

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de diciembre de 2019

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	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	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	Matricula 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	Matricula 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 Estigarribia
Plana ejecutiva	
Gerente General	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
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 Gonzalez Fretes

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2019, 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: 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
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.

REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Balance General al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 31/12/2018
(En Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	5.138.599.543	1.344.228.771	Documentos y cuentas por pagar	1.350.059.986	-
Caja	-	-	Acreeedores por intermediación (nota 5.l)	1.286.287.844	-
Recaudaciones a depositar	-	-	Acreeedores varios	63.772.142	-
Bancos	5.138.599.543	1.344.228.771	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Inversiones temporarias (Nota 5.e.1)	9.195.859.634	2.911.324.383	Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Titulos de renta variable	-	-	Obligaciones por administración de cartera	-	-
Titulos de renta fija	4.933.821.300	2.900.000.000	Prestamos financieros (Nota 5.k)	4.632.486.299	-
Titulos de renta fija en reporto	4.235.876.035	-	Sobregiro en cuenta corriente	4.632.486.299	-
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	26.162.299	11.324.383	Porción circulante de préstamos a largo plazo	-	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	Intereses a devengar	-	-
Creditos (Nota 5.f)	180.175.495	-	Provisiones	191.215.132	345.579
Deudores por intermediación	28.598.469	-	Impuesto a la renta a pagar (5.m)	96.802.558	-
Documentos y cuentas por cobrar	-	-	IVA a pagar	-	-
Deudores varios	19.949.376	-	Retenciones de impuestos	61.633.203	-
Menos: Previsión para incobrables	-	-	Aportes y retenciones a pagar	32.779.371	345.579
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	131.627.650	-	Otros pasivos	4.284.552.309	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-	Préstamos de terceros	-	-
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	-	-	Dividendos a pagar en efectivo	-	-
Otros activos	139.100.166	207.597	Otros pasivos corrientes (Nota 5.q)	42.084.069	-
Otros activos corrientes (nota 5.j)	139.100.166	207.597	Deudas con terceros por operaciones de reporto (Nota 5.e.1)	4.242.468.240	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14.653.734.838	4.255.760.751	TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.458.313.726	345.579
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones permanentes (Nota 5.e.2)	750.000.000	728.414.862	Cuentas a Pagar	-	-
Titulos de renta variable	-	-	Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Titulos de renta fija	-	-	Acreeedores por intermediación (nota 5.l)	-	-
Acción de la Bolsa de Valores	750.000.000	728.414.862	Obligaciones por administración de cartera	-	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Créditos	-	-	Acreeedores varios	-	-
Deudores por Intermediación	-	-	Prestamos financieros (Nota 5.k)	-	-
Deudores Varios	-	-	Préstamos en bancos	-	-
Créditos en Gestión de Cobro	-	-	Intereses a devengar	-	-
Menos: Previsión para incobrables	-	-	Provisiones	-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	-	-	Previsión para indemnización	-	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-	Otras contingencias	-	-
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	-	-	Otros pasivos no corrientes	-	-
Bienes de uso (Nota 5.g)	15.775.540	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10.458.313.726	345.579
(Depreciación Acumulada)	-	-	TOTAL PASIVO	10.458.313.726	345.579
Activo intangibles y Cargos diferidos (Nota 5.h)	673.031.827	-	PATRIMONIO NETO		
Licencia	4.974.714	-	TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el estado de variación del Patrimonio neto)	5.634.228.479	4.983.830.034
Marcas	8.000.000	-			
Gastos de desarrollo	-	-			
Software	631.113.702	-			
Gastos de constitución	57.764.419	-			
(Amortización Acumulada)	(28.821.008)	-			
Otros activos no corrientes	-	-			
Gastos no devengados	-	-			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.438.807.367	728.414.862			
TOTAL ACTIVO	16.092.542.205	4.984.175.613	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.092.542.205	4.984.175.613

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
Cuenta de orden deudora	466.073.873.960	-	Cuenta de orden acreedora	466.073.873.960	-
Cuentas de contingencia deudora	-	-	Cuentas de contingencia acreedora	-	-

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de mayo de 2020

REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

Estado de resultados correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 31/12/2018

(En Guaraníes)

	31/12/2019	31/12/2018
INGRESOS OPERATIVOS	4.673.706.756	8.118.904
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	593.181.188	-
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	593.181.188	-
<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>	1.646.866.686	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	-	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	1.646.866.686	-
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	136.364	-
Ingresos por asesoría financiera	67.705.134	-
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	308.120.342	8.118.904
Ingresos por venta de cartera propia	449.784.421	-
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	-	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	-	-
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.2)	1.426.501.168	-
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.3)	181.411.453	-
GASTOS OPERATIVOS	770.028.175	2.075.969
Gastos por comisiones y servicios	391.097.390	-
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	185.063.845	-
Otros gastos operativos (Nota 5.w)	193.866.940	2.075.969
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	3.903.678.581	6.042.935
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	809.388.325	-
Publicidad y propaganda	69.142.478	-
Folletos e impresos	-	-
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	740.245.847	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.307.683.653	21.955.717
Servicios personales	2.400.000	-
Previsión, amortización y depreciaciones	7.235.870	21.585.138
Mantenimiento	-	-
Alquileres	83.398.788	-
Gastos generales	62.612.495	-
Seguros	7.381.819	-
Multas	212.435	-
Impuestos, tasas y contribuciones	188.865.026	-
Otros Gastos de Administración (Nota 5.w)	1.955.577.220	370.579
RESULTADO OPERATIVO NETO	786.606.603	(15.912.781)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.x)	15.865.824	(250.000)
Otros Ingresos	21.585.139	-
Otros Egresos	5.719.315	250.000
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.y)	(56.323.436)	(7.184)
Generados por activos	1.341.198.840	-
Intereses cobrados	2.080.078	-
Diferencias de cambio	1.339.118.762	-
Generados por pasivos	1.397.522.275	7.184
Intereses pagados	86.281.096	-
Diferencias de cambio	1.311.241.179	7.184
RESULTADO EXTRAORDINARIO	1.052.012	-
Ingresos extraordinarios (Nota 5.z)	1.052.012	-
Egresos extraordinarios	-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	747.201.003	(16.169.966)
IMPUESTO A LA RENTA	96.802.558	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	650.398.445	(16.169.966)

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de mayo de 2020

Deloitte & Touche - Paraguay

REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

Estado de flujo de efectivo correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 31/12/2018
(En Guaraníes)

	31/12/2019	31/12/2018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	4.626.323.482	-
Efectivo pagado a empleados	(991.036.498)	-
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(236.126.088)	-
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	3.399.160.896	-
(Aumento) Disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos		
Pagos a proveedores	(2.794.451.245)	(2.572.934)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	604.709.651	(2.572.934)
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto de actividades de operación	604.709.651	(2.572.934)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en otras empresas	-	(750.000.000)
Inversiones temporarias	-	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y Equipo y Software	(654.889.242)	-
Adquisición de licencia Informática	(4.974.714)	-
Adquisición de acciones y títulos de deuda (Cartera Propia)	(731.129.004)	(2.903.205.479)
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	(1.390.992.960)	(3.653.205.479)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	-	5.000.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	4.632.486.299	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	(86.281.096)	-
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	34.448.878	7.184
Efectivo neto en actividades de financiamiento	4.580.654.081	5.000.007.184
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	3.794.370.772	1.344.228.771
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	1.344.228.771	-
Efectivo y su equivalente al cierre del período	5.138.599.543	1.344.228.771

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de mayo de 2020
Deloitte & Touche - Paraguay

REGIONAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE VARIACIÓN DE PATRIMONIO NETO

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico inicial finalizado el 31/12/2018
(En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del ejercicio 2019	-	-	5.000.000.000	-	-	-	-	16.169.966		
Movimientos Subsecuentes	-	-	-	-	-	-	16.169.966	16.169.966		
Transf. a dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-		
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	650.398.445		
Total al 31/12/2019	-	-	5.000.000.000	-	-	-	16.169.966	650.398.445	5.634.228.479	-
Total al 30/12/2018	-	-	5.000.000.000	-	-	-	-	16.169.966	-	4.983.830.034

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de mayo de 2020

Deloitte & Touche - Paraguay

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DE REGIONAL CASA DE BOLSA S.A. AL 31/12/2019

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 diciembre de 2019 serán considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas en el ejercicio 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 2018 fueron considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea N° 2 del 30 de abril de 2019.

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 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 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 2019 y 2018, 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 en los años 2019 y 2018 fue de 2,8% y 3,2% respectivamente.

b) Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 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 2018.

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 período 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

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

- 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

Hasta marzo de 2019, se encontraba vigente la Resolución CNV N° 950/06 que reglamentaba las normas para la elaboración y presentación de estados contables de las Casas de Bolsa. En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 se presentaron conforme a dicha Resolución.

Al respecto, tal como se menciona en la nota 3.1.b, para demostrar la uniformidad en términos comparativos de las inversiones en acciones de la BVPASA, los saldos iniciales del presente ejercicio han sido re-expresadas según se resume a continuación; esta re-expresión no afecta al total del activo, pasivo, patrimonio neto ni el resultado del ejercicio:

Concepto	Activo	Pasivo	Patrimonio neto sin resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio
Cifras emitidas al 31.12.2018 (no auditados)	4.984.175.613	345.579	5.000.000.000	(16.169.966)
Reclasificaciones en las inversiones:	-			
Acción de la Bolsa de Valores	410.117.553			
Gastos de constitución	(410.117.553)			
Cifras re-expresadas al 31.12.2018	4.984.175.613	345.579	5.000.000.000	(16.169.966)

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, empezarán 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.

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

Nota 5. Criterios específicos de valuación

5.a) Valuación en moneda extranjera

Concepto	30/12/2019	31/12/2018
Tipo de Cambio Comprador	6.442,33	5.960,14
Tipo de Cambio Vendedor	6.463,95	5.960,94

5.b) Posición en moneda extranjera

Activos y pasivos en moneda extranjera

Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 (Gs.)	Tipo de cambio 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018 (Gs.) (*)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Disponibilidades						
Bancos	USD	246.656,02	6.442,33	1.589.039,477	5.960,14	-
Inversiones temporarias						
Bonos subordinados	USD	179.000,00	6.442,33	1.153.177,070	5.960,14	-
Certificados de Depósito de Ahorro	USD	210.000,00	6.442,33	1.352.889,300	5.960,14	-
Certificados de Depósito de Ahorro en reporto	USD	300.493,00	6.442,33	1.935.875,069	5.960,14	-
Bonos corporativos	USD	221.000,00	6.442,33	1.423.754,930	5.960,14	-
Intereses a cobrar	USD	2.407,91	6.442,33	15.512,542	5.960,14	-
Créditos						
Deudores por intermediación	USD	4.439,15	6.442,33	28.598,469	5.960,14	-
Deudores varios	USD	2.991,78	6.442,33	19.274,034	5.960,14	-
ACTIVOS NO CORRIENTES						
No aplicable	-	-	-	-	-	-
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Documentos y cuentas por cobrar						
Acreedores por intermediación	USD	(150.000)	6.464	(969.592.500)	5.961	-
Acreedores varios	USD	(1.610)	6.464	(10.404.503)	5.961	-
Préstamos financieros						
Sobregiros en cuenta corriente	USD	(719.070)	6.442	(4.632.486.298)	5.961	-
Otros pasivos						
Otros pasivos corrientes	USD	(302.000)	6.464	(1.952.111.607)	5.961	-
PASIVOS NO CORRIENTES						
No aplicable	-	-	-	-	-	-

(*) Al cierre del ejercicio 2018 no se tienen saldos de activos y/o pasivos en moneda extranjera.

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de cambio al 31/12/2019	Monto ajustado Gs. al 31/12/2019	Tipo de cambio al 31/12/2018	Monto ajustado Gs. al 31/12/2018
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.442,33	1.208.072,084	5.960,14	-
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.463,95	131.046,678	5.960,94	-
Total Ganancias por valuación en moneda extranjera		1.339.118,762		-
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.442,33	(1.055.795,540)	5.960,14	-
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.463,95	(255.445,639)	5.960,94	7.184
Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera		(1.311.241,179)		-

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/12/2019	31/12/2018
Banco Regional S.A.E.C.A.	5.015.078.519	1.344.228.771

Banco Itaú Paraguay S.A.	89.307.960	-
Banco Río S.A.	2.959.389	-
Citibank NA Sucursal Paraguay	11.983	-
Banco Continental S.A.E.C.A.	26.476.172	-
Banco GNB Paraguay S.A.	4.765.520	-
Total	5.138.599.543	1.344.228.771

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 diciembre de 2019 y 2018 – 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					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR			
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
			GS	USD				
INVERSIONES TEMPORARIAS								
Títulos de renta fija								
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	BONOS	179	-	1.000	1.153.177.070	438.749.092.463	116.643.974.060	763.622.563.702
Izaquirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	BONOS	80	1.000.000	-	80.000.000	88.802.000.000	5.526.693.035	106.909.241.002
Sallustro & Cia. S.A.	BONOS	197	-	-	197.000.000	64.109.200.000	2.022.684.589	69.248.891.564
Sallustro & Cia. S.A.	BONOS	235	1.000.000	-	235.000.000	64.109.200.000	2.022.684.589	69.248.891.564
Kurosu & Cia. S.A.	BONOS	221	-	1.000	1.423.754.930	110.000.000.000	31.114.482.227	312.440.406.512
Banco Regional S.A.E.C.A.	CDA	1	-	10.000	64.423.300	1.151.242.800.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
Banco Regional S.A.E.C.A.	CDA	1	-	50.000	322.116.500	1.151.242.800.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
Banco Regional S.A.E.C.A.	CDA	1	-	50.000	322.116.500	1.151.242.800.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
Banco Regional S.A.E.C.A.	CDA	1	-	100.000	644.233.000	1.151.242.800.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
Banco Atlas S.A.	CDA	1	180.000.000	-	180.000.000	187.414.000.000	188.607.741.320	726.955.509.105
Tu Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	-	50.000.000	31.546.000.000	23.745.456.084	105.728.825.578
Tu Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	-	100.000.000	31.546.000.000	23.745.456.084	105.728.825.578
Tu Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	-	50.000.000	31.546.000.000	23.745.456.084	105.728.825.578
Banco Regional S.A.E.C.A.	CDA	1	11.000.000	-	11.000.000	1.151.242.800.000	156.900.014.846	1.736.966.471.943
Banco Visión S.A.E.C.A.	CDA	1	101.000.000	-	101.000.000	399.038.301.862	31.221.647.658	619.488.778.777
Total ejercicio actual					4.933.821.300			
Total ejercicio Anterior					2.900.000.000			
INVERSIONES PERMANENTES								
BVPASA	ACCION	1	750.000.000	-	750.000.000			
Total ejercicio actual					750.000.000			
Total ejercicio anterior					728.414.862			

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION
Inversiones temporarias				
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	1.153.177.070	1.153.177.070	6.442.330	6.454.242
Izaquirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	80.000.000	80.000.000	6.375.540	6.516.937
Sallustro & Cia. S.A.	197.000.000	197.000.000	1.000.000	1.009.438
Sallustro & Cia. S.A.	235.000.000	235.000.000	1.000.000	1.024.130
Kurosu & Cia. S.A.	1.423.754.930	1.423.754.930	6.442.330	6.484.250
Banco Regional S.A.E.C.A.	64.423.300	64.423.300	64.423.300	64.846.905
Banco Regional S.A.E.C.A.	322.116.500	322.116.500	322.116.500	326.601.862
Banco Regional S.A.E.C.A.	322.116.500	322.116.500	322.116.500	326.601.862
Banco Regional S.A.E.C.A.	644.233.000	644.233.000	644.233.000	645.645.018
Banco Atlas S.A.	180.000.000	180.000.000	180.000.000	182.937.686
Tu Financiera S.A.E.C.A.	50.000.000	50.000.000	50.000.000	51.171.233
Tu Financiera S.A.E.C.A.	100.000.000	100.000.000	100.000.000	101.327.397
Tu Financiera S.A.E.C.A.	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.702.740
Banco Regional S.A.E.C.A.	11.000.000	11.000.000	11.000.000	11.402.630
Banco Visión S.A.E.C.A.	101.000.000	101.000.000	101.000.000	101.132.822
Total ejercicio actual		4.933.821.300	-	1.883.859.152
Total ejercicio anterior		2.900.000.000		
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	31/12/2019	31/12/2018
Operaciones de reporte - Venta		
Inversiones propias sujetas a reporte	4.232.699.000	-
Intereses por cobrar por inversiones sujetas a reporte	3.177.035	-
Total Inversiones propias sujetas a reporte (deudores) - Activo	4.235.876.035	-
Deuda a terceros por operaciones de reporte	4.239.185.000	-
Diferencia de precio por operaciones de reporte	3.283.240	-
Total Deuda a terceros por operaciones de reporte (Acreedores) - Pa	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		728.414.862

5.f) Créditos

5.f.1) Deudores por intermediación

El saldo de deudores por intermediación es como sigue:

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
Concepto	31/12/2019	31/12/2018
Cientes por Operaciones - Gs.	-	-
Cientes por Operaciones - USD	28.598.469	-
Total ejercicio actual	28.598.469	-
Total ejercicio anterior	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no cuenta con documentos y cuentas por cobrar.

5.f.3) Deudores varios:

DEUDORES VARIOS		
Concepto	31/12/2019	31/12/2018
Intereses a cobrar - Gs.	675.342	-
Intereses a cobrar - USD	19.274.034	-
Total ejercicio actual	19.949.376	-
Total ejercicio anterior	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	31/12/2019	31/12/2018
Gastos a recuperar	131.627.650	-
Total ejercicio actual	131.627.650	-
Total ejercicio anterior	-	-

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	Revaluó del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas
Muebles y Útiles	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas y Equipos	-	15.775.540	-	-	15.775.540	-	-
Rodados	-	-	-	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-	-

Totales ejercicio actual	-	15.775.540	-	-	15.775.540	-	-
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	-	4.974.714
Marcas	-	8.000.000	-	8.000.000
Software	-	622.033.558	-	622.033.558
Hardware	-	9.080.144	-	9.080.144
Total ejercicio actual	-	644.088.416	-	644.088.416
Total ejercicio anterior	-	-	-	-
CARGOS DIFERIDOS				
Gastos de constitución	410.117.553	36.179.280	(7.235.870)	439.060.963
Reclasificaciones	-	(410.117.552)	-	(410.117.552)
Total ejercicio actual	410.117.553	(373.938.272)	(7.235.870)	28.943.411
Total ejercicio anterior	-	431.702.691	(21.585.138)	410.117.553

5.j) Otros activos corrientes y no corrientes

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

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
IVA - Crédito Fiscal	109.907.896	207.597
Retenciones IVA	11.288.580	-
Pagos no aplicados	17.653.690	-
Anticipos a proveedores	250.000	-
Total ejercicio actual	139.100.166	-
Total ejercicio anterior	-	207.597

5.k) Préstamos financieros

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

5.l) Acreedores por intermediación

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Depósitos de clientes Gs.	315.485.828	-
Depósitos de clientes USD	969.592.500	-
Anticipos de clientes	1.209.516	-
Total ejercicio actual	1.286.287.844	-
Total ejercicio anterior	-	-

5.l) Documentos y Cuentas por pagar

CONCEPTO	Corto Plazo G.	Larzo Plazo G.
Impuesto a la Renta a Pagar	96.802.558	-
Retenciones a Pagar	61.633.203	-
Aportes y Retenciones a Pagar	32.779.371	345.579
Total Periodo Actual	191.215.132	-
Total Ejercicio Anterior	-	345.579

5.m) Provisiones

CONCEPTO	Corto Plazo Gs.	Largo plazo Gs.
Impuesto a la renta a pagar	96.802.558	-
Retenciones a pagar	61.633.203	-

Aportes y retenciones a pagar	32.779.371	345.579
Total ejercicio Actual	191.215.132	-
Total Ejercicio Anterior	-	345.579

5.n) Administración de cartera

No aplicable. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	31/12/2019	31/12/2018
Banco Regional S.A.E.C.A. (*)	Accionista	Sobregiro en cuenta Corriente	1 día	N/A	4.632.486.299	-
Totales:					4.632.486.299	-

(*) 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 diciembre de 2019 y 2018 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	18.286.636	-
Otros pasivos	10.866.745	-
Fondo de garantía BVPASA	12.930.688	-
Total ejercicio actual	42.084.069	-
Total ejercicio anterior	-	-

5.r) Saldos y transacciones con partes relacionadas

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			31/12/2019	31/12/2018
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Efectivo	5.130.862.651	1.344.228.771
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	CDA	1.363.889.300	1.500.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Intereses CDA	1.235.452	1.109.589
Regional AFPISA	Accionista	Gastos a recuperar	131.627.650	-
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Sobregiro	-4.632.486.298	-
Totales:			1.995.128.755	2.845.338.360

5.s) Resultado con empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
Banco Regional S.A.E.C.A	1.504.511.280	432.539.932
Total ejercicio actual	1.504.511.280	432.539.932
Total ejercicio anterior	-	250.000

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)	-	-	(16.169.966)
Resultados del ejercicio	-	650.398.445	-	650.398.445
TOTAL	4.983.830.034	650.398.445	-	5.634.228.479

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	31/12/2019	31/12/2018
Comisiones por Intermediación Extrabursátil	(11.446.787)	-
Spread	(1.415.054.381)	-
Totales	(1.426.501.168)	-

5.v.3 - Otros ingresos operativos

CONCEPTO	31/12/2019	31/12/2018
Aranceles BVPASA	98.384.058	-
Underwriting	60.000.000	-
Fondo de garantía	21.999.797	-
Otros servicios	1.027.598	-
Totales	181.411.453	-

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

CONCEPTO	31/12/2019	31/12/2018
Otros Gastos Operativos		
Perdida por Compra de Inversiones	129.597.133	-
Fondo de Garantía BVPASA	45.889.859	-
Perdida por Venta de Inversiones	12.744.444	-
Aranceles - CNV	2.437.560	2.075.969
Premios Devengados por Reporto	3.197.944	-
Total	193.866.940	2.075.969
Otros gastos de comercialización		
Servicio de asesoría	552.764.347	-
Comisiones pagadas	113.738.541	-
Gastos de representación	59.909.170	-
Gastos de movilidad	13.833.789	-
Total	740.245.847	-
Otros gastos de administración		
Sueldos y Jornales	794.726.666	-
Otras remuneraciones y dietas	459.076.464	-
Honorarios profesionales	324.171.331	-
Aporte Patronal IPS	155.778.752	345.579
Aguinaldos	78.676.137	-
Gastos no deducibles	41.695.204	25.000
Gastos legales	19.051.225	-
Gastos de Escribanía	13.569.193	-
Gastos de informática	12.963.917	-
Gastos de desarrollo	17.842.500	-
Impresos y formularios	9.166.365	-
Courier y encomiendas	9.388.602	-
Capacitación y entrenamiento	9.286.120	-
IVA Gasto	2.274.162	-
Gastos de telefonía	2.073.233	-
Cuotas y Suscripciones	3.245.563	-
Otros gastos	1.127.976	-
Donaciones	1.463.810	-
Total	1.955.577.220	370.579

5.x) Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	31/12/2019	31/12/2018
Otros ingresos		
Resultado por actualización del valor de activos	21.585.139	-
Total	21.585.139	-
Otros egresos		
Gastos Bancarios	5.719.315	250.000
Total	5.719.315	250.000

5.y) Resultados financieros

Generados por activos	31/12/2019	31/12/2018
Intereses ganados	2.080.078	-

Diferencias de cambio	1.339.118.762	-
Totales	1.341.198.840	-
Generados por pasivos	31/12/2019	31/12/2018
Intereses pagados por sobregiros	(86.281.096)	-
Diferencias de cambio	(1.311.241.179)	(7.184)
Totales	(1.397.522.275)	(7.184)
Resultados financieros netos	(56.323.435)	(7.184)

5.2) Resultados extraordinarios

INGRESOS EXTRAORDINARIOS	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos varios	1.052.012	-
Totales	1.052.012	-

5.a.a) Impuesto a la renta

Las operaciones de la Sociedad, en general, están gravadas por el impuesto a la renta de actividades comerciales, industriales y de servicios (IRACIS) a la tasa general del 10%. De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa adicional del 5%.

La distribución de utilidades a accionistas domiciliados en el exterior está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta. El impuesto a la renta determinado es el siguiente:

Descripción	31/12/2019	31/12/2018
Resultado antes de impuesto	747.201.003	(16.169.966)
Más gastos no deducibles	220.824.573	-
Renta Neta Imponible	968.025.576	(16.169.966)
Tasa del impuesto	10%	10%
Total de gasto por Impuesto a la Renta	96.802.558	-

Al 31 de diciembre de 2018, no existe cargo por impuesto a la renta debido a que el resultado contable y el fiscal arrojan pérdida.

Ver adicionalmente nota 12 a los presentes estados financieros.

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 diciembre de 2018, la Sociedad tiene constituida como garantía una póliza de caución, con vigencia desde el 14/11/2018 al 14/11/2019, por un monto de Gs.530.000.000.- (Guaraníes quinientos treinta millones), emitida por Regional S.A. de Seguros según póliza N° 623; de acuerdo a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Resolución 763/04.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 a lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre de 2019 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 diciembre de 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existe la siguiente limitación:

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

Nota 9. Cambio 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 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 la Renta.
- 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 la

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.

Nota 12: Otros asuntos relevantes

a) Modificación de la legislación tributaria

Con fecha 25 de septiembre de 2019 se promulgó la Ley N° 6380/19 "De Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional", con vigencia a partir del 1 de enero de 2020, la cual básicamente plantea el siguiente esquema de imposición:

- Impuesto a la Renta Empresarial (IRE), sucesor del Impuesto a la Renta de las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), Impuesto sobre Renta de Actividades Agropecuarias (IRAGRO), e Impuesto a la Renta del Pequeño Contribuyente (RPC), con las mismas tasas de imposición del 10%.

- Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU), que gravará las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. No estarán alcanzadas por el IDU, las utilidades destinadas a la cuenta de reserva legal, a reservas facultativas o a capitalización, salvo en caso de darse un rescate de capital, en cuyo caso, las utilidades destinadas a algunos de los destinos mencionados, estarán gravados por el IDU. Este impuesto se aplica por la vía de la retención, siendo el agente designado las entidades pagadoras de las utilidades y dividendos. Las tasas a aplicarse serán las siguientes: 8% si el que percibe los dividendos, utilidades o rendimientos es una persona física, jurídica u otro tipo de entidad residente en el país; y 15% siempre y cuando, el perceptor sea una entidad, persona física o jurídica no residente en el país, inclusive los obtenidos por la casa matriz del exterior, es decir, la casa matriz de las sucursales establecidas en el país. La Ley N° 6380/19 establece disposiciones especiales relacionadas a utilidades acumuladas antes la vigencia de la misma que no hayan sido capitalizadas.

- Impuesto a los No Residentes (INR): la Ley N° 6380/19 pone en vigencia un impuesto a ser aplicable a los No Residentes en el país, y que gravará todas las rentas, ganancias o beneficios obtenidos por personas físicas, jurídicas y otro tipo de entidades que no tengan residencia en Paraguay. Un punto importante es que el caso de la determinación de si la renta es de fuente paraguaya, se establece por cada tipo de servicio. En general, la tasa del INR se establece en 15% que se aplicará sobre el valor de la renta neta establecida.

- Impuesto al Valor Agregado (IVA): en materia de IVA, no se prevén cambios significativos en lo que respecta a las operaciones que realiza la Sociedad. En cuanto a las tasas para los productos y servicios no existen variaciones. El sistema de liquidación del impuesto no tendrá modificaciones, se mantiene la regla de compensación del IVA Débito Fiscal con el IVA Crédito Fiscal.

- Normas de valoración entre partes relacionadas (Precios de Transferencia): a partir del año 2021, los contribuyentes que realizan operaciones con partes relacionadas residentes en el país y en el extranjero, deben obtener y mantener un Estudio Técnico que incluya la documentación de respaldo con la que demuestren que el monto de sus ingresos y deducciones fueron valuados a precios o contraprestaciones hechas entre partes independientes, que debe contener ciertos datos.

En opinión de la Dirección y la Gerencia de la Sociedad, la aplicación del nuevo marco tributario no generará un efecto significativo en la Sociedad.

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora