

**REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.**  
**INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Información al 31 de diciembre de 2020

**1. IDENTIFICACIÓN**

Nombre o Razón social	Regional Casa de Bolsa S.A.
Registro CNV	Resolución N°85 E/18 del 3 de diciembre de 2018
Código Bolsa de Valores	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	<a href="http://www.regionalcasadebolsa.com.py">www.regionalcasadebolsa.com.py</a>
Domicilio legal	Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva número N° 1533

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

Escritura N°   Fecha	N° 558   23 de agosto de 2018
Inscripción en el Registro Público	Matrícula N° 15.752, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 28 de setiembre de 2018
Reforma de Estatutos	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**

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante (s) Legal (es)	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
<b>Directorio</b>	
Presidente	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
Vicepresidente	Marcelo Gabriel Prono Toñáñez
Director titular	Karen María Oleñik Memmel
Síndico titular	Guillermo Alexis Céspedes Mazur
Síndico suplente	Clara Francisca Peroni Peña
<b>Plana ejecutiva</b>	
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 Gonzalez Fretes

**4. CAPITAL Y PROPIEDAD**

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 15.000.000.000, representado por 15.000 acciones de clase ordinaria de Gs. 1.000.000 cada una.

Capital emitido	₡ 15.000.000.000
Capital suscrito	₡ 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%

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

REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		31/12/2020	31/12/2019	PASIVO		31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Disponibilidades</b>	Nota 5.d	<b>662.968.889</b>	<b>5.138.599.543</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		<b>105.812.164</b>	<b>1.350.059.986</b>
Caja		-	-	Acreedores por Intermediación	Nota 5.k	30.141.433	1.286.287.844
Recaudaciones a depositar		-	-	Acreedores varios	Nota 5.l	75.670.731	63.772.142
Bancos		662.968.889	5.138.599.543	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
<b>Inversiones temporarias</b>	Nota 5.e.1	<b>29.161.895.049</b>	<b>9.195.859.634</b>	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		6.994.845.289	4.933.821.300				
Títulos de Renta Fija en Reporto	Nota 5.e.1	21.919.889.600	4.235.876.035				
Intereses a cobrar por inversiones temporarias		75.986.461	26.162.299	<b>Prestamos Financieros</b>		<b>1.047.146.584</b>	<b>4.632.486.299</b>
Menos: Previsión por menor valor		-	-	Sobregiro en cuenta corriente	Nota 5.j	1.047.146.584	4.632.486.299
				Porción circulante de préstamos a largo plazo	Nota 5.j	-	-
<b>Creditos (Nota 5.f)</b>		<b>276.503.989</b>	<b>180.175.495</b>	<b>Provisiones</b>	Nota 5.m	<b>399.252.449</b>	<b>191.215.132</b>
Deudores por intermediación	Nota 5.f.1	4.097.206	28.598.469	<b>Otros Pasivos</b>		<b>21.114.204.940</b>	<b>4.284.552.309</b>
Documentos y Cuentas por Cobrar	Nota 5.f.2	266.036.645	-	Préstamos de terceros		-	-
Deudores Varios	Nota 5.f.3	-	19.949.376	Dividendos a pagar en Efectivo		-	-
Menos: Previsión para incobrables		-	-	Otros Pasivos Corrientes	Nota 5.q	617.961.882	42.084.069
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	Nota 5.f.5	6.370.138	131.627.650	Deudas con terceros por operaciones de reporto	Nota 5.e.1	20.496.243.058	4.242.468.240
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>22.666.416.137</b>	<b>10.458.313.726</b>
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	Nota 5.f.4	-	-				
<b>Otros Activos</b>		<b>136.253.379</b>	<b>139.100.166</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros Activos Corrientes	Nota 5.i	136.253.379	139.100.166	<b>Cuentas a Pagar</b>		-	-
				Obligac. por Contratos de Underwriting		-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>30.237.621.306</b>	<b>14.653.734.838</b>	Acreedores por Intermediación		-	-
				Obligac. por Administración de Cartera		-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
<b>Inversiones Permanentes</b>	(Nota 5.e.2)	<b>4.454.990.631</b>	<b>750.000.000</b>	Acreedores varios		-	-
Títulos de Renta Variable ANC		3.603.990.631	-	<b>Préstamos Financieros</b>		-	-
Títulos de Renta Fija NC		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		851.000.000	750.000.000	Intereses a Devengar		-	-
Menos: Previsión por menor valor		-	-	<b>Previsiones</b>		-	-
<b>Créditos</b>		-	-	Previsión para indemnización		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Otras Contingencias		-	-
Deudores Varios		-	-	Otros Pasivos No Corrientes		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
Menos: Previsión para incobrables		-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>22.666.416.137</b>	<b>10.458.313.726</b>
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas		-	-				
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting		-	-	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)</b>		<b>12.796.909.125</b>	<b>5.634.228.479</b>

Bienes de Uso - neto	Nota 5.g	14.707.047	15.775.540		
Activo Intangibles y Cargos Diferidos		756.006.278	673.031.827		
Activos intangible - neto	Nota 5.h	734.298.735	644.088.416		
Cargos diferidos - neto	Nota 5.h	21.707.543	28.943.411		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>5.225.703.956</u>	<u>1.438.807.367</u>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>35.463.325.262</u>	<u>16.092.542.205</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>35.463.325.262</u> <u>16.092.542.205</u>

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

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2019	PASIVO	31/12/2020	31/12/2019
Cuenta de orden deudora	876.575.692.771	466.073.873.960	Cuenta de orden acreedora	876.575.692.771	466.073.873.960
Cuentas de contingencia deudora	-	-	Cuentas de contingencia acreedora	-	-

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

 Firma no válida

**X** Edgar Martinez  
Edgar Martinez  
Auditor Externo  
Firmado por: EDGAR DARIO MARTINEZ

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 21/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR**  
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

	31/12/2020	31/12/2019
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>9.321.273.805</b>	<b>4.673.706.756</b>
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>	<b>714.002.845</b>	<b>593.181.188</b>
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	714.002.845	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>	<b>39.919.891</b>	<b>224.617.549</b>
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	-	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	39.919.891	224.617.549
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	13.561.518	136.364
Ingresos por asesoría financiera	334.936.935	67.705.134
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	686.758.593	308.120.342
Ingresos por venta de cartera propia	2.143.364.009	449.784.421
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	-	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.s 796.927.632	1.504.511.280
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles	Nota 5.u.1 3.925.495.011	1.426.501.168
Otros Ingresos Operativos	Nota 5.u.2 666.307.371	99.149.310
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>1.880.067.313</b>	<b>770.028.175</b>
Gastos por comisiones y servicios	56.638.828	391.097.390
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	223.124.937	185.063.845
Otros gastos operativos	Nota 5.v 1.600.303.548	193.866.940
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	<b>7.441.206.492</b>	<b>3.903.678.581</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>	<b>637.269.132</b>	<b>809.388.325</b>
Publicidad y propaganda	184.892.822	69.142.478
Folleto e impresos	-	-
Otros gastos de comercialización	Nota 5.v 452.376.310	740.245.847
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>4.437.976.399</b>	<b>2.307.683.653</b>
Servicios personales	1.718.631.142	2.400.000
Previsión, amortización y depreciaciones	138.893.294	7.235.870
Mantenimiento	-	-
Alquileres	93.233.332	83.398.788
Gastos generales	146.485.906	62.612.495
Seguros	892.657	7.381.819
Multas	2.367.767	212.435
Impuestos, tasas y contribuciones	100.001.503	188.865.026
Otros Gastos de Administración	Nota 5.v 2.237.470.798	1.955.577.220

<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>		<b>2.365.960.961</b>	<b>786.606.603</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>		<b>90.734.694</b>	<b>15.865.824</b>
Otros Ingresos	Nota 5.w	103.990.631	21.585.139
Otros Egresos	Nota 5.w	13.255.937	5.719.315
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		<b>(144.515.088)</b>	<b>(56.323.436)</b>
<b>Generados por Activos</b>	Nota 5.x	<b>1.289.289.068</b>	<b>1.341.198.840</b>
Intereses cobrados		1.193.634	2.080.078
Diferencias de cambio	Nota 5.c	1.288.095.434	1.339.118.762
<b>Generados por Pasivos</b>	Nota 5.x	<b>1.433.804.156</b>	<b>1.397.522.275</b>
Intereses Pagados		196.772.299	86.281.096
Diferencias de cambio	Nota 5.c	1.237.031.857	1.311.241.179
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>12.973.985</b>	<b>1.052.012</b>
Ingresos extraordinarios	Nota 5.y	12.973.985	1.052.012
Egresos extraordinarios		-	-
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
<b>PERDIDA/UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>2.325.154.552</b>	<b>747.201.003</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	Nota 5.z	263.473.906	96.802.558
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>2.061.680.646</u></b>	<b><u>650.398.445</u></b>

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

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 21/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

	31/12/2020	31/12/2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	5.893.753.275	4.626.323.482
Efectivo pagado a empleados	(1.607.260.151)	(991.036.498)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-	(236.126.088)
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>4.286.493.124</b>	<b>3.399.160.896</b>
<b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
<b>Aumento (Disminución) en los pasivos operativos</b>		
Pagos a Proveedores	(2.846.451.594)	(2.794.451.245)
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>1.440.041.530</b>	<b>604.709.651</b>
Impuesto a la Renta	(163.393.207)	-
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>1.276.648.323</b>	<b>604.709.651</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en otras empresas	(3.500.000.000)	-
Inversiones temporarias	-	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de bienes de uso	(1.771.105)	(654.889.242)
Adquisición de Licencia Informática	(219.028.147)	(4.974.714)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	(3.911.034.293)	(731.129.004)
Intereses percibidos	610.603.004	-
Obligaciones por administración de cartera	-	-
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>(7.021.230.541)</b>	<b>(1.390.992.960)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	5.000.000.000	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	(3.585.339.714)	4.632.486.299
Dividendos Pagados	-	-
Intereses pagados	(196.772.299)	(86.281.096)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	51.063.577	34.448.878
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>1.268.951.564</b>	<b>4.580.654.081</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(4.475.630.654)</b>	<b>3.794.370.772</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>5.138.599.543</b>	<b>1.344.228.771</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio</b>	<b>662.968.889</b>	<b>5.138.599.543</b>

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

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha 21/04/2021
---





REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			Revaluación de Acciones	RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado		Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2020	31/12/2019
Saldo al inicio del ejercicio			5.000.000.000	-	-	-	-	634.228.479			
<b>Movimientos Subsecuentes</b>											
Integración de Capital	-	-	5.000.000.000	-	-	-	-	-	-		
Revaluación de Acciones	-	-	-	101.000.000	-	-	-	-	-		
Asignación del resultado acumulado	-	-	615.000.000	-	32.519.922	2.818.523	-	(650.338.445)	-		
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	2.061.680.646		
<b>Total al 31/12/2020</b>	-	-	10.615.000.000	101.000.000	32.519.922	2.818.523	-	(16.109.966)	2.061.680.646	12.796.909.125	-
<b>Total al 31/12/2019</b>	-	-	5.000.000.000	-	-	-	-	(16.169.966)	650.398.445		5.634.228.479

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

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 21/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**REGIONAL CASA DE BOLSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019**  
**(Cifras expresadas en guaraníes)**

**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 2020 serán considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas en el ejercicio 2021.

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

**NOTA 2. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA**

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

Regional Casa de Bolsa S.A. fue constituida bajo la forma jurídica de sociedad anónima, el 23 de agosto de 2018 según Escritura Pública N° 558 e 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.

Inscrita 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 inscritos 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**

Regional Casa de Bolsa S.A. posee una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA), 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.

Además, cuenta con participación en la siguiente entidad:

Nombre	Monto de Participación	% Participación en Capital de la Otra Empresa	% Participación en el Capital Propio	Factor de Vinculación
Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	3.499.000.000	99,98%	34,99%	Controlante

**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, 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:

**a) Bases de contabilización**

Los Estados Financieros 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 diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2020 fueron de 2,8%, 2,2% respectivamente.

#### **b) Información comparativa**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2019.

#### **c) Uso de estimaciones**

La preparación de los presentes 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**

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 auditados de la Sociedad controlada al 31 de diciembre de 2020.

#### **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 previsión 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) 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**

A partir del 1 de enero de 2020, en los Activos Fijos es obligatorio la determinación del Valor Residual de los bienes. El Poder Ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precios al Consumo determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos 20% (veinte por ciento), acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. El reconocimiento del revalúo obligatorio establecido por el Poder Ejecutivo formará parte de una reserva patrimonial cuyo único destino podrá ser la capitalización, según la Ley 6380/19 de "Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional" y reglamentado en el Decreto 3181/19 Sección III Art. 30.

Excepto por lo mencionado más arriba, 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 diciembre de 2020 y 2019 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	31/12/2020		31/12/2019	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólar estadounidenses	6.891,96	6.941,65	6.442,33	6.463,95

**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 Clase	Saldos al 31/12/2020			Saldos al 31/12/2019		
		Saldo en moneda extranjera US\$	Tipo de cambio	Saldo en moneda local (Gs.)	Saldo en moneda extranjera US\$	Tipo de cambio 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 (Gs.) (*)
<b>ACTIVO</b>							
<b>Disponibilidades</b>							
Bancos	USD	38.738	6.891,96	266.978.472	246.656	6.442,33	1.589.039.477
<b>Inversiones temporarias</b>							
Bonos subordinados	USD	100.000	6.891,96	689.196.000	179.000	6.442,33	1.153.177.070
Certificados de Depósito de Ahorro	USD	348.030	6.891,96	2.398.608.839	210.000	6.442,33	1.352.889.300
Inversiones en reporto	USD	760.000	6.891,96	5.237.889.600	300.493	6.442,33	1.935.875.069
Bonos Financieros	USD	-	-	-	221.000	6.442,33	1.423.754.930
Intereses a cobrar	USD	63.433	6.891,96	437.178.457	2.408	6.442,33	15.512.542
Intereses a Devengar	USD	(60.868)	6.941,65	(422.521.020)	-	6.442,33	-
<b>Créditos</b>							
Deudores por intermediación	USD	578,53	6.891,96	3.987.206	4.439	6.442,33	28.598.469
Deudores varios	USD	-	-	-	2.992	6.442,33	19.274.034
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.249.912</b>		<b>8.611.317.554</b>	<b>1.166.988</b>		<b>7.518.120.891</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>							
Acreedores por Intermediación	USD	(154)	6.941,65	(1.068.598)	(150.000)	6.463,95	(969.592.500)
Acreedores varios	USD	(514)	6.941,65	(3.566.689)	(1.610)	6.463,95	(10.404.503)
<b>Préstamos financieros</b>							
Sobregiros en cuenta corriente	USD	(150.850)	6.941,65	(1.047.146.584)	(719.070)	6.442,33	(4.632.486.298)
<b>Otros pasivos</b>							
Otros pasivos corrientes	USD	(117)	6.941,65	(810.647)	(302.000)	6.463,95	(1.952.111.607)
Deudas con terceros por operaciones de reporto	USD	(760.000)	6.941,65	(5.275.654.001)	-	6.463,95	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>(911.634)</b>		<b>(6.328.246.518)</b>	<b>(1.172.679)</b>		<b>(7.564.594.908)</b>

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

Concepto	Monto ajustado Gs.	Monto ajustado Gs.
----------	--------------------	--------------------

Concepto	al 31/12/2020	al 31/12/2019
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	1.066.878.151	1.208.072.084
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	221.217.283	131.046.678
<b>Total Ganancias por valuación en moneda extranjera</b>	<b>1.288.095.434</b>	<b>1.339.118.762</b>
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	(529.877.452)	(1.055.795.540)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	(707.154.405)	(255.445.639)
<b>Total Pérdidas por valuación en moneda extranjera</b>	<b>(1.237.031.857)</b>	<b>(1.311.241.179)</b>
<b>Diferencias de cambio netas - Ganancia</b>	<b>51.063.577</b>	<b>27.877.583</b>

#### 5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/12/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A.	323.082.699	5.015.078.519
Banco Itaú Paraguay S.A.	94.703.520	89.307.960
Banco Atlas S.A.	26.075.880	-
Banco Río S.A.	99.298.874	2.959.389
Finexpar CA	1.206	-
Citibank NA Sucursal Paraguay	-	11.983
Banco Continental S.A.E.C.A.	12.324.356	26.476.172
Banco GNB Paraguay S.A.	104.475.307	4.765.520
Bancop S.A.	7.047	-
Banco Nacional de Fomento	3.000.000	-
<b>Total</b>	<b>662.968.889</b>	<b>5.138.599.543</b>

#### 5.e) Inversiones

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

La composición de la cartera de Inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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		
EMISOR	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario		Valor contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
			GS	USD				
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>								
<b>Títulos de renta fija en cartera</b>								
NÚCLEO S.A.	BONOS	311	1.000.000	-	312.687.068	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	270	1.000.000	-	271.553.425	168.469.000.000	14.926.000.000	170.078.000.000
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	BONOS	209	1.000.000	-	217.322.781	64.109.200.000	3.616.966.176	67.093.706.117
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	10	1.000.000	-	10.002.534	168.469.000.000	14.926.000.000	170.078.000.000
CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E	BONOS	1976	1.000.000	-	1.983.389.699	330.000.000.000	3.172.401.247	332.744.538.123
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	BONOS	7	1.000.000	-	7.289.973	70.819.500.000	931.161.030	99.598.078.329
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	BONOS	529	1.000.000	-	537.721.253	1.133.000.000.000	633.541.382.341	3.343.791.878.372
MINISTERIO DE HACIENDA	BONOS	75	1.000.000	-	76.101.260	N/A	N/A	N/A
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	50.536.986	31.546.000.000	21.116.955.447	122.945.781.025
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	50.536.986	31.546.000.000	21.116.955.447	122.945.781.025
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	50.536.986	31.546.000.000	21.116.955.447	122.945.781.025
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	CDA	1	70.000.000	-	72.675.342	31.546.000.000	21.116.955.447	122.945.781.025
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	51.479.452	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	CDA	1	100.000.000	-	100.394.521	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333
BANCO RIO S.A.E.C.A	CDA	1	50.000.000	-	50.564.041	360.706.600.000	20.726.284.584	399.830.934.737

NÚCLEO S.A.	BONOS	60	1.000.000	-	54.395.103	146.400.000.000	133.938.000.000	777.359.000.000	
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	51	1.000.000	-	46.264.251	168.469.000.000	14.926.000.000	170.078.000.000	
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	BONOS	50	-	1.000,00	343.991.412	592.064.271.711	145.059.441.131	968.682.004.833	
FINEXPAR S.A.E.C.A.	BONOS	50	-	1.000,00	348.953.530	100.000.000.000	10.004.119.819	130.656.984.450	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	10.000,00	69.586.645	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	10.000,00	69.586.645	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	18.030,00	125.564.723	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	60.000,00	414.635.888	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCOP S.A.	CDA	1	-	250.000,00	1.730.143.434	213.768.475.287	37.195.218.144	267.641.671.403	
<b>Títulos de renta fija de Cta Propia en reporto</b>									
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CUPONES	-	-	-	12.458.906	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CUPONES	-	-	-	12.458.906	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
<b>Títulos de renta fija en reporto</b>									
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	BONOS	15.000	1.000.000	-	15.000.000.000	1.133.000.000.000	633.541.382.341	3.343.791.878.372	
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	BONOS	100	1.000.000	-	100.000.000	64.109.200.000	3.616.966.176	67.093.706.117	
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	400	1.000.000	-	400.000.000	168.469.000.000	14.926.000.000	170.078.000.000	
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	BONOS	128	1.000.000	-	128.000.000	168.469.000.000	14.926.000.000	170.078.000.000	
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	BONOS	54	1.000.000	-	54.000.000	64.109.200.000	3.616.966.176	67.093.706.117	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	-	500.000.000	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	-	500.000.000	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	BONOS	110	-	1.000	758.115.600	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	BONOS	50	-	1.000	344.598.000	592.064.271.711	145.059.441.131	968.682.004.833	
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	BONOS	100	-	1.000	689.196.000	592.064.271.711	145.059.441.131	968.682.004.833	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	BONOS	176	-	1.000	1.212.984.960	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	BONOS	324	-	1.000	2.232.995.040	1.151.242.860.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333	
<b>Títulos de renta variable</b>									
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	ACCIÓN	170	1.000.000	-	171.173.699	592.064.271.711	145.059.441.131	968.682.004.833	
<b>Total al 31 de diciembre de 2020</b>					<b>29.161.895.049</b>				
<b>Total al 31 de diciembre de 2019</b>					<b>9.195.859.634</b>				

La composición de la cartera de Inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 3.2 b. fueron las siguientes:

INVERSIONES PERMANENTES	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal Gs.	Valor contable Gs.
Bolsa de Valores & Productos de Asunción - BVPASA	ACCIÓN	1	200.000.000	851.000.000
Regional AFPISA	ACCIÓN	3.499	3.499.000.000	3.603.990.631
<b>Total al 31 de diciembre de 2020</b>			<b>3.699.000.000</b>	<b>4.454.990.631</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2019</b>				<b>750.000.000</b>

La composición de la cartera de Inversiones temporarias y permanentes al 31 de diciembre de 2020 con valor de cotización fue la siguiente:

CUENTAS	Valor de costo	Valor contable	Valor nominal unitario	Valor de cotización
<b>Inversiones temporarias - Corriente</b>				
NÚCLEO S.A.	315.997.425	312.687.068	1.000.000	312.610.358
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	272.658.773	271.553.425	1.000.000	274.766.040
SALLUSTRO & CÍA. S.A.	208.373.130	217.322.781	1.000.000	218.339.165
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	10.455.753	10.002.534	1.000.000	10.768.490
CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E	1.976.000.000	1.983.389.699	1.000.000	1.994.649.488
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	7.924.528	7.289.973	1.000.000	6.529.684
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	487.825.506	537.721.253	1.000.000	546.547.459
MINISTERIO DE HACIENDA	76.007.775	76.101.260	1.000.000	77.020.275
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	50.000.000	50.536.986	50.000.000	50.000.000
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	50.000.000	50.536.986	50.000.000	50.000.000
TU FINANCIERA S.A.E.C.A	50.000.000	50.536.986	50.000.000	50.000.000

TU FINANCIERA S.A.E.C.A	71.581.333	72.675.342	70.000.000	70.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	50.552.537	51.479.452	50.000.000	50.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	100.380.137	100.394.521	100.000.000	100.000.000
BANCO RIO S.A.E.C.A	49.913.138	50.564.041	50.000.000	50.000.000
NÚCLEO S.A.	54.069.624	54.395.103	1.000.000	54.395.103
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	45.970.826	46.264.251	1.000.000	46.264.251
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	344.598.000	343.991.412	6.891.960	362.210.404
FINEXPAR S.A.E.C.A.	344.598.000	348.953.530	6.891.960	349.580.887
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	69.696.625	69.586.645	68.919.600	68.919.600
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	69.696.625	69.586.645	68.919.600	68.919.600
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	126.688.376	125.564.723	124.262.039	124.262.039
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	418.942.055	414.635.888	413.517.600	413.517.600
BANCOP S.A	1.709.857.820	1.730.143.434	1.722.990.000	1.722.990.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	13.502.256.164	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
SALLUSTRO & CIA. S.A.	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	400.000.000	400.000.000	400.000.000	400.000.000
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	128.000.000	128.000.000	128.000.000	128.000.000
SALLUSTRO & CIA. S.A.	54.000.000	54.000.000	54.000.000	54.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	717.635.600	758.115.600	758.115.600	758.115.600
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	323.778.500	344.598.000	344.598.000	344.598.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	649.233.000	689.196.000	689.196.000	689.196.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	1.155.925.760	1.212.984.960	1.212.984.960	1.212.984.960
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	2.127.954.240	2.232.995.040	2.232.995.040	2.232.995.040
<b>Títulos de renta variable</b>				
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	170.000.000	171.173.699	1.000	170.146.710
<b>Total al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>29.136.977.237</b>	<b>-</b>	<b>29.162.326.753</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>9.195.859.634</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	750.000.000	851.000.000	200.000.000	851.000.000
<b>Total al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>750.000.000</b>	<b>851.000.000</b>	<b>-</b>	<b>851.000.000</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 diciembre de 2020, la composición de cartera de títulos en reporto con pacto de re-compra, fue la siguiente:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
<b>Operaciones de reporto - Venta</b>		
Inversiones propias sujetas a reporto	21.919.889.600	4.232.699.000
Intereses por cobrar por inversiones sujetas a reporto	-	3.177.035
<b>Total Inversiones propias sujetas a reporto (deudores) - Activo</b>	<b>21.919.889.600</b>	<b>4.235.876.035</b>
Deuda con terceros por operaciones de reporto	20.459.910.164	4.239.185.000
Diferencia de precio por operaciones de reporto	36.332.894	3.283.240
<b>Total Deuda a terceros por operaciones de reporto (Acreedores) - Pasivo</b>	<b>20.496.243.058</b>	<b>4.242.468.240</b>



## 5.f) Créditos

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

El saldo de deudores por intermediación es como sigue:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
Cientes por operaciones - Gs.	110.000	-
Cientes por operaciones – USD	3.987.206	28.598.469
<b>Total</b>	<b>4.097.206</b>	<b>28.598.469</b>

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

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

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
Operaciones pendientes de liquidación	266.036.645	-
<b>Total</b>	<b>266.036.645</b>	<b>-</b>

### 5.f.3) Deudores varios:

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
Intereses a cobrar - GS	-	675.342
Intereses a cobrar - US\$	-	19.274.034
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>19.949.376</b>

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

Al 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	31/12/2020	31/12/2019
Gastos a Recuperar - Empleados	6.370.138	-
Gastos de Constitución Adm de Fondos	-	131.627.650
<b>Total</b>	<b>6.370.138</b>	<b>131.627.650</b>

## 5.g) Bienes de uso

El movimiento de bienes de uso es como sigue:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio
Muebles y Útiles	-	1.307.727	-	-	1.307.727
Equipos de informática	15.775.540	463.378	-	-	16.238.918
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>15.775.540</b>	<b>1.771.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.546.645</b>
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>15.775.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.775.540</b>

## DEPRECIACIONES

CUENTAS	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Acumuladas al cierre	Valor Neto Resultante
Muebles y Útiles	-	-	-	-	-	1.307.727
Equipos de informática	-	(2.839.598)	-	-	(2.839.598)	13.399.320
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	-	<b>(2.839.598)</b>	-	-	<b>(2.839.598)</b>	<b>14.707.047</b>
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	-	-	-	-	-	<b>15.775.540</b>

#### 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	4.974.714	185.214.461	(994.992)	189.194.183
Marcas	8.000.000	-	(1.600.012)	6.399.988
Página	-	3.450.000	-	3.450.000
Software	622.033.558	25.243.376	(124.406.784)	522.870.150
Hardware	9.080.144	5.120.310	(1.816.040)	12.384.414
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>644.088.416</b>	<b>219.028.147</b>	<b>(128.817.828)</b>	<b>734.298.735</b>
<b>Total al 31.12.2019</b>	-	<b>644.088.416</b>	-	<b>644.088.416</b>

CARGOS DIFERIDOS				
Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Gastos de constitución	57.764.419	-	-	57.764.419
Reclasificaciones	(28.821.008)	-	(7.235.868)	(36.056.876)
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>28.943.411</b>	-	<b>(7.235.868)</b>	<b>21.707.543</b>
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>410.117.553</b>	<b>(373.938.272)</b>	<b>(7.235.870)</b>	<b>28.943.411</b>

#### 5.i) Otros activos corrientes

Los otros activos corrientes se componen como sigue:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
IVA - Crédito Fiscal	-	109.907.896
Retenciones IVA	15.626.149	11.288.580
IVA - Credito Fiscal (Saldo no aplicado)	17.653.690	17.653.690
Anticipos de Impuesto a la Renta	96.802.560	-
Seguros contra daños	6.170.980	-
Anticipos a proveedores	-	250.000
<b>Total</b>	<b>136.253.379</b>	<b>139.100.166</b>

#### 5.j) Préstamos financieros

A continuación, se detalla la composición:

INSTITUCIÓN	Corto plazo	Largo plazo Gs.
	Gs.	
Sobregiros en cuenta corriente		
Banco Regional S.A.E.C.A.	1.047.146.584	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>1.047.146.584</b>	-
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>4.632.486.299</b>	-

#### 5.k) Acreedores por intermediación

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Corto Plazo	Largo plazo
	Gs.	Gs.
Depósitos de clientes Gs.	20.367.047	-
Anticipos de clientes Gs.	8.705.788	-
Anticipos de clientes USD	1.068.598	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>30.141.433</b>	-
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>1.286.287.844</b>	-

#### 5.l) Acreedores varios

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Corto Plazo G.	Larzo Plazo G.
Proveedores Moneda Local	72.104.042	-
Proveedores Moneda Extranjera	3.566.689	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>75.670.731</b>	-
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>191.215.132</b>	-

#### 5.m) Provisiones

CONCEPTO	Corto Plazo	Largo plazo
	Gs.	Gs.
Impuesto a la Renta a Pagar	263.473.906	-
Retenciones de Impuestos	91.845.114	-
Aportes y Retenciones a Pagar	43.933.429	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>399.252.449</b>	-
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>191.215.132</b>	-

#### 5.n) Obligaciones por administración de cartera

No aplicable. Al 31 de diciembre 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	31/12/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A. (*)	Accionista	Sobregiro en cuenta Corriente	1 día	N/A	1.047.146.584	4.632.486.299
<b>Totales:</b>					<b>1.047.146.584</b>	<b>4.632.486.299</b>

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

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

No Aplicable. Al 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.
Intereses a Transferir Comitentes -GS	8.975.342	-
Seguro Medico a Pagar	3.569.630	-
Retribuciones Especiales a Pagar	285.000.000	-

Honorarios Auditoria Externa a Pagar	240.285.334	-
Comisiones Comerciales a Pagar	68.871.631	-
Fondo de Garantía a Pagar Gs	10.449.299	-
Fondo de Garantía a Pagar U\$S	810.646	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>617.961.882</b>	-
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>42.084.069</b>	-

#### 5.r) Saldos con partes relacionadas

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

Nombre	Relación	Tipo de operación	Saldos	
			31/12/2020	31/12/2019
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Disponibles	323.082.699	5.130.862.651
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Inversiones	6.035.343.473	1.365.124.752
Regional AFPISA	Accionista	Acciones	3.500.000.000	-
Regional AFPISA	Accionista	Participacion en Resultados	103.990.631	-
Regional AFPISA	Accionista	Gastos a recuperar	-	131.627.650
Banco Regional S.A.E.C.A	Accionista	Sobregiros bancarios	(1.047.146.584)	(4.632.486.298)
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Presidente	Gratificación Ley 285/93 a	(50.000.000)	-
Marcelo Gabriel Prono Toñáñez	Vicepresidente	Gratificación Ley 285/93 a	(50.000.000)	-
Osmar Manuel Caceres Cantero	Auditor Interno	Gratificación Ley 285/93 a	(50.000.000)	-
<b>Totales:</b>			<b>8.765.270.219</b>	<b>1.995.128.755</b>

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

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

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
<b>Banco Regional S.A.E.C.A</b>		
Fondo de garantía BVPASA	11.959.730	-
Ingreso por colocación de emisiones primaria	714.279.990	-
Aranceles BVPASA	47.839.115	-
Alquileres pagados	-	83.333.332
Comisiones Pagadas Comerciales	-	175.000.000
Reembolso de Gastos por servicio de Asesoría del exterior	-	106.128.370
Intereses y Gastos de Sobregiros	-	188.912.536
Gastos Bancarios	-	8.760.455
<b>Regional A.F.P.I.S.A.</b>		
Fondo de garantía BVPASA	61.126	-
Aranceles BVPASA	244.508	-
Resultado por compra/venta cartera propia	22.543.163	-
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>796.927.632</b>	<b>562.134.692</b>
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>1.504.511.280</b>	<b>432.539.932</b>

#### 5.t) Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

**5.u) Ingresos Operativos****5.u.1 - Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles**

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones por Intermediación Extrabursatil	6.807.664	11.446.787
Diferencia de precio de títulos	3.918.687.347	1.415.054.381
<b>Totales</b>	<b>3.925.495.011</b>	<b>1.426.501.168</b>

**5.u.2 - Otros ingresos operativos**

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
Aranceles BVPASA	38.031.353	31.710.060
Underwriting	-	60.000.000
Fondo de garantía	9.524.135	6.411.652
Ingreso por Colocacion de Acciones	400.000	-
Utilidad en Compra Inversiones Cta Propi	415.409.228	-
Utilidad en Compraventa de Acciones	192.230.510	-
Otros servicios	6.021.870	1.027.598
Intereses y Rendim. a favor por Reporto	3.516.576	-
Spread	-	-
Ingreso por Dividendos Cartera Propia	1.173.699	-
<b>Totales</b>	<b>666.307.371</b>	<b>99.149.310</b>

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

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Perdida por Compra de Inversiones	1.057.133.388	129.597.133
Fondo de Garantía BVPASA	47.538.328	45.889.859
Perdida por Venta de Inversiones	251.012.134	12.744.444
Gastos Bursátiles SEN	-	-
Aranceles - CNV	2.530.200	2.437.560
Aranceles por Negoc.Bolsa de Valores	-	-
Primas Devengados por Reporto	82.039.498	3.197.944
Perdida por Compraventa de Acciones	160.050.000	-
<b>Total</b>	<b>1.600.303.548</b>	<b>193.866.940</b>
<b>Otros gastos de comercialización</b>		
Servicio de asesoría	238.600.070	552.764.347
Comisiones Pagados	-	113.738.541
Gastos de representación	16.217.832	59.909.170
Comisiones Pagadas	175.000.000	-
Otros Gastos de Personal	16.388.271	-
Gastos de movilidad	6.170.137	13.833.789
<b>Total</b>	<b>452.376.310</b>	<b>740.245.847</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Sueldos y Jornales	1.274.843.333	794.726.666
Otras remuneraciones y dietas	-	459.076.464
Honorarios profesionales	-	324.171.331
Aporte Patronal IPS	243.931.510	155.778.752
Aguinaldos	-	78.676.137
Gastos no deducibles	21.405.800	41.695.204
Gastos legales	-	19.051.225

Gastos de Escribanía	5.334.395	13.569.193
Seguro Medico	65.692.208	-
Impresos y formularios	6.198.182	9.166.365
Courier y encomiendas	32.340.909	9.388.602
Capacitación y entrenamiento	56.758.411	9.286.120
IVA Gasto	239.294.319	2.274.162
Gastos de telefonía	3.329.302	2.073.233
Cuotas y Suscripciones	400.000	3.245.563
Otros gastos	-	1.127.976
Donaciones	-	1.463.810
Gastos de desarrollo	-	17.842.500
Gastos de Informatica	4.355.762	12.963.917
Gastos de Asamblea	950.000	-
Gastos de Cafetería	20.176.917	-
Comisiones Comerciales	184.948.448	-
Gastos de Salubridad - COVID 19	3.909.140	-
Obsequios y Agasajos	5.736.362	-
Mantenimiento de Software	67.865.800	-
<b>Total</b>	<b>2.237.470.798</b>	<b>1.955.577.220</b>

#### 5.w) Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
<b>Otros ingresos</b>		
Resultado por Participación en Otras Empresas	103.990.631	-
Resultado por actualización del valor de activos	-	21.585.139
<b>Total</b>	<b>103.990.631</b>	<b>21.585.139</b>
<b>Otros egresos</b>		
Gastos Bancarios	13.255.937	5.719.315
<b>Total</b>	<b>13.255.937</b>	<b>5.719.315</b>

#### 5.x) Resultados financieros

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
Intereses ganados	1.193.634	2.080.078
Diferencias de cambio	1.288.095.434	1.339.118.762
<b>Totales</b>	<b>1.289.289.068</b>	<b>1.341.198.840</b>
CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
Intereses pagados por sobregiros	196.772.299	86.281.096
Diferencias de cambio	1.237.031.857	1.311.241.179
<b>Totales</b>	<b>1.433.804.156</b>	<b>1.397.522.275</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(144.515.088)</b>	<b>(56.323.436)</b>

#### 5.y) Resultados extraordinarios

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos varios	12.973.985	1.052.012
<b>Totales</b>	<b>12.973.985</b>	<b>1.052.012</b>

#### 5.z ) Impuesto a la renta

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta Empresarial (IRE) a la tasa general del 10%. De acuerdo con las disposiciones

Las operaciones de la Sociedad, están gravadas por el impuesto a la Renta Empresarial (IRE) a la tasa general del 10%. De acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley N° 6.380/19 y sus reglamentaciones correspondientes.

Hasta el año 2019, la distribución de utilidades se encontraba gravada por el Impuesto a la Renta de las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), con la tasa del 5%: abonada por la Empresa que distribuye sus utilidades y la tasa del 15%: en concepto de Retención practicada al socio o accionista del exterior, y a partir del año 2020 dicha distribución de utilidades se encuentra gravada por el Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU), con las siguientes tasas de retenciones: 8% al socio o accionista local y 15% al socio o accionista del exterior. Al respecto, cabe indicar que dentro del primer año de vigencia de la nueva Ley N° 6380/19 "de Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional", que corresponde al ejercicio 2020, para los contribuyentes del Impuesto a la Renta Empresarial (IRE), que distribuyan en el ejercicio 2020 sus utilidades generadas o acumuladas hasta el ejercicio 2019, podrán aplicar las siguientes tasas de retenciones del IDU: 5% al socio o accionista local y 10% al socio o accionista del exterior.

Descripción	31/12/2019	31/12/2019
Resultado antes de impuesto	2.325.154.552	747.201.003
Más gastos no deducibles	309.584.508	220.824.573
<b>Renta Neta Imponible</b>	<b>2.634.739.060</b>	<b>968.025.576</b>
Tasa del impuesto	10%	10%
<b>Total de gasto por Impuesto a la Renta</b>	<b>263.473.906</b>	<b>96.802.558</b>

#### 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 2020, contamos 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

Al 31 de diciembre del 2020, 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 la restricción a la disposición o ventas, de la inversión permanente en acciones de BVPASA.

#### 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