



## Estados Financieros correspondientes al período finalizado el 31 DICIEMBRE de 2020

	<b>REF.</b>
Información General de la Entidad	<u><a href="#">Info de la Entidad'!A1</a></u>
Balance General	<u><a href="#">Balance Gral. '!A1</a></u>
Estado de Resultados	<u><a href="#">Estado de Resultados'!A1</a></u>
Estado de Flujo de Efectivo	<u><a href="#">Flujo de Caja'!A1</a></u>
Estado de Variación del Patrimonio Neto	<u><a href="#">Variacion PN'!A1</a></u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 4)	<u><a href="#">Notas 1 a Nota 4'!Área de impresión</a></u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 5 a Nota 9)	<u><a href="#">Notas 5 a Nota 9'!A1</a></u>
Notas a los Estados Financieros (Nota 10 a Nota37)	<u><a href="#">Notas 10 a Nota 37'!A1</a></u>



## INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al: 31 de Diciembre del 2020

### 1. IDENTIFICACION:

- 1.1 NOMBRE O RAZON SOCIAL: Negocios Bursátiles Casa de Bolsa Sociedad Anónima.  
1.2 REGISTRO CNV: 09.08.2019 Mesa de Entrada 3332 -RES. N° 038 DEL 27 DE ABRIL 2021  
1.3 CODIGO BOLSA: Proceso de Inscripción  
1.4 DIRECCION OFICINA PRINCIPAL: Avda,Aviadores del Chaco N°2050 ED. WORLD TRADE CENTER PISO 8  
1.5 TELEFONO: (+595) 0991 209023 - (021) 728526  
1.6 E-MAIL: [jonathan@nbcasadebolsa.com.py](mailto:jonathan@nbcasadebolsa.com.py)  
1.7 SITIO PAGINA WEB: en desarrollo  
1.8 DOMICILIO LEGAL: Avda,Aviadores del Chaco N°2050 ED. WORLD TRADE CENTER PISO 8

### 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD:

- 2.1 ESCRITURA N°: Escritura N°89 y 244 de fecha 11-03.2014 y 02.07-2014  
2.2 INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO: N° 718 folio 7843 10.10.2014 y 682 Serie A folio 10560 de 10.10.20  
2.3 REFORMAS DE ESTATUTOS: Escritura N°58 de fecha 09.11.2018  
Inscripción DGRP Y P J y A Matricula 17204 N°01 de 21-01-2019  
Escritura N°59 de fecha 06.08.2019  
Inscripción DGRP Y P J y A Matricula 17204 N°02 de 17.10.2019

### 3. ADMINISTRACION :

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante Legal	Jonathan Rivas Fuentes
Presidente	Jonathan Rivas Fuentes
vicepresidente	Ivo Esteban Rojnica
Director Titular	Agustin Estrada Palomeque
Síndico	Jose Luis Mallorquin
Síndico Suplente	Rosana María López Rojas

### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD:

- 4.1 Capital Social 2.500.000.000 Representada por 2.500 Acciones  
Nominativas, Ordinarias e Indivisibles  
(de acuerdo con el artículo 5° de los estatutos sociales)  
4.2 Capital Emitido Gs. 2.500.000.000  
4.3 Capital Suscripto Gs. 2.500.000.000  
4.4 Capital Integrado Gs. 2.500.000.000  
Valor nominal de las  
4.5 acciones Gs. 1.000.000

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

5.1 AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO:

KRESTON CONAUDIT PARAGUAY - Paraguay

5.2 NUMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA CNV:

09.08.2019 Mesa de Entrada 3332 -

RES. N° 038 DEL 27 DE ABRIL 2021

**6. PERSONAS VINCULADAS**

N°	Personas / Sociedades Vinculadas	% de participación de capital integrado	Cantidad de Acciones	Cantidad de Votos	Derecho a voto	Factor de vinculaciones (*)
1	Agustín Estrada Palomeque	40,00%	1.000	1.000	(1) por acciones	Accionistas
	Ivo Rojnica	40,00%	1.000	1.000	(1) por acciones	Accionistas
2	Jonatan Rivas	20,00%	500	500	(1) por acciones	Accionistas
	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.500</b>	<b>2.500</b>		

(\*) Según Ley 1284/98 de Mercado de Valores y Resolución 763/04

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.020

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 31 de diciembre de 2.019 - (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 (Nota 6)</b>	<b>1.501.908.899</b>	<b>2.211.830.835</b>	<b>Documentos y Cuentas a Pagar (Nota 14)</b>	<b>8.110.706</b>	<b>13.195.740</b>
Caja	1.462.273.237	2.211.830.835	Acreedores por Intermediación	-	-
Recaudaciones a Depositar	-	-	Acreedores Varios (Nota 14)	8.110.706	13.195.740
Bancos	39.635.662	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 17)	-	-
<b>Inversiones Temporarias (Nota 7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Obligac. por Administración de Cartera	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-	<b>Préstamos Financieros (Nota 13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Títulos de Renta Fija	-	-	Sobregiro en cuenta corriente	-	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	Préstamos Acorto Plazo	-	-
<b>Créditos (Nota 8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Provisiones (Nota 19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por Intermediación	-	-	Impuesto a la Renta a pagar	-	-
Documentos y cuentas por cobrar	-	-	IVA a pagar	-	-
Deudores Varios	-	-	Retenciones de impuestos	-	-
Menos: Previsión para incobrables	-	-	Aportes y Retenciones a pagar	-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	-	-	Aguinaldos a Pagar	-	-
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-	<b>Otros Pasivos Corrientes (Nota 20)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	-	-	Préstamos de terceros	-	-
<b>Otros Activos</b>	<b>21.255.758</b>	<b>15.681.395</b>	Dividendos a pagar en Efectivo	-	-
<b>Otros Activos Corrientes (Nota 12)</b>	<b>21.255.758</b>	<b>15.681.395</b>	Otros Pasivos Corrientes	-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.523.164.657</b>	<b>2.227.512.230</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.110.706</b>	<b>13.195.740</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>49.498.953</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones Temporarias (Nota 7)</b>	<b>738.694.953</b>	<b>-</b>	<b>Cuentas a Pagar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Títulos de Renta Variable	689.196.000	-	Obligac. por Contratos de underwriting (Nota 18)	-	-
Títulos de Renta Fija	-	-	Acreedores por Intermediación	-	-
Intereses c cobrar por Inversiones Dis	49.498.953	-	Oblig. Por Administración de Cartera	-	-
Acción de la Bolsa de Valores	-	-	Intereses CDA a Devengar Dis	49.498.953	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 21)	-	-
<b>Inversiones Permanentes (Nota 7)</b>	<b>851.000.000</b>	<b>750.000.000</b>	Acreedores Varios	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-	<b>Préstamos Financieros (Nota 13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Títulos de Renta Fija	-	-	Préstamos en Bancos	-	-
Acción de la Bolsa de Valores	851.000.000	750.000.000	Intereses a Devengar	-	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	<b>Provisiones (Nota 24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<b>49.498.953</b>	<b>-</b>
Menos: Previsión para incobrables	-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>57.609.659</b>	<b>13.195.740</b>
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	-	-			
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-			
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	-	-			
<b>Bienes de Uso (Nota 9)</b>	<b>30.270.329</b>	<b>31.013.044</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Muebles Y Utiles	12.639.273	-	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Variación del Patrimonio Neto) Nota 23	3.085.520.280	2.995.329.534
Maquinarias Y Equipos	1.689.091	-			
Equipos Informaticos	4.953.578	4.953.578			
Mejoras En Predio Ajeno	14.410.909	27.050.182			
(Depreciación acumulada)	(3.422.522)	(990.716)			
Licencia	-	-			
Marcas	-	-			
Gastos de desarrollo	-	-			
(Amortización Acumulada)	-	-			
<b>Otros Activos No Corrientes (Nota 12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
Gastos no devengados (Nota 5)	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.619.965.282</b>	<b>781.013.044</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.143.129.939</b>	<b>3.008.525.274</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.143.129.939</b>	<b>3.008.525.274</b>

	31.12.2020	31.12.2019		31.12.20	31.12.2019
Cuentas de orden deudoras (Nota 31.c)	1.589.694.953	750.000.000	Cuentas de orden Acreedoras (Nota 31.c)	1.589.694.953	750.000.000
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>1.589.694.953</b>	<b>750.000.000</b>	<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>1.589.694.953</b>	<b>750.000.000</b>

Jonathan Rivas Fuentes  
 PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
 SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
 CONTADOR



## ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 31 de Diciembre del 2019 - (En Guaraníes)

INGRESOS OPERATIVOS (Nota 25)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Comisiones por operaciones en rueda</b>	<b>18.800.502</b>	-
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	-	-
<b>Comisiones por operaciones fuera de rueda</b>		
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	-	-
<b>Comisiones por contratos de colocación primaria</b>		
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	-	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesoría financiera	-	-
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	18.800.502	-
Ingresos por venta de cartera propia	-	-
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	-	-
Otros Ingresos Operativos	-	-
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	-	-
Gastos por comisiones y servicios	-	-
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	-	-
Otros gastos operativos	-	-
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	-	-
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>	-	-
Publicidad	-	-
Folletos e impresiones	-	-
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	-	-
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION (Nota 26)</b>	<b>(68.416.091)</b>	<b>(61.883.503)</b>
Sueldos y Jornales	-	-
Aporte Patronal y otros beneficios al Personal	-	-
Honorarios Profesionales	(51.596.445)	(57.986.925)
Previsión, amortización y depreciaciones	-	-
Suscripciones	-	-
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	-	-
Alquileres	-	-
Gastos generales	(1.843.789)	(420.873)
Gastos Bancarios	(937.279)	-
Depreciación DEL Ejercicio	(2.431.806)	(990.716)
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.056.200)	(1.112.262)
Otros gastos de administración	(9.550.572)	(1.372.727)
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	-	-
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	-	-
Otros Ingresos	-	-
Otros egresos	-	-
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>38.806.335</b>	-
<b>Generados por activos</b>	<b>39.389.200</b>	-
Intereses cobrados	-	-
Diferencias de cambio	39.389.200	-
<b>Generados por pasivos</b>	<b>(582.865)</b>	-
Intereses pagados (Nota 28)	(582.865)	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	-	-
Ingresos extraordinarios	-	-
Egresos extraordinarios	-	-
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	-	-
<b>UTILIDAD O (PERDIDA)</b>	<b>(10.809.254)</b>	<b>(61.883.503)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	-	-

Jonathan Rivas Fuentes  
 PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
 SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
 CONTADOR



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 31 de Diciembre del 2019 - (En Guaraníes)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	18.800.502	-
Efectivo pagado a empleados	-	-
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-	-
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones</b>	<b>18.800.502</b>	
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>	-	-
Fondos colocados a corto plazo	-	-
<b>Aumento (disminución) en pasivos operativos</b>	<b>(76.643.682)</b>	<b>(59.694.111)</b>
Pagos a proveedores	(76.643.682)	(59.694.111)
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(76.643.682)</b>	<b>(59.694.111)</b>
Impuesto a la Renta	-	-
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>(76.643.682)</b>	<b>(59.694.111)</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones Temporarias	(689.196.000)	-
Inversiones a Largo Plazo	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	(1.689.091)	(27.050.182)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera propia)	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>(690.885.091)</b>	<b>(27.050.182)</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	-
Aporte para futura integración de Acciones	-	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	1.500.000.000
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Diferencia de Cambio Neto	38.806.335	-
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>38.806.335</b>	<b>1.500.000.000</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(709.921.936)</b>	<b>1.413.255.707</b>
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	2.211.830.835	798.575.128
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>1.501.908.899</b>	<b>2.211.830.835</b>

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



### ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 31 de Diciembre del 2019 - (En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			OTROS	RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscrip to	A Integrar	Integrado	Legal	Facultati va	Revaluó		Superávit por revaluación de acciones	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo actual
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	2.500.000.000	2.618.753	-	138.396	530.771.806	23.687.082	(61.883.503)	2.995.332.534	
<b>Movimientos subsecuentes</b>											-
Transf. a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	(61.883.503)	61.883.503	-	-
Superávit por Revaluacion de Acciones	-	-	-	-	-	-	101.000.000	-	-	101.000.000	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(10.809.254)	(10.809.254)	(10.809.254)	
<b>Total período actual</b>	-	-	2.500.000.000	2.618.753	-	138.396	631.771.806	(38.196.421)	(10.809.254)	3.085.523.280	
<b>Total período anterior</b>	-	-	2.500.000.000	2.618.753	-	138.396	530.771.806	23.687.082	(61.883.503)		2.995.332.534

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

**Presentado en forma comparativa al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2.019 - (En Guaraníes)**

### **NOTA 1 - Consideración de los Estados Contables.**

Los estados contables correspondientes al periodo cerrado el 31 de diciembre del 2020 fueron aprobados, en fecha 03 de Mayo del 2021 por los Socios según Acta de Asamblea N.º 12.

### **NOTA 2 - Información básica de la empresa.**

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

Negocios Bursátiles Casa de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública N°89 pasada ente la Escribana Pública Adela Melgarejo de Bellenzer en fecha 11 de marzo de 2014 y la Complementaria N° 244 del 02.07-2014, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N°718 Folio 7843 de fecha 10 de Octubre de 2014, inscrita en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie A Contratos I bajo el N°682 Folio 10560 de fecha 10 de octubre de 2014, inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Valores el fecha 09.08.2019 Mesa de Entrada N°3332 bajo el N° CB 038 de 27.042021, y los registros de la Empresa en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. están en proceso. La sociedad fue constituida para operar como Casa de Bolsa.

#### **2.2. Participación en otras empresas.**

Negocios Bursátiles Casa de Bolsa S.A. posee 1 acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (Nota 7), la misma corresponde a un requisito regulatorio para operar como casa de Bolsa en el mercado paraguayo.

### **NOTA 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas.**

#### **3.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a la Resolución 1/19 de la Comisión Nacional de Valores y a Principios y Normas Contables Vigentes en Paraguay.

Se presenta en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre del 2019.

---

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

---

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

---

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR





#### **a. Bases de Contabilización.**

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y has sido preparado siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de los costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, tal como se expone en el apartado 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 practica 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 2020 fue de 2,97% y al 31 de diciembre 2019 fue del 2,8%.

#### **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.

#### **b. Información Comparativa**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 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.

### **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 liquidación valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

#### **b. Inversiones**

Títulos de Deudas: Los títulos de deuda son registrados a su costo más los intereses devengados o a su valor de mercado, el que resulte menor. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.



Acción de la Bolsa de Valores: La acción está valuada a su valor de adquisición ajustado al valor de mercado de dicha acción según lo informado por la Bolsa de Valores y Productos S.A. (BVPASA). El incremento neto en el valor en los libros tiene contrapartida en el Patrimonio Neto, registrado en la cuenta Superávit por revaluación de acciones, mientras que la disminución se reconoce como pérdidas en el estado de resultados.

### **c. Bienes de Uso**

Las adquisiciones de bienes de uso son depreciadas en su totalidad al año siguiente de su incorporación, los bienes de uso están valorizados a su costo de adquisición.

### **3.3 Política de constitución de provisiones.**

Al cierre del periodo informado, no se han constituido provisiones.

### **3.4 Política de depreciación.**

a. La Depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta a tasas reguladas por leyes tributarias Res. N°60/2020

b. Cargos diferidos y activos intangibles: No aplicable. Los presentes Estados Financieros no incluyen bienes de uso.

### **3.5 Política de reconocimiento de ingresos.**

a. **Intereses sobre títulos y otros valores:** Los intereses generados son reconocidos como ingresos 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 de adquisición.

### **3.6 Estado de Flujo de Efectivo.**

La base de preparación del estado de flujo de efectivo es el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

### **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, entre ellas, las normas para la elaboración y presentación de estados financieros de las casas de bolsa que deben ser presentados a la Comisión Nacional de Valores como así también en su Anexo F se incluye un modelo de presentación de estados financieros.

---

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

---

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

---

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



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

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

## NOTA 5

### a. Valuación en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se miden al tipo de cambio comprador y vendedor, respectivamente, vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las partidas en moneda extranjera son actualizadas al tipo de cambio emitidos por la Sub Secretaria de Tributación (SET), cuya cotización al cierre de los ejercicios presentados, es la siguiente:

Dólar estadounidense	31.12.2020	31.12.2019
Tipo de cambio para activos – comprador	6.891,96	6.442,33
Tipo de cambio para pasivos - vendedor	6.941,65	6.463,95

### b. Posición en moneda extranjera

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	31.12.2020		31.12.2019		
			CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 31.12.2020	SALDO PERIODO ACTUAL (GUARANIES)	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE EJERCICIO ANTERIOR GUARANIES
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>							
<b>Disponibilidades</b>							
Bancos	Usd.	5.751,00	6.891,96	39.635.662			
<b>Inversiones Temporarias</b>							
Títulos de Renta Fija					-	-	-
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	Usd.				-	-	-
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>							
<b>Inversiones Permanentes</b>							
Títulos de Renta Fija	Usd.	100.000,00	0,00	0			
Títulos de Renta Fija Permanente	Usd.	0,00	0,00	0			
Intereses a cobrar por inversiones Permanentes	Usd.	0,00	0,00	0			
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
<b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>							
Acredores varios							
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	Usd.						

Jonathan Rivas Fuentes  
 PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
 SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
 CONTADOR



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

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO PERIODO ACTUAL	MONTO AJUSTADO PERIODO ACTUAL G.	TIPO DE CAMBIO PERIODO ANTERIOR	MONTO AJUSTADO PERIODO ANTERIOR G.
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.891,96	39.389.200	6.442,33	-
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA			-	-
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.891,16	-582.865	-	-
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.941,65		6.463,95	

**NOTA 6 – Disponibilidades.**

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fondos Propios</b>		
<b>Saldo en Bancos</b>		
Banco Interbanco Cte.Cte. USD	39.635.662	
<b>Total</b>	<b>39.635.662</b>	<b>0</b>

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**NOTA 7- Inversiones.**

**Las inversiones se valúan al valor de incorporación, salvo las siguientes excepciones:**

- a. Las acciones de la Bolsa de Valores y Productos del Paraguay S.A., las que se valúan al valor de mercado informado por esa Entidad.
- b. Cuando el valor de mercado de la inversión resulta menor que el costo, en esos casos, la diferencia se cargará al resultado del periodo.
- c. Cuando se trata de inversiones que incluyen una cláusula de ajuste, las mismas se ajustan en 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 se reconoce en el resultado del periodo. Tal como se menciona en la Nota 3.2 b.

**Inversiones temporarias e inversiones permanentes:**

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR			
Emisor	Tipo de título	Cantidad de títulos	Valor nominal unitario	(a) Valor contable	(b) Intereses a cobrar	Capital	Resultado	Patrimonio Neto	
Inversiones temporarias corrientes									
Total Inversiones Temporarias Corrientes 31.12.20									
Total Inversiones Temporarias Corrientes 31.12.19									
Inversiones temporarias No corrientes									
Total Inversiones Temporarias No Corrientes 31.12.20									
CDA SERIE BB N°0053 INTERFISA	CDA	1	100.000,00	689.196.000	49.498.953	248.277.471.133	-2.595.014.508	246.298.615.307	
Total Inversiones Temporarias No Corrientes 31.12.19									
Inversiones Permanentes									
BVPASA [1]	Acción	1	200.000.000	851.000.000		8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345	
Total Inversiones Temporarias No Corrientes 31.1220									
Total Inversiones Temporarias No Corrientes 31.12.19									

Jonathan Rivas Fuentes  
 PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
 SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
 CONTADOR



**Acciones en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., endosados a favor de la BVPASA.**

Cantidad	Valor Nominal	Valor Mercado	Valor en libros de BVPASA
1 (uno)	200.000.000	851.000.000	N/A (*)
<b>Saldo período actual 31.12.2020</b>	<b>200.000.000</b>	<b>851.000.000</b>	<b>N/A (*)</b>
<b>Saldo ejercicio anterior 31.12.2019</b>	<b>200.000.000</b>	<b>750.000.000</b>	<b>N/A (*)</b>

**NOTA 8 – Créditos.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen créditos.

**NOTA 9 - Bienes de Uso.**

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				
	Valores al inicio del ejercicio 31.12.19	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio 31.12.20
Muebles Y Utiles		12.639.273	-	-	12.639.273
Maquinarias Y Equipos		1.689.091			1.689.091
Equipos Informaticos	4.953.578				4.953.578
Mejoras En Predio Ajeno	27.050.182		(12.639.273)		14.410.909
<b>Saldo al 31/12/2020</b>				-	<b>33.692.851</b>
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>32.003.760</b>	<b>14.328.364</b>	<b>(12.639.273)</b>	-	

Cuentas	DEPRECIACIONES					
	Acumuladas al inicio del ejercicio 31.12.19	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Acumuladas al cierre	Valor Neto Resultante 31. 12. 2020
Muebles Y Utiles	-	-	-	-	-	12.639.273
Maquinarias Y Equipos					-	1.689.091
Equipos Informaticos	(990.716)	(990.716)			(1.981.432)	2.972.146
Mejoras En Predio Ajeno		(1.441.090)			(1.441.090)	12.969.819
						-
						-
<b>Saldo al 31/12/2020</b>		<b>(2.431.806)</b>	-	-	<b>(3.422.522)</b>	<b>30.270.329</b>
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>(990.716)</b>		-	-	<b>(990.716)</b>	<b>31.013.044</b>

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**NOTA 10 - Cargos Diferidos.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen cargos diferidos.

**NOTA 11 – Intangibles.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen intangibles.

**NOTA 12 - Otros Activos.**

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
IVA Crédito	19.800.875	14.226.512
Anticipa Impuesto a la Renta	1.454.883	1.454.883
<b>Total</b>	<b>21.255.758</b>	<b>15.681.395</b>

**NOTA 13 - Préstamos Financieros a corto y largo plazo.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen prestamos financieros.

**NOTA 14 - Documentos y cuentas por pagar (corto y largo plazo).**

CONCEPTO	Vencimiento	31.12.2020	31.12.2019
Acreedores varios	Corto plazo	8.110.706	13.195.740
		0	
<b>Total</b>		<b>8.110.706</b>	<b>76.580.161</b>

**NOTA 15 - Acreedores por intermediación.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen acreedores por intermediación.

**NOTA 16 - Administración de cartera.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen administración de cartera.

**NOTA 17 - Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen administración de cartera.

**NOTA 18 - Obligaciones por contratos underwriting.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen obligaciones por contratos underwriting.

**NOTA 19 – Provisiones.**

No aplica los presentes Estados Financieros no incluyen provisiones.

---

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

---

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

---

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**NOTA 20 - Otros Pasivos corrientes y no corrientes.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen Otros pasivos corrientes y no corrientes. -

**NOTA 21 - Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas.

**NOTA 22 - Resultado con persona y empresas relacionadas.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen Resultado con persona y empresas relacionadas.

**NOTA 23 – Patrimonio.**

CONCEPTO	Saldo al cierre del ejercicio 31.12.2019	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	Saldo al Cierredel Ejercicio 31.12.2020
Capital Integrado	2.500.000.000	-	-	2.500.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reserva Legal	2.618.753			2.618.753
Reserva de Revaluó	135396			135.396
Reservas - Superávit	530.771.806	101.000.000	-	631.771.806
Resultados Acumulados	23.687.082	-	(61.883.503)	(38.196.421)
Resultados del Ejercicio	(61.883.503)	61.883.503	(10.809.254)	(10.809.254)
<b>TOTAL</b>	<b>2.995.329.534</b>	<b>162.883.503</b>	<b>-72.692.757</b>	<b>3.085.520.280</b>

**NOTA 24 – Previsiones.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen provisiones.

**NOTA 25 - Ingresos operativos.**

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
Intereses por adquisición de	18.800.502	-
<b>Total</b>	<b>18.800.502</b>	<b>-</b>

**Otros ingresos operativos**

Concepto	30.12.2020	31.12.2019
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





**NOTA 26 - Gastos Operativos de comercialización y de administración.**

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
Otros gastos operativos	-	-
<b>Totales</b>	-	-
Otros gastos de comercialización		
<b>Totales</b>	-	-
Otros gastos de administración	68.416.091	61.883.503
Gastos no deducibles	-	-
<b>Totales</b>	<b>68.416.091</b>	<b>61.883.503</b>

**NOTA 27 - Otros ingresos y egresos.**

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen otros ingresos y egresos.

**NOTA 28 - Resultados Financieros.**

Concepto	12.12.2020	31.12.2019
Diferencias de cambio utilidad	39.389.200	
Intereses pagados	-	
Diferencias de cambio Perdida	-582.865	
<b>Totales:</b>	<b>38.806.335</b>	-

**NOTA 29 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.**

Durante el periodo no se han registrado resultados extraordinarios.

**NOTA 30 – IMPUESTO A LA RENTA.**

Los presentes Estados Financieros no incluyen cálculo de Impuesto a la Renta.

**NOTA 31 - Información referente a contingencias y compromisos.**

**a. Compromisos Directos.**

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, la sociedad no posee compromisos directos.

**b. Contingencias Legales.**

A la fecha la emisión de los presentes estados financieros, la sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones en los importes reportados como saldos al cierre.

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**c. Garantías constituidas.**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee en garantía en la BVPASA, según Certificado de fecha 01.09.2020, firmado entre la BVPASA y Negocios Bursátiles Casa de Bolsa S.A., a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 11 de la Ley de Mercado de Valores, los siguientes valores y un CDA en Banco Interfisa.

**d. Cumplimiento de normativas**

La sociedad se encuentra en proceso de adecuación de sus procesos internos para cumplir con los requerimientos mínimos de control requeridos por las normativas vigentes relacionadas a la prevención del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo emitidas por la SEPRELAD.

**e. Otros contratos relevantes**

La sociedad ha acordado, los términos de un contrato de prestación de servicios de administración y finanzas, administración de recursos humanos, informáticos y otros servicios relacionados a la actividad económica de Negocios Bursátiles Casa de Bolsa S.A.

**NOTA 32 - Hechos Relevantes.**

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre del 2020,-

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 (IRPC), 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.

---

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

---

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

---

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



-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.

### **NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

#### *Efectos de la pandemia en el entorno económico.*

Es probable que, en algún momento, si se prolonga por varios meses la propagación del Coronavirus (Covid-19) tenga un impacto en nuestras operaciones o la de nuestros clientes (inversores). Actualmente, se desconoce el alcance de su impacto, ya que los hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales.

---

Jonathan Rivas Fuentes  
PRESIDENTE

---

José Luis Mallorquin  
SÍNDICO

---

Pablo Antonio Benitez  
CONTADOR



**NOTA 34 - Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.**

**a. Al 31 de Diciembre del 2020 existen las siguientes limitaciones:**

Restricción de posesión de la acción en BVPASA para operar como Casa de Bolsa.

**b. Cuentas de Orden.**

Se componen de la siguiente manera:

Cuentas de Orden Deudoras	Tipo de Título	31.12.2020	31.12.2019
BVPASA	Acción	851.000.000	750.000.000
CDA INTERFISA SERIE BR0053	CDA	689.196.000	
<b>Total</b>		<b>1.540.196.000</b>	<b>750.000.000</b>

Cuentas de Orden Acreedoras	Tipo de Título	31.12.2020	31.12.2019
BVPASA	Acción	851.000.000	750.000.000
CDA INTERFISA SERIE BR0053	CDA	689.196.000	
<b>Total</b>		<b>1.540.196.000</b>	<b>750.000.000</b>

**NOTA 35 - Cambios Contables.**

No existen cambios en los criterios aplicados, principios contables utilizados y/o estimaciones realizadas.

**NOTA 36 - Restricciones para distribución de utilidades.**

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.

De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley N° 6380/2019, las utilidades distribuidas en efectivo a los Accionistas, se hallan gravadas por el IDU (Impuestos a los Dividendos) a una tasa del 8% para los Accionistas residentes y a la tasa de 15% a los socios no residentes, y se aplica vía retención a los socios.

**NOTA 37 - 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.