco Continental S.A.E.C.A.	33.361	26.476.172
Banco GNB Paraguay S.A.	4.848.332	4.765.520
Bancop S.A.	7.272.498	4.765.520
Total	3.892.875.558	5.138.599.543

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:

- 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.
- cuando el valor de mercado de la inversión resulta menor que el costo, en esos casos, la diferencia se cargaría resultado del periodo.
- 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	
INVERSIONES TEMPORARIAS					
Títulos de renta fija					
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	BONOS	9	1.000.000	-	9.000.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	BONOS	25	1.000.000	-	25.000.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	BONOS	43	1.000.000	-	43.000.000
Nucleo S.A.	BONOS	79	1.000.000	-	79.000.000
Telefonica Celular del Paraguay S.A.E.	BONOS	314	1.000.000	-	314.000.000
Sallustro & CIA S.A.	BONOS	100	1.000.000	-	100.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	217.559.172	-	217.559.172
Banco Regional S.A.E.C.A	CDA	1	-	7.454,26	48.857.307
Total ejercicio actual					836.416.479
Total ejercicio Anterior					4.933.821.300
INVERSIONES PERMANENTES					
BVPASA	ACCIÓN	1	750.000.000	-	750.000.000
Total ejercicio actual					750.000.000
Total ejercicio anterior					750.000.000

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION
Inversiones temporarias				
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	9.000.000	9.000.000	1.053.597	105,3597%
Izaguire Barrail Inversora S.A.E.C.A.	25.000.000	25.000.000	1.022.541	102,2541%
Izaguire Barrail Inversora S.A.E.C.A.	43.000.000	43.000.000	1.022.616	102,2616%
Nucleo S.A.	79.000.000	79.000.000	1.016.726	101,6726%
Telefonica Cehilar del Paraguay S.A.E.	314.000.000	314.000.000	1.019.897	101,9897%
Sallustro & CIA S.A.	100.000.000	100.000.000	1.035.171	103,5171%
Banco Regional S.A.E.C.A	217.559.172	217.559.172	217.559.172	217.559.172
Banco Regional S.A.E.C.A	48.857.307	48.857.307	48.857.307	48.857.307
Total ejercicio actual		836.416.479	-	-
Total ejercicio anterior		4.933.821.300		
Inversiones No Corrientes				
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total ejercicio actual		-	-	-
Total ejercicio anterior		-	-	-

Títulos de renta fija en reporte:

Concepto	31/3/2020	31/12/2019
Operaciones de reporte - Venta		
Inversiones propias sujetas a reporte	16.106.266.328	4.232.699.000
Intereses por cobrar por inversiones sujetas a reporte	6.746.550	3.177.035
Total Inversiones propias sujetas a reporte (deudor)	16.113.012.878	4.235.876.035
Deuda a terceros por operaciones de reporte	16.118.255.631	4.239.185.000
Diferencia de precio por operaciones de reporte	40.213.702	3.283.240
Total Deuda a terceros por operaciones de reporte	16.158.469.333	4.242.468.240

5.e.2- Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se componen como sigue:

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

5.f) Créditos

5.f. 1) Deudores por intermediación

El saldo de deudores por intermediación es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
Concepto	31/3/2020	31/12/2019
Cientes por Operaciones - Gs.	10.014.421	-
Cientes por Operaciones – USD	5.576.709	28.598.469
Total ejercicio actual	15.591.130	-
Total ejercicio anterior	-	28.598.469

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

Al 31 de marzo 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	31/3/2020	31/12/2019
Intereses a cobrar - Gs.	4.453.151	675.342
Intereses a cobrar - USD	0	19.274.034
Total ejercicio actual	4.453.151	0
Total ejercicio anterior	-	19.949.376

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

Al 31 de marzo 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	31/3/2020	31/12/2019
Gastos a recuperar	225.302.826	131.627.650
Total ejercicio actual	225.302.826	-
Total ejercicio anterior	-	131.627.650

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	Altas
Muebles y Útiles	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas y Equipos	15.775.540	1.288.378	-	-	17.063.918	-	-
Rodados	-	-	-	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual	15.775.540	1.288.378	-	-	17.063.918	-	-
Totales ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-

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
ACTIVOS INTANGIBLES				
Licencias informáticas	4.974.714	134.753.540	248.748	139.479.506
Marcas	8.000.000	-	400.003	7.599.997
Software	622.033.558	-	31.101.696	590.931.862
Hardware	9.080.144	5.120.310	454.010	13.746.444
Total ejercicio actual	644.088.416	139.873.850	32.204.457	751.757.809
Total ejercicio anterior	-	-	-	-
CARGOS DIFERIDOS				
Gastos de constitución	57.764.419	-	-	57.764.419
Reclasificaciones	-28.821.008	-	1.808.967	-30.629.975
Total ejercicio actual	28.943.411	-	1.808.967	27.134.444
Total ejercicio anterior	410.117.553	-373.938.272	-7.235.870	28.943.411

5.j) Otros activos corrientes y no corrientes

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

Concepto	31/3/2020	31/12/2019
IVA - Crédito Fiscal	87.699.040	109.907.896
Retenciones IVA	26.537.264	11.288.580
Pagos no aplicados	17.653.690	17.653.690
Anticipos a proveedores	332.000	250.000
Total ejercicio actual	132.221.994	-
Total ejercicio anterior	-	139.100.166

5.k) Préstamos financieros

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

5.l) Acreedores por intermediación

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Depósitos de clientes Gs.	112.487.908	-
Depósitos de clientes USD	0	-
Anticipos de clientes	4.760	-
Total ejercicio actual	112.492.668	-
Total ejercicio anterior	1.286.287.844	-

5.m) Provisiones

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Impuesto a la renta a pagar	96.802.558	-
Retenciones a pagar	0	-
Aportes y retenciones a pagar	32.844.791	0
Total ejercicio Actual	129.647.349	-
Total Ejercicio Anterior	191.215.132	-

5.n) Administración de cartera

No aplicable. Al 31 de marzo 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	31/3/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A. (*)	Accionista	Sobregiro en cuenta Corriente	1 día	N/A	0	4.632.486.299
Totales:					0	4.632.486.299

5.p) Obligaciones por contrato de underwriting

No Aplicable. Al 31 de marzo 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	17.290.020.572	-
Fondo de garantía BVPASA	0	-
Total ejercicio actual	17.290.020.572	-
Total ejercicio anterior	42.084.069	-

5.r) Saldos y transacciones con partes relacionadas

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			31/3/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A.	Accionista	Efectivo	37.685.602.701	5.130.862.651
Banco Regional S.A.E.C.A.	Accionista	CDA	266.416.479	1.363.889.300
Banco Regional S.A.E.C.A.	Accionista	Intereses CDA	17.903.693	1.235.452
Regional AFPISA	Accionista	Gastos a recuperar	225.302.826	131.627.650
Totales:			38.195.225.699	6.627.615.053

5.s) Resultado con empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
Banco Regional S.A.E.C.A	507.610.871	294.158.464
Total ejercicio actual	507.610.871	294.158.464
Total ejercicio anterior	1.504.511.280	432.539.932

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
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	-16.169.966	650.398.446	-	634.228.480
Resultados del ejercicio	650.398.446	449.542.972	650.398.446	449.542.972
TOTAL	5.634.228.480	1.099.941.418	-	6.083.771.452

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	31/03/2020	31/03/2019
Comisiones por Intermediación Extrabursátil	(2.598.392)	-
Spread	(427.741.326)	-
Totales	(430.339.718)	-

5.v.3 - Otros ingresos operativos

CONCEPTO	31/03/2020	31/03/2019
Aranceles BVPASA	39.872.675	5.875.407
Underwriting	-	-
Fondo de garantía	9.967.899	-
Otros servicios	1.854.441	282.915.489
Totales	51.695.015	288.790.896

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

CONCEPTO	31/03/2020	31/03/2019
Otros Gastos Operativos		
Perdida por Compra de Inversiones	113.837.164	17.219.693
Fondo de Garantía BVPASA	23.799.408	235.955
Perdida por Venta de Inversiones	2.650.719	7.462.444
Aranceles - CNV	-	2.437.560
Premios Devengados por Reporto	23.322.673	-
Total	163.609.964	27.355.652
Otros gastos de comercialización		
Servicio de asesoría	105.000.000	151.391.612
Marketing y Publicidad	51.643.649	37.181.818
Gastos de representación	11.647.065	9.243.051
Gastos de movilidad	1.418.184	1.355.023
Total	169.708.898	199.171.504
Otros gastos de administración		
Sueldos y Jornales	289.016.667	158.356.666
Otras remuneraciones y dietas	132.641.870	32.743.334
Honorarios profesionales	74.631.194	58.474.645
Aporte Patronal IPS	56.649.722	31.531.500
Aguinaldos	28.610.971	15.924.999
Gastos no deducibles	2.155.931	10.562.003
Gastos legales	-	-
Gastos de Escribanía	3.996.538	785.316
Gastos de informática	3.755.762	3.484.466
Gastos de desarrollo	-	-
Impresos y formularios	3.169.091	1.483.637
Courier y encomiendas	7.954.545	-
Capacitación y entrenamiento	10.500.000	-
IVA Gasto	618.840	-
Gastos de telefonía	4.000.000	4.500.000
Cuotas y Suscripciones	429.580	3.245.563
Otros gastos	233.198.254	39.848.758
Donaciones	-	-
Total	851.328.965	360.940.887

5.x) Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	31/3/2020	31/3/2019
Otros ingresos		
Resultado por actualización del valor de activos	3.516.576	0
Total	0	0
Otros egresos		
Gastos Bancarios	2.874.119	8.415.636
Total	2.874.119	8.415.636

5.y) Resultados financieros

Generados por activos	31/03/2020	31/03/2019
Intereses ganados	412.376	320.844
Diferencias de cambio	165.980.247	164.577.581
Totales	166.392.623	164.898.425
Generados por pasivos	31/03/2020	31/03/2019
Intereses pagados por sobregiros	(21.121.490)	-
Diferencias de cambio	(169.372.459)	(157.497.777)
Totales	(190.493.949)	(157.497.777)
Resultados financieros netos	(24.101.326)	7.400.648

5.z) Resultados extraordinarios

INGRESOS EXTRAORDINARIOS	31/03/2020	31/03/2019
Ingresos varios	66.646	-
Totales	66.646	-

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 31/03/2020 de los presentes estados financieros.

6.c) Garantías constituidas

Al 31 de marzo 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 centrando los esfuerzos 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020.

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

Al 31 de marzo 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) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de los bienes de uso, solo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- c) De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones, las utilidades distribuidas en efectivo se hallan gravadas a una tasa del 5% en concepto de Impuesto a los Dividendos y Utilidades.
- d) De acuerdo con la Ley N° 125/91 que establece el régimen tributario, las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a los Dividendos y Utilidades.

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