

Estados Financieros Consolidados correspondientes al período finalizado el 31 de Marzo de 2021

	<u>REF.</u>
Información General de la Entidad Consolidada	<u>1</u>
Balance General Consolidado	<u>2</u>
Estado de Resultados Consolidado	<u>3</u>
Notas a los Estados Financieros Consolidados (Nota 1 a Nota 4)	<u>4</u>
Notas a los Estados Financieros Consolidados (Nota 5)	<u>5</u>
Notas a los Estados Financieros Consolidados (Nota 6 a Nota 12)	<u>6</u>

REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. Y SUBSIDIARIA
INFORMACIÓN GENERAL CONSOLIDADA
 Información al 31 de Marzo de 2021

1. IDENTIFICACIÓN SOCIEDAD CONTROLANTE

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 27
 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 www.regionalcasadebolsa.com.py
 Domicilio legal Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva número N° 1533

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD CONTROLANTE

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 Aumento de Capital
 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 SOCIEDAD CONTROLANTE

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	Clara Francisca Peroni Peña
Plana ejecutiva	
Gerente General	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Auditor Interno	Osmar Manuel Caceres Cantero
Gerente Comercial	Karen María 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 González Fretes

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de marzo de 2021, 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 ₡ 15.000.000.000
 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	99,99%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,01%

1. IDENTIFICACIÓN SOCIEDAD CONTROLADA

Nombre o Razón social REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.
 Registro CNV Res. CNV N° 22E/20.- de fecha 6 de agosto de 2020
 Dirección oficina principal Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva
 Teléfono (021) 619 4901 – (021) 619 4917
 E-mail adriana.filizzola@regionalfondos.com.py
 Sitio página Web <https://www.regionalcasadebolsa.com.py/>
 Domicilio legal Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD CONTROLADA

Escritura N° | Fecha N° 1004 | 06 de noviembre de 2019
 Inscripción en el Registro Público Matrícula N° 25.261, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 02 de enero de 2020
 Reforma de Estatutos No Aplicable
 Escritura N° | Fecha No Aplicable
 Inscripción en el Registro Público No Aplicable

3. ADMINISTRACIÓN SOCIEDAD CONTROLADA

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 Cristina Troche Nuñez
Plana ejecutiva	
Gerente General	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Auditor Interno	Osmar Manuel Caceres Cantero

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	99,99%
2	José Gustavo Olmedo Sisul	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,01%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1) Auditor Externo Independiente designado: Deloitte & Touche Paraguay

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 021

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
Clara Francisca Peroni Peña	Síndico suplente
Osmar Manuel Caceres Cantero	Auditor Interno
Banco Regional S.A.E.C.A.	Sociedad controlante (*)
Regional A.F.P.I.S.A.	Sociedad controlada (**)

(*) **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.

(**) **Sociedad Controlada :** Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Domicilio legal: Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva número N° 1533

Participación: 99,98% de participación en el capital y en votos.

Actividad principal: Administradora de Fondos

Identificación de accionistas.

- ACCIONISTAS LOCALES: Individualmente, no llegan al 10% de participación.

- RABO PARTNERSHIPS: Constituido por Sociedades Cooperativas, que a su vez la componen personas físicas quienes individualmente representan un voto en cada asamblea.

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1) Auditor Externo Independiente designado: Deloitte & Touche Paraguay

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 021

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	Tipo de vínculo
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Presidente
Marcelo Gabriel Prono Toñáñez	Vicepresidente
Karen María Oleñik Memmel	Director titular
Guillermo Alexis Céspedes Mazur	Síndico titular
Maria Cristina Troche Nuñez	Síndico suplente
Osmar Manuel Caceres Cantero	Auditor Interno
Regional Casa de Bolsa S.A.	Sociedad controlante (*)

(*) **Sociedad controlante:** Regional Casa de Bolsa S.A.

Domicilio legal: Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva

Participación: 99,98% de participación en el capital y en votos.

Actividad principal: Casa de Bolsa

REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. Y SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE MARZO DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en guaraníes)

[Índice](#)

ACTIVO		31/03/2021	31/12/2020	PASIVO		31/03/2021	31/12/2020
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	Nota 5.d	1.037.607.719	937.357.275	Documentos y cuentas por pagar		650.031.787	115.941.478
Caja		-	-	Acreedores por Intermediación	Nota 5.k	571.771.559	40.270.747
Recaudaciones a depositar		-	-	Acreedores varios	Nota 5.l	78.260.228	75.670.731
Bancos		1.037.607.719	937.357.275	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
Inversiones temporarias	Nota 5.e.1	43.991.414.521	31.756.903.511	Obligac. por Contratos de Underwriting	Nota 5.p	-	-
Títulos de Renta Variable		-	171.173.699	Obligac. por Administración de Cartera	Nota 5.n	-	-
Títulos de Renta Fija		17.681.417.000	9.527.845.289	Préstamos Financieros	Nota 5.j	9.015.550.871	1.047.146.584
Títulos de Renta Fija en Reporto	Nota 5.e.1	26.192.770.000	21.919.889.600	Sobregiro en cuenta corriente		9.015.550.871	1.047.146.584
Intereses a cobrar por inversiones temporarias		117.227.521	137.994.923	Porción circulante de préstamos a largo plazo		-	-
Menos: Previsión por menor valor		-	-	Provisiones	Nota 5.m	594.287.085	411.211.321
Creditos		1.179.102.360	342.220.902	Impuesto a la Renta a Pagar		449.842.062	275.432.778
Deudores por intermediación	Nota 5.f.1	737.224.963	4.097.206	IVA a Pagar		55.444.615	-
Documentos y Cuentas por Cobrar	Nota 5.f.2	376.786.512	331.753.558	Retenciones de Impuestos		32.004.498	91.845.114
Deudores Varios	Nota 5.f.3	-	-	Aportes y Retenciones a Pagar		56.995.910	43.933.429
Menos: Previsión para incobrables		-	-	Otros Pasivos		25.035.832.016	21.114.204.940
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	Nota 5.f.5	65.090.885	6.370.138	Préstamos de terceros		-	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-	Dividendos a pagar en Efectivo		-	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	Nota 5.f.4	-	-	Otros Pasivos Corrientes	Nota 5.q	961.880.249	617.961.882
Otros Activos		267.555.354	170.675.103	Deudas con terceros por operaciones de reporto	Nota 5.e.1	24.073.951.767	20.496.243.058
Otros Activos Corrientes	Nota 5.i	267.555.354	170.675.103	TOTAL PASIVO CORRIENTE		35.295.701.759	22.688.504.323
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		46.475.679.954	33.207.156.791	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Cuentas a Pagar		-	-
Inversiones Permanentes	(Nota 5.e.2)	900.000.000	851.000.000	Obligac. por Contratos de Underwriting		-	-
Títulos de Renta Variable ANC		-	-	Acreedores por Intermediación		-	-
Títulos de Renta Fija NC		-	-	Obligac. por Administración de Cartera		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		900.000.000	851.000.000	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
Menos: Previsión por menor valor		-	-	Acreedores varios		-	-
Créditos		1.000.000	1.000.000	Préstamos Financieros		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Deudores Varios		1.000.000	1.000.000	Intereses a Devengar		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Provisiones		-	-
Menos: Previsión para incobrables		-	-	Previsión para indemnización		-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas		-	-	Otras Contingencias		-	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-	Otros Pasivos No Corrientes		-	-
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting		-	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Bienes de Uso - neto	Nota 5.g	195.095.219	14.707.047	TOTAL PASIVO		35.295.701.759	22.688.504.323
				PATRIMONIO NETO			
				TOTAL PATRIMONIO NETO	Nota 5.t	13.621.152.964	12.796.909.125

Activo Intagibles y Cargos Diferidos	Nota 5.h	1.346.154.349	1.412.579.330	Participación Minoritaria	1.074.799	1.029.720
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.442.249.568	2.279.286.377			
TOTAL ACTIVO		48.917.929.522	35.486.443.168	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	48.917.929.522	35.486.443.168

Las 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE MARZO DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2021	31/03/2020
INGRESOS OPERATIVOS	4.997.717.828	-
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	263.294.967	-
Por intermediación de acciones en rueda	4.232.550	-
Por intermediación de renta fija en rueda	259.062.417	-
<u>Comisiones por operaciones fuera de rueda</u>	-	-
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	-	-
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>	400.000.000	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	-	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	400.000.000	-
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesoría financiera	133.028.940	-
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	198.024.110	-
Ingresos por venta de cartera propia	889.913.786	-
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	-	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.s 818.514.616	-
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles	Nota 5.u.1 1.833.545.184	-
Otros Ingresos Operativos	Nota 5.u.2 461.396.225	-
GASTOS OPERATIVOS	(1.948.446.582)	-
Gastos por comisiones y servicios	(157.953.638)	-
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(48.241.806)	-
Otros gastos operativos	Nota 5.v (1.742.251.138)	-
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	3.049.271.246	-
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(168.147.973)	-
Publicidad y propaganda	(60.000.000)	-
Folletos e impresos	-	-
Otros gastos de comercialización	Nota 5.v (108.147.973)	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.610.030.260)	-
Servicios personales	(1.072.989.506)	-
Previsión, amortización y depreciaciones	(78.591.369)	-
Mantenimiento	(28.203.268)	-
Alquileres	(60.000.000)	-
Gastos generales	(13.564.455)	-
Seguros	(1.746.503)	-
Multas	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(19.033.716)	-
Otros Gastos de Administración	Nota 5.v (335.901.443)	-
RESULTADO OPERATIVO NETO	1.271.093.013	-
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	1.378	-

Otros Ingresos	Nota 5.w	4.585	-
Otros Egresos	Nota 5.w	(3.207)	-
RESULTADOS FINANCIEROS		(321.439.346)	-
Generados por Activos	Nota 5.x	(492.092.480)	-
Intereses cobrados		2.206.292	-
Diferencias de cambio	Nota 5.c	(494.298.772)	-
Generados por Pasivos	Nota 5.x	170.653.134	-
Intereses Pagados		(56.499.067)	-
Diferencias de cambio	Nota 5.c	227.152.201	-
RESULTADO EXTRAORDINARIO		43.156	-
Ingresos extraordinarios	Nota 5.y	43.156	-
Egresos extraordinarios		-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		949.698.201	-
IMPUESTO A LA RENTA		(174.409.284)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN MINORITARIA		775.288.917	-
INTERÉS MINORITARIO		(74.799)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO NETO DE PARTICIPACIÓN MINORITARIA		775.214.118	-

Las 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en guaraníes)

[Índice](#)

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

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 inscrita 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 Casa de Bolsa tiene por objeto actuar como intermediario en operaciones con valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores, sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicten la Comisión Nacional de Valores (la CNV).

Al 31 de marzo de 2021, la Casa de Bolsa es tenedora mayoritaria de Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión (la Sociedad Administradora).

Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., tiene el objeto social exclusivo la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 Que regula los fondos patrimoniales de inversión y la Resolución CNV CG N° 06/19

NOTA 2. PARTICIPACIÓN EN OTRAS EMPRESAS

Al 31 de marzo de 2021, 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.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a casas de bolsa, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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

a) Bases de contabilización

Los Estados Financieros consolidados se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de 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 al 31 de marzo de 2020, 31 de diciembre de 2020 y 31 de marzo de 2021 fueron de 0,4%, 2,2% y 0,6% respectivamente.

b) Información comparativa

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2021 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presenta en forma comparativa el Balance General con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020; el Estado de Resultados no se presentan en forma comparativa ya que corresponde al primer año de consolidación.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del periodo. Ver nota 5.a.

b. Inversiones

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 y Productos de Asunción S.A. (BVPASA)

La acción de la Bolsa de Valores se valúa a su valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción. El incremento del valor de dicha inversión se acredita en el patrimonio neto y si se produjere la disminución del valor se reconoce en cuentas de resultados.

iii. Participación en el capital de Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Las inversiones que posee la Sociedad en Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. se encuentran valuadas en base al método de la participación o valor patrimonial proporcional (VPP), utilizando los estados financieros de la Sociedad controlada al 31 de marzo de 2021.

c. Bienes de uso:

El reconocimiento inicial de estos bienes corresponde al costo de adquisición. La medición posterior de estos activos se presenta neta de depreciaciones acumuladas y, en caso de corresponder, de deterioro.

Hasta el 31 de diciembre de 2019 los bienes de uso están valuados a su costo revaluado, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. Estas revaluaciones se realizaron en forma anual, llevando el incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto.

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.

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 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 provisión de algún tipo.

3.4) Política de depreciaciones y amortizaciones

a) 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.

b) Cargos diferidos e Intangibles: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 48 meses hasta las compras del periodo cerrado del 2019, y a partir de las adquisiciones del ejercicio 2020 se considera una vida útil de 60 meses. Los activos intangibles se exponen a su costo incurrido menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año.

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) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa y de la Sociedad Administradora de fondos. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados, y se ha determinado del interés minoritario correspondiente a la porción de Patrimonio de la empresa controlada, que no corresponde a la controlante. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las emisoras al 31 de marzo de 2021, los que se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad emitidos por la Comisión Nacional de Valores.

De acuerdo con el Art 7 Capítulo 9 Título 3 de la Resolución CNV 6/19 los estados financieros consolidados se componen de: a) Balance general consolidado, b) Estado de resultados consolidado y c) Notas a los estados financieros consolidados. Por consiguiente los presentes estados financieros consolidados no incluye el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

NOTA 4. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables durante el ejercicio informado.

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS, RESULTADOS Y CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

5.a) Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

Concepto	31/03/2021		31/12/2020	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólar estadounidenses	6.277,54	6.351,33	6.891,96	6.941,65

5.b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del periodo es la siguiente:

Detalle	Moneda extranjera	SalDOS al 31/03/2021			SalDOS al 31/12/2020		
		Saldo en moneda extranjera	Tipo de cambio	Saldo en moneda local	Saldo en moneda extranjera	Tipo de cambio	Saldo al 31/12/2020
		Clase	US\$	31/03/2021	(Gs.)	US\$	31/12/2020
ACTIVO							
Disponibilidades							
Bancos	USD	67.834,54	6.277,54	425.834.038	38.738,29	6.891,96	266.982.745
Inversiones temporarias							
Certificados de Depósito de Ahorro	USD	1.050.000,00	6.277,54	6.591.417.000	348.030,00	6.891,96	2.398.608.839
Bonos Subordinados	USD	-	6.277,54	-	100.000,00	6.891,96	689.196.000
Inversiones en Reporto	USD	500.000,00	6.277,54	3.138.770.000	760.000,00	6.891,96	5.237.889.600
Intereses a Cobrar	USD	137.981,78	6.277,54	866.186.143	63.433,11	6.891,96	437.178.443
Intereses a Devengar	USD	(135.737,19)	6.277,54	(852.095.640)	(60.867,52)	6.941,65	(422.521.016)
Créditos							
Deudores por intermediación	USD	8.218,99	6.277,54	51.595.038	578,53	6.891,96	3.987.206
Operaciones a Liquidar ME	USD	11.770,70	6.277,54	73.891.040	-	6.891,96	-
Documentos y cuentas por cobrar	USD	6.158,22	6.277,54	38.658.472	-	6.891,96	-
Deudores Varios	USD	6.000,00	6.277,54	37.665.240	-	6.891,96	-
Otros Activos Corrientes							
Aranceles BVPASA	USD	9.000,00	6.277,54	56.497.860	-	6.891,96	-
Mantenimiento Anual Surecomp	USD	11.250,00	6.277,54	70.622.325	-	6.891,96	-
Servicio de Calificación de Riesgos FM	USD	2.250,00	6.277,54	14.124.465	3.000,00	6.891,96	20.675.880
TOTAL ACTIVO		1.674.727,04		10.513.165.983	1.252.912,41		8.631.997.697
PASIVO							
Documentos y cuentas por pagar							
Acreedores por Intermediación	USD	(29.150,60)	6.351,33	(185.145.080)	(701,17)	6.941,65	(4.867.277)
Acreedores varios	USD	(11.627,74)	6.351,33	(73.851.614)	(513,81)	6.941,65	(3.566.689)
Préstamos financieros							
Sobregiros en cuenta corriente	USD	(775.910,82)	6.351,33	(4.928.065.668)	(150.849,81)	6.941,65	(1.047.146.584)
Otros pasivos							
Otros pasivos corrientes	USD	(3.832,89)	6.351,33	(24.343.949)	(116,78)	6.941,65	(810.646)
Deudas con terceros por operaciones de reporto	USD	(500.000,00)	6.351,33	(3.175.665.000)	(760.000,00)	6.941,65	(5.275.654.000)
TOTAL PASIVO		(1.320.522,05)		(8.387.071.312)	(912.181,57)		(6.332.045.195)

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Monto ajustado Gs. al 31/03/2021	Monto ajustado Gs. al 31/12/2020
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	718.974.515	1.067.204.309

Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	437.276.551	222.069.490
Total Ganancias por valuación en moneda extranjera	1.156.251.066	1.289.273.799
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	(1.213.273.287)	(531.085.482)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	(210.124.350)	(711.416.559)
Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera	(1.423.397.637)	(1.242.502.041)
Diferencias de cambio netas	(267.146.571)	46.771.758

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/03/2021	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A.	670.240.121	597.471.085
Banco Itaú Paraguay S.A.	87.330.480	94.703.520
Banco Atlas S.A.	21.866.198	26.075.880
Banco Río S.A.	121.145.608	99.298.874
Finexpar CA	-	1.206
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	8.600	-
Banco Continental S.A.E.C.A.	12.324.356	12.324.356
Banco GNB Paraguay S.A.	103.427.246	104.475.307
Bancop S.A.	4.381.091	7.047
Banco Nacional de Fomento	15.555.331	3.000.000
Financiera Solar	1.328.688	-
Total	1.037.607.719	937.357.275

5.e) Inversiones

5.e.1 - Inversiones temporarias y permanentes

La composición de la cartera de Inversiones temporarias al 31 de marzo de 2021, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2 b. fueron las siguientes:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2021		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario		Valor contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
			GS	USD				
INVERSIONES TEMPORARIAS								
Títulos de renta fija en cartera								
BANCO GNB PARAGUAY S.A.	CDA	1	-	25.000,00	158.402.126	2.406.780.558.105	55.724.404.155	2.770.275.795.631
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	-	30.000,00	190.214.622	360.706.600.000	6.783.076.707	406.614.011.446
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	-	20.000,00	126.108.036	360.706.600.000	6.783.076.707	406.614.011.446
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.096.513	100.000.000.000	5.113.795.285	135.770.779.735
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.536.586	90.511.953.371	1.317.555.594	127.528.686.819
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	CDA	1	-	25.000,00	157.536.586	90.511.953.371	1.317.555.594	127.528.686.819

SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	CDA	1	150.000.000	-	153.281.918	592.064.271.711	41.826.609.261	1.010.508.614.094
BANCO NACIONAL FOMENTO	CDA	1	500.000.000	-	511.354.109	1.547.250.603.673	101.865.842.810	2.496.750.214.541
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	500	1.000.000	-	163.844.027	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000
Titulos de renta fija en Reporto								
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	BONOS FINANCIEROS	15.000	1.000.000	-	15.000.000.000	1.133.000.000.000	156.644.802.728	3.500.436.681.100
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	BONOS CORPORATIVOS	54	1.000.000	-	54.000.000	#####	953.240.265.522	71.884.025.545.650
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA	1	500.000.000	-	500.000.000	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA	1	500.000.000	-	500.000.000	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
NUCLEO S.A.	BONOS CORPORATIVOS	7.000	1.000.000	-	7.000.000.000	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	BONOS SUBORDINADOS	176	-	1.000,00	1.104.847.040	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	BONOS SUBORDINADOS	324	-	1.000,00	2.033.922.960	1.151.242.860.000	13.620.820.673	1.795.780.202.714
Total al 31 de marzo de 2021								43.991.414.521
Total al 31 de diciembre de 2020								31.756.903.511
INVERSIONES PERMANENTES								
Bolsa de Valores & Productos de Asunción - BVPASA	ACCION	1	200.000.000	-	900.000.000			
Total al 31 de marzo de 2021			200.000.000					900.000.000
Total al 31 de diciembre de 2020			200.000.000					851.000.000

-0

La composición de la cartera de Inversiones temporarias y permanentes al 31 de marzo de 2021 con valor de cotización fue la siguiente:

Cuentas	Valor de costo	Valor contable	Valor nominal unitario	Valor de cotización
Inversiones temporarias - Corriente				
BANCO GNB PARAGUAY S.A.	162.345.000	158.402.126	156.938.500	158.402.126
BANCO RIO S.A.E.C.A.	194.814.000	190.214.622	188.326.200	190.214.622
BANCO RIO S.A.E.C.A.	129.876.000	126.108.036	125.550.800	126.108.036
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	163.338.750	157.096.513	156.938.500	157.096.513
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	169.393.500	157.536.586	156.938.500	157.536.586
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	166.532.000	157.457.687	156.938.500	157.457.687
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	166.532.000	157.457.687	156.938.500	157.457.687
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	166.532.000	157.457.687	156.938.500	157.457.687
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	166.532.000	157.457.687	156.938.500	157.457.687
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	645.252.000	628.132.799	627.754.000	628.132.799
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	645.252.000	628.132.799	627.754.000	628.132.799
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	100.000.000	100.828.082	100.000.000	100.828.082
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	63.615.090	60.390.414	60.000.000	60.390.414
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	161.313.934	161.347.945	160.000.000	161.347.945
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	70.003.044	70.276.986	70.000.000	70.276.986
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	199.097.170	199.934.246	200.000.000	199.934.246
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	161.005.883	161.082.740	160.000.000	161.082.740

SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A	100.000.000	100.357.534	100.000.000	100.357.534
SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A	50.000.000	51.986.301	50.000.000	51.986.301
SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A	50.000.000	51.986.301	50.000.000	51.986.301
SOLAR AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A	50.000.000	51.986.301	50.000.000	51.986.301
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A	50.000.000	50.191.781	50.000.000	50.191.781
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A	100.000.000	100.383.562	100.000.000	100.383.562
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A	100.000.000	100.383.562	100.000.000	100.383.562
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA S.A.E.C.A. (CEFISA)	50.244.586	50.141.644	50.000.000	50.141.644
SALLUSTRO & CIA. S.A.	5.105.492	5.197.363	1.000.000	5.030.925
SALLUSTRO & CIA. S.A.	5.078.688	5.197.363	1.000.000	5.030.925
SALLUSTRO & CIA. S.A.	2.026.142	2.015.370	1.000.000	2.012.370
SALLUSTRO & CIA. S.A.	2.986.802	3.023.055	1.000.000	3.018.555
SALLUSTRO & CIA. S.A.	20.093.944	20.153.699	1.000.000	20.123.700
SALLUSTRO & CIA. S.A.	5.967.442	6.046.110	1.000.000	6.037.110
NUCLEO S.A.	89.687.934	90.466.027	1.000.000	90.421.650
NUCLEO S.A.	11.970.137	12.062.137	1.000.000	12.056.220
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	995.016	1.005.514	1.000.000	1.005.514
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	2.997.710	3.044.877	1.000.000	3.187.398
SALLUSTRO & CIA. S.A.	2.024.497	2.051.014	1.000.000	2.113.672
SALLUSTRO & CIA. S.A.	100.133.542	102.550.685	1.000.000	105.683.600
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	16.880.265	17.244.521	1.000.000	18.131.197
NUCLEO S.A.	148.201.523	148.604.570	1.000.000	148.575.720
NUCLEO S.A.	2.002.630	2.009.205	1.000.000	2.021.206
NUCLEO S.A.	20.030.685	20.092.055	1.000.000	20.212.060
NUCLEO S.A.	10.019.726	10.046.027	1.000.000	10.106.030
TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.	50.188.284	50.000.000	1.000.000	54.240.750
IMPERIAL COMPANIA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEO Y DERN	6.217.000.000	6.224.664.795	1.000.000	6.294.501.122
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	9.553.970	10.710.137	1.000.000	9.643.580
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	487.825.506	547.178.034	1.000.000	546.547.459
MINISTERIO DE HACIENDA	77.009.775	77.794.567	1.000.000	89.100.900
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	-	4.431.637	-	4.431.637
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	-	4.431.637	-	4.431.637
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
FINANCIERA FINEXPAR S.A.	50.000.000	50.636.985	50.000.000	50.636.985
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	153.281.918	150.000.000	153.281.918
BANCO NACIONAL FOMENTO	500.000.000	511.354.109	500.000.000	511.354.109
NUCLEO S.A.	163.000.000	163.844.027	1.000.000	163.763.655
Total al 31/03/2021		17.798.644.521	-	17.886.208.689
Total al 31/12/2020		31.731.985.699		
INVERSIONES PERMANENTES				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	750.000.000	900.000.000	200.000.000	900.000.000
Total al 31/03/2021		900.000.000	-	900.000.000
Total al 31/12/2020		851.000.000	-	851.000.000

Títulos de renta fija en reporto:

Las operaciones de reporto son aquellas en que la Entidad adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su "contraparte" valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

Al 31 de marzo de 2021, la composición de cartera de títulos en reporto con pacto de re-compra, fue la siguiente:

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones de reporto - Venta		
Inversiones propias sujetas a reporto	26.192.770.000	21.919.889.600
Intereses por cobrar por inversiones sujetas a reporto	-	-
Total Inversiones propias sujetas a reporto (deudores) - Activo	26.192.770.000	21.919.889.600
Deuda con terceros por operaciones de reporto	24.037.618.874	20.459.910.164
Diferencia de precio por operaciones de reporto	36.332.894	36.332.894
Total Deuda a terceros por operaciones de reporto (Acreedores) - Pasivo	24.073.951.768	20.496.243.058

5.f) Créditos

5.f.1) Deudores por intermediación

El saldo de deudores por intermediación es como sigue:

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
Comisiones por cobrar - Gs	654.556.101	110.000
Comisiones por cobrar - U\$S	51.595.039	3.987.206
Servicios Prestados por cobrar - U\$S	31.073.823	-
Total	737.224.963	4.097.206

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

El saldo de documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones a Liquidar - Gs	90.251.900	266.036.645
Operaciones a Liquidar - U\$S	73.927.368	-
Otras cuentas por cobrar - Gs	205.022.595	40.262.079
Otras cuentas por cobrar - U\$S	7.584.649	25.454.834
Total	376.786.512	331.753.558

5.f.3) Deudores varios:

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no cuenta con Saldos con Deudores Varios.

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
No Aplica	-	-
Total	-	-

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no cuenta con derechos sobre títulos por contratos de underwriting.

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

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
Gastos a Recuperar - Empleados	6.370.138	6.370.138
Gastos a Recuperar - AFPIISA	58.720.747	-
Total	65.090.885	6.370.138

5.g) Bienes de uso

El movimiento de bienes de uso es como sigue:

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Valor Neto Resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Muebles y Equipos de Oficina	1.307.727	3.718.682	-	-	5.026.409	-	(147.120)	-	-	(147.120)	4.879.289
Equipos de informática	16.238.918	174.321.723	-	-	190.560.641	(2.839.598)	(730.752)	-	-	(3.570.350)	186.990.291

Instalaciones	-	3.225.639	-	-	3.225.639	-	-	-	-	3.225.639
Saldo al 31/03/2021	17.546.645	181.266.044	-	-	198.812.689	(2.839.598)	(877.872)	-	-	195.095.219
Saldo al 31/12/2020	15.775.540	1.771.105	-	-	17.546.645	-	(2.839.598)	-	-	14.707.047

5.h) Activos intangibles y cargos diferidos

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

ACTIVOS INTANGIBLES				
Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Licencias informáticas	445.960.183	11.288.516	(22.347.786)	434.900.913
Marcas	6.399.988	-	(320.001)	6.079.987
Programas Informáticos	538.704.564	-	(33.246.393)	505.458.171
Saldo al 31/03/2021	991.064.735	11.288.516	(55.914.180)	946.439.071
Saldo al 31/12/2020	644.088.416	219.028.147	(128.817.828)	734.298.735

CARGOS DIFERIDOS				
Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Gastos de constitución	457.571.471	-	(21.799.317)	435.772.154
Reclasificaciones	(36.056.876)	-	-	(36.056.876)
Saldo al 31/03/2021	421.514.595	-	(21.799.317)	399.715.278
Saldo al 31/12/2020	28.943.411	399.807.052	(7.235.868)	421.514.595

5.i) Otros activos corrientes

Los otros activos corrientes se componen como sigue:

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
IVA Crédito Fiscal	3.529.200	13.745.844
Retenciones IVA	-	15.626.149
IVA - Credito Fiscal (Saldo no aplicado)	17.653.690	17.653.690
Anticipos de Impuesto a la Renta	96.802.560	96.802.560
Seguros contra daños	4.424.477	6.170.980
Retención RENTA	129.477	-
Aranceles - CNV	1.873.650	-
Aranceles - BVPASA	58.395.510	-
Mantenimiento Anual Sistema Surecomp	70.622.325	-
Servicio de Calificación de Riesgos FM	14.124.465	20.675.880
Total	267.555.354	170.675.103

5.j) Préstamos financieros

A continuación, se detalla la composición:

Institución	Corto plazo Gs.	Largo plazo Gs.
<u>Sobregiros en cuenta corriente</u>		
Banco Regional S.A.E.C.A.	9.015.550.871	-
Total al 31/03/2021	9.015.550.871	-
Total al 31/12/2020	1.047.146.584	-

5.k) Acreedores por intermediación

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Corto plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Operaciones a Liquidar - Gs	311.501.681	-
Operaciones a Liquidar - U\$S	185.145.080	-
Anticipo de Clientes - Gs	50.780.849	-
Anticipo de Clientes - U\$S	24.343.949	-
Total al 31/03/2021	571.771.559	-
Total al 31/12/2020	40.270.747	-

5.l) Acreedores varios

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	Corto plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Proveedores de Bienes y/o Servicios - Gs	4.408.614	-
Proveedores de Bienes y/o Servicios - U\$S	73.851.614	-
Total al 31/03/2021	78.260.228	-
Total al 31/12/2020	75.670.731	-

5.m) Provisiones

Concepto	Corto plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Impuesto a la Renta a Pagar	449.842.062	-
Retenciones de Impuestos	32.004.498	-
Aportes y Retenciones a Pagar	56.995.910	-
IVA a Pagar	55.444.615	-
Total al 31/03/2021	594.287.085	-
Total al 31/12/2020	411.211.321	-

5.n) Obligaciones por administración de cartera

No aplicable. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no cuenta con saldos en cartera.

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

Nombre	Relación	Tipo de operación	Antigüedad de la deuda	Vencimiento	31/03/2021	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A. (*)	Accionista	Sobregiro en cuenta Corriente	1 día	N/A	9.015.550.871	1.047.146.584
Totales:					9.015.550.871	1.047.146.584

(*) 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no cuenta con obligaciones por contrato de underwriting

5.q) Otros pasivos corrientes y no corrientes

Concepto	Corriente	No Corriente
	Gs.	Gs.
Retribuciones Especiales	295.300.000	-
Aguinaldos por Pagar	44.701.320	-
Gastos de Telefonía a Pagar	1.812.763	-
Gastos de Marketing a Pagar	46.384.627	-
Auditoría Externa a Pagar	207.523.140	-
Gastos de Viajes a Pagar	13.286.768	-
Servicio de Asesoría a Pagar	80.000.000	-
Capacitación del Personal a Pagar	9.000.000	-
Fondo Proyectos de Innovación a Pagar	45.000.000	-
Alquileres a Pagar	60.000.000	-
Comisiones Comerciales a Pagar	158.871.631	-
Total al 31/03/2021	961.880.249	-
Total al 31/12/2020	617.961.882	-

5.r) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con empresas y personas relacionadas se componen como sigue:

Nombre	Relación	Tipo de operación	Saldos	
			31/03/2021	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Disponibles	81.151.626	597.471.085
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Inversiones	4.417.844.506	6.035.343.473
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Comisiones a Cobrar	68.025.000	-

Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Sobregiros bancarios	(9.015.550.871)	(1.047.146.584)
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Presidente	Gratificación Ley	(50.000.000)	(50.000.000)
Marcelo Gabriel Prono Toñáñez	Vicepresidente	Gratificación Ley	(50.000.000)	(50.000.000)
Karen María Olefiuk Memmel	Directora	Gratificación Ley	(50.000.000)	(50.000.000)
Totales:			(4.598.529.739)	5.435.667.974

5.s) Resultado con personas o empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Persona o Empresa Vinculada	Total Ingresos	Total Egresos
Banco Regional S.A.E.C.A		
Comisión por Intermediación Renta Fija	60.000.000	-
Aranceles - BVPASA	7.211.411	-
Fondo de Garantía - BVPASA	1.802.853	-
Intereses generados por Bonos emitidos por el Banco Regional	1.119.588	
Intereses generados por CDA emitidos por el Banco Regional	25.346.888	
Ingresos por Diferencia de Precios - Bonos	650.257.212	
Ingresos por Diferencia de Precios - CDA	155.254.622	
Comisiones Pagadas Comerciales	-	70.000.000
Intereses y Gastos de Sobregiros	-	56.499.067
Gastos Bancarios	-	6.587.246
Mirtha Viviana Trociuk Pleva		
Honorarios Dieta / Presidente	-	70.172.795
Karen María Olefiuk Memmel		
Comisión por Intermediación Renta Fija	25.000	-
Aranceles - BVPASA	4.000	-
Fondo de Garantía - BVPASA	1.000	-
Honorarios Dieta / Directora	-	59.534.655
Marcelo Gabriel Prono Toñáñez		
Comisión por Intermediación Renta Fija	25.000	-
Aranceles - BVPASA	4.000	-
Fondo de Garantía - BVPASA	1.000	-
Remuneración Gerente General / Dieta Vicepresidente	-	129.129.162
Guillermo Alexis Céspedes Mazur		
Honorarios Sindico		9.973.160
Total al 31/03/2021	901.052.574	401.896.085
Total al 31/03/2020	-	-

5.t) Patrimonio Neto

Concepto	Saldo al Inicio del Ejercicio Gs.	Aumentos	Disminución	Saldo al Cierre del Ejercicio Gs.
Capital integrado	10.000.000.000	-	-	10.000.000.000
Aportes no capitalizados	615.000.000	-	-	615.000.000
Revaluación de acciones en BVPASA	101.000.000	49.000.000	-	150.000.000
Constitución de reservas	35.338.445	-	-	35.338.445
Resultados acumulados	-16.109.966	2.061.680.646	-	2.045.570.680
Resultados del ejercicio	2.061.680.646	775.214.118	-2.061.650.925	775.243.839
TOTAL	12.796.909.125	2.885.894.764	-2.061.650.925	13.621.152.964

5.u) Ingresos Operativos

5.u.1 - Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	31/03/2021	31/03/2020
Diferencia de Precio - CDA	1.833.545.184	-
Totales	1.833.545.184	-

5.u.2 - Otros ingresos operativos

Concepto	31/03/2021	31/03/2020
Primas por valor de compra futura (repo)	-	-
Aranceles - BVPASA Gs	24.650.930	-
Aranceles - BVPASA U\$S	1.427.936	-
Fondo de Garantía - Gs	5.984.830	-
Fondo de Garantía - U\$S	356.588	-
Comisiones Cobradas - FM RF PYG	289.373.009	-
Comisiones Cobradas - FM RF USD	139.427.782	-
Otros Ingresos Operativos - GS	175.150	-
Totales	461.396.225	-

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

Concepto	31/03/2021	31/03/2020
Otros Gastos Operativos		
Aranceles CNV	1.795.140	-
Primas por valor de compra futura (repo)	-	-
(-) Diferencia de Precio - Operaciones	1.733.636.316	-
Canon Anual - Seprelad	6.819.682	-
Total	1.742.251.138	-
Otros gastos de comercialización		
Gastos de Representación	147.973	-
Gastos de Viaje	18.000.000	-
Comisiones Pagadas	20.000.000	-
Comisiones Comerciales	70.000.000	-
Total	108.147.973	-
Otros gastos de administración		
Aporte Patronal IPS 16,5%	96.699.055	-
Retribuciones Especiales	9.000.000	-
Seguros Privados al Personal	19.828.034	-
Tarjetas de Gourmet - Empleados	34.011.818	-
Cuotas y Suscripciones	893.520	-
Demostraciones y Agasajos	1.600.000	-
Fondo Proyectos de Innovación	45.000.000	-
Gastos de Salubridad - COVID 19	1.427.272	-
Dominio Regional Fondos	166.160	-
Gastos Bancarios	2.397.959	-
Gastos Bancarios - Personas y Empresas R	6.587.246	-
Retención Renta	18.642.198	-
Gastos no Deducibles - Gs	1.782.152	-
IVA Costo	96.649.979	-
Recargos y Multas	1.216.050	-
Total	335.901.443	-

5.w) Otros ingresos y egresos

Concepto	31/03/2021	31/03/2020
Otros ingresos		
Resultado por Participación en Otras Empresas	261.721.388	-
Ingresos por ajustes y redondeos	4.585	-
Total	261.725.973	-
Otros egresos		
Egresos por ajustes y redondeos	(3.207)	-
Total	(3.207)	-

5.x) Resultados financieros

Generado por Activos	31/03/2021	31/03/2020
Intereses ganados	2.206.292	-
Diferencias de cambio	(494.298.772)	-
Totales	(492.092.480)	-

Generado por Pasivos	31/03/2021	31/03/2020
Intereses pagados por sobregiros	(56.499.067)	-
Diferencias de cambio	227.152.201	-
Totales	170.653.134	-
Resultados financieros netos	(321.439.346)	-

5.y) Resultados extraordinarios

Generado por Pasivos	31/03/2021	31/03/2020
Ingresos varios	43.156	-
Totales	43.156	-

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

La Sociedad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados financieros a excepción de lo mencionado en la nota 8.

6.b) Contingencias legales

La Sociedad no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

6.c) Garantías constituidas

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de Diciembre de 2020, La Casa de Bolsa cuenta con una póliza de caución renovada en fecha 06/11/2020, con vigencia desde el 15/11/2020 al 14/11/2021, por un monto de Gs.548.209.750 (guaraníes quinientos cuarenta y ocho millones doscientos nueve mil setecientos cincuenta), según póliza N° 1514000898. De acuerdo con lo previsto en la Resolución CNV CG N° 1/20019 Y N° 6/2019.

NOTA 7. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

La Entidad no cuenta con ninguna limitación a libre disposición de los activos o de patrimonio y cualquier restricción al derecho de la propiedad a excepción de los títulos de deuda que conforman la cartera de operaciones en reporto (Ver nota 5.e.1).

NOTA 8. CAMBIO CONTABLES

No se han registrado cambios contables significativos al cierre de los presentes estados financieros.

NOTA 9. 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.

NOTA 10. 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.

NOTA 11: OTROS ASUNTOS RELEVANTES

Impacto Covid

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.

En el caso particular de la Sociedad, la gerencia y el directorio han planteado 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 el deterioro 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 también el mercado ha tenido una necesidad de diversificar los riesgos y obtener liquidez, con lo cual se ha beneficiado el mercado bursátil y permitido una rentabilidad financiera.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad estiman que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha durante un periodo de 12 meses a partir del 1 de enero de 2021.

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados al 31 de marzo de 2021 de Regional Casa de Bolsa SA y su subsidiaria .

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora