

## INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD AL 30 DE JUNIO DE 2020

### 1. IDENTIFICACIÓN

1.1. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	:	AVALON CASA DE BOLSA S.A.
1.2. REGISTRO CNV	:	RESOLUCIÓN N° 1145/08
1.3. CÓDIGO BOLSA	:	CB 019
1.4. DIRECCION OFICINA PRINCIPAL	:	PITIA NTUTA ESQ. ESPAÑA - PISO 1
1.5. TELÉFONO	:	(+595) 21 611 308
1.6. FAX	:	-----
1.7. E-MAIL	:	<a href="mailto:info@avalon.com.py">info@avalon.com.py</a>
1.8. SITIO PÁGINA WEB	:	<a href="http://www.avalon.com.py">www.avalon.com.py</a>
1.9. DOMICILIO LEGAL	:	PITIA NTUTA ESQ. ESPAÑA - PISO 1

### 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

2.1. ESCRITURA N° 400 FECHA	:	09/07/2008
2.2. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO	:	590
2.3. REFORMA DE ESTATUTO	:	MODIFICACIÓN DE DENOMINACIÓN SOCIAL AUMENTO DE CAPITAL
2.4. ESCRITURA N° 660 FECHA	:	22/10/2012
ESCRITURA N° 208 FECHA	:	15/03/2013
ESCRITURA N° 173 FECHA	:	15/10/2015
2.5. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO	:	245
INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO	:	245
INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO	:	01

### 3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRES Y APELLIDOS
<b>Representantes Legales</b>	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz Angert
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director Titular	Gladys Rossana Arias Sosa
Síndico Titular	Eduardo Apud Martínez
<b>Plana Ejecutiva</b>	
Gerente General	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Gerente Financiero	Pedro Daniel Leguizamon Díaz
Gerente Administrativo	José Eduardo Larán Díaz
Auditora Interna	Lidia Liz Paola Coronel Carmona
Oficial de Cumplimiento	Laura Graciela Caballero García

### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD

- 4.1. **Capital Social:** ₡ 100.000.000.000, representado por 1.000.000 acciones ordinarias por ₡ 100.000 (guaraníes cien mil) cada una.
- 4.2. **Capital Emitido** ₡ 22.000.000.000
- 4.3. **Capital Suscripto** ₡ 22.000.000.000.
- 4.4. **Capital Integrado** ₡ 22.000.000.000.
- 4.5. **Valor nominal de las acciones** ₡ 100.000

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador General

**Eduardo Apud**  
Síndico Titular

**CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO**

N°	Accionista	Serie	Número	Desde	Hasta	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Itacua Bienes y Raíces S.A	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
XXI	25	1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000					
XXII	27	77	10.000	Ordinaria	992.400.000					
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	1.671	Ordinaria	1.671	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	26	1	76		Ordinaria		7.600.000	
<b>TOTALES</b>						<b>220.000</b>		<b>220.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>100,000%</b>

**CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO**

N°	Accionista	Serie	Número	Desde	Hasta	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Itacua Bienes y Raíces S.A	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
XXI	25	1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000					
XXII	27	77	10.000	Ordinaria	992.400.000					
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	1.671	Ordinaria	1.671	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	26	1	76		Ordinaria		7.600.000	
<b>TOTALES</b>						<b>220.000</b>		<b>220.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>100,000%</b>

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador General

**Eduardo Apud**  
Síndico Titular

**5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

**5.1. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO : CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS SOCIEDAD SIMPLE**

**5.2. NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA CNV : AE 009**

**6. PERSONAS VINCULADAS POR ACTIVO COMPROMETIDO**

La Sociedad no posee vinculación con activos comprometidos.

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador General

**Eduardo Apud**  
Síndico Titular



**AVALON**  
CASA DE BOLSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30/06/2020**  
**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31/12/2019**  
*(Expresado en Guaraníes)*

ACTIVO	30/6/2020	31/12/2019	PASIVO	30/6/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>22.299.017.421</b>	<b>9.216.119.470</b>	<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>30.093.220</b>	<b>29.209.612</b>
CAJA (Nota 5.d.1)	1.000.000	1.000.000	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m)	28.623.276	29.209.612
BANCOS (Nota 5.d.2)	22.298.017.421	9.215.119.470	Acreeedores Varios (Nota 5.n)	1.469.944	0
<b>INVERSIONES TEMPORALES (Nota 5.e)</b>	<b>60.123.260.635</b>	<b>35.152.392.637</b>	<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>41.570.621.141</b>	<b>0</b>
Titulos de Renta Variable	46.678.048.612	19.560.799.449	Prestamos en Bancos	32.971.429.882	0
Titulos de Renta Fija	11.379.113.283	15.727.914.448	Sobregiro en Cuenta Corriente	8.599.191.259	0
Inversiones en otras empresas	2.202.420.000	0	<b>Provisiones</b>	<b>177.893.270</b>	<b>882.562.672</b>
<i>Menos:</i> Previsión por menor valor (Nota 5.u)	-136.321.260	-136.321.260	Impuesto a la Renta a Pagar	140.491.097	853.165.781
<b>CRÉDITOS</b>	<b>44.928.834</b>	<b>195.717.985</b>	Aportes y Retenciones a Pagar	37.402.173	29.396.891
Deudores por Intermediación (Nota 5.f.1.)	44.928.834	195.717.985	Impuesto al valor agregado	0	0
Deudores Varios (Nota 5.j)	0	0	<b>Otros Pasivos</b>	<b>147.924.945</b>	<b>1.732.453.771</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>248.190.983</b>	<b>919.392.010</b>	Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q)	147.924.945	1.732.453.771
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	248.190.983	919.392.010	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41.926.532.576</b>	<b>2.644.226.055</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>82.715.397.873</b>	<b>45.483.622.102</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41.926.532.576</b>	<b>2.644.226.055</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO (Nota 5.t)</b>	<b>42.995.913.484</b>	<b>44.120.034.019</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>851.000.000</b>	<b>369.547.169</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>42.995.913.484</b>	<b>44.120.034.019</b>
Acción de la Bolsa de Valores (Nota 5.e)	851.000.000	369.547.169			
<i>Menos:</i> Previsión por menor valor	0	0			
<b>BIENES DE USO</b>	<b>897.798.969</b>	<b>552.500.036</b>			
Bienes de Uso (Nota 5.g)	1.172.513.690	788.758.772			
Depreciación Acumulada (Nota 5.g)	-274.714.721	-236.258.737			
<b>ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>458.249.218</b>	<b>358.590.768</b>			
Licencias y Marcas	388.113.163	327.517.773			
Membresía Mercado de Divisas (Nota h.)	70.136.055	31.072.995			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.207.048.187</b>	<b>1.280.637.973</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>84.922.446.060</b>	<b>46.764.260.074</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>84.922.446.060</b>	<b>46.764.260.074</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador General

**Eduardo Apud**  
Síndico Titular

**ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
*(Expresado en Guaraníes)*

CONCEPTO	30/6/2020	30/6/2019
<b>INGRESOS OPERACIONES</b>	<b>5.126.044.476</b>	<b>7.634.064.477</b>
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>		
<u>Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda</u>		
<u>Comisiones por Contratos de Colocación Primaria</u>		
- Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	1.737.237.898	1.319.592.064
- Ingresos por Operaciones y Servicios	3.388.806.578	6.314.472.413
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.2)	0	0
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>81.824.065</b>	<b>198.512.633</b>
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.1)	81.824.065	198.512.633
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	<b>5.044.220.411</b>	<b>7.435.551.844</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>	<b>14.009.841</b>	<b>4.638.001</b>
Publicidad	0	2.510.728
Otros Gastos de Comercialización (Nota 5.w.3)	14.009.841	2.127.273
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2.641.880.467</b>	<b>2.214.993.839</b>
Previsión, Amortización y Depreciaciones	45.545.682	77.504.531
Mantenimiento		5.150.000
Alquileres	126.751.054	89.843.825
Gastos Generales	47.681.676	18.429.407
Seguros	6.720.456	3.218.868
Impuestos, Tasas y Contribuciones	10.141.220	7.888.270
Otros Gastos de Administración (Nota 5.w)	2.405.040.379	2.012.958.938
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<b>2.388.330.103</b>	<b>5.215.920.004</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	<b>33.345.676</b>	<b>163.673.991</b>
Otros Ingresos	42.696.136	169.040.080
Otros Egresos (Nota 5.x)	9.350.460	5.366.089
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
<b>Generados por activos</b>	<b>923.114.140</b>	<b>906.274.788</b>
Intereses Cobrados (Nota 5.y.1)	532.912.292	661.850.875
Diferencias de Cambio	390.201.848	244.423.913
<b>Generados por pasivos</b>	<b>128.419.357</b>	<b>10.878.627</b>
Intereses Pagados (Nota 5.y.2)	128.419.357	10.878.627
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILIDAD</b>	<b>3.216.370.562</b>	<b>6.274.990.156</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>140.491.097</b>	<b>627.499.016</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.075.879.465</b>	<b>5.647.491.140</b>

Las notas Nº 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

**Gustavo Segovia**  
 Vicepresidente

**José Larán**  
 Contador General

**Eduardo Apud**  
 Síndico Titular

**ESTADO DE RESULTADOS FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
(Expresado en Guaraníes)

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	6.728.619.013	8.897.492.376
Efectivo pagado a empleados	-1.626.215.184	-691.263.441
Efectivo generado (usado por las actividades)	-1.200.031.062	-762.432.099
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones</b>	<b>3.902.372.767</b>	<b>7.443.796.836</b>
(Aumento) disminución en los activos de operación	0	0
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>3.902.372.767</b>	<b>7.443.796.836</b>
Impuesto a la Renta	-643.053.697	-442.057.397
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>3.259.319.070</b>	<b>7.001.739.439</b>
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	-2.202.420.000	0
Inversiones temporarias	-20.881.350.186	-7.780.243.747
Compra de Propiedad, planta y equipo	-410.776.464	-514.516.176
Dividendos pagados	-4.200.000.000	0
<b>Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>-27.694.546.650</b>	<b>-8.294.759.923</b>
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</b>		
Proveniente de préstamos y otras deudas	40.743.139.256	0
Diferencia de Cambio	390.201.848	244.423.913
Intereses pagados	-128.419.357	-10.878.627
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>41.004.921.747</b>	<b>233.545.286</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>16.569.694.167</b>	<b>-1.059.475.198</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>5.729.323.254</b>	<b>6.788.798.452</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>22.299.017.421</b>	<b>5.729.323.254</b>

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador General

**Eduardo Apud**  
Síndico Titular

**ESTADO DE VARIACION DE PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
 (Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO			
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	30/6/2020	30/6/2019
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	100.000	22.000.000.000	1.043.266.173	12.200.185.955	35.747.498	22.746.632	0	5.647.491.140	6.246.376.086	40.949.537.398
Movimientos subsecuentes	0	0	0	0	440.519.321	4.169.867.099	0	7.601.341	0	1.628.388.325	6.246.376.086	0
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.200.000.000	-4.200.000.000	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total del Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>1.483.785.494</b>	<b>16.370.053.054</b>	<b>35.747.498</b>	<b>30.347.973</b>	<b>0</b>	<b>3.075.879.465</b>	<b>42.995.913.484</b>	<b>0</b>
<b>Total del Periodo Anterior</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>1.043.266.173</b>	<b>12.200.185.955</b>	<b>35.747.498</b>	<b>22.746.632</b>	<b>0</b>	<b>5.647.491.140</b>	<b>0</b>	<b>40.949.537.398</b>

Las notas Nº 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

**Gustavo Segovia**  
 Vicepresidente

**Eduardo Apud**  
 Síndico

**José Larán**  
 Contador

---

## NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

### 1. CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros al 30 de junio de 2020 fueron aprobados por el Directorio..

### 2. INFORMACION BASICA DE LA EMPRESA

#### 2.1. Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

La sociedad ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay, bajo la denominación de AVANTGARDE CASA DE BOLSA S.A. Constitución formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni por medio de la Escritura Pública N° 400 en fecha 9 de Julio de 2008. Asimismo, se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el N° 590 serie E folio 6.395 y siguientes, de la sección contratos de fecha 5 de agosto de 2008; e inscrita en la Comisión Nacional de Valores por medio de la Resolución N° 1145/2008, bajo el Código CB 019.

Inscrita en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por medio de la Resolución N° 818/2008 de fecha 3 de diciembre de 2008. Posteriormente, en fecha 15 de marzo de 2013 según Acta de Asamblea se decidió el cambio de denominación por AVALON CASA DE BOLSA S.A., la que fuera formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni mediante la Escritura Pública N° 208 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo el N° 245 Serie H folio 1809 y siguientes de fecha 23 de agosto de 2013 y la modificación de los estatutos sociales por medio de la Escritura Pública N° 173 de fecha 15 de octubre de 2015 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 01 Folio 01.

#### 2.2. Participación en Otras Empresas:

AVALON CASA DE BOLSA S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos Asunción S.A. (BVPASA) de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 5.810/2017 “Mercado de Valores”.

### 3. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

#### 3.1. Base de preparación de los Estados Contables:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y los Principios de Contabilidad generalmente Aceptados aplicables en su caso.

#### 3.2. Criterio de Valuación:

Los Bienes del Activo Fijo se han registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 31/12/2019 de acuerdo con lo establecido en el Art. 12 de la Ley N° 125/1991, T.A. por la Ley N° 2421/2004 y su reglamentación.

Las cuentas en moneda extranjera se han valuado a su valor de cotización al cierre diario, de acuerdo a las disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET), Ley N° 125/1991, T.A. por Ley N° 2.421/2004. Los Estados Financieros no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en la República Paraguay.

#### 3.3. Política de Constitución de Previsiones:

La previsión por menor valor se realiza considerando el atraso en los pagos de los intereses por parte del Emisor.

#### 3.4. Política de Depreciación:

Los Bienes del Activo Fijo son depreciados por el sistema de línea recta en función a los años de vida útil estimados en las normativas de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET).

#### 3.5. Política de Reconocimiento de Ingresos y Gastos:

Los ingresos son reconocidos con base en el criterio de lo devengado, de conformidad con lo propuesto por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de la Comisión Nacional de Valores y que fueron aplicados por la Alta Dirección en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

#### 3.6. Flujo de Efectivo

El flujo de efectivo fue elaborado por el método directo, criterio contemplados en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador

**Eduardo Apud**  
Síndico



### 3.7 Normas aplicadas para la Consolidación de los Estados Financieros

La Sociedad no consolida los Estados Financieros, pues no es controlante de ninguna otra sociedad.

### 3.8 Gastos de Constitución y Organización

No cuenta con partidas que exponer en este ítem.

## 4. CAMBIO DE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La Alta Administración de la Sociedad no ha cambiado, ni tiene previsto cambiar o modificar las políticas y/o procedimientos contables, y las mantiene en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

## 5. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION

### a) VALUACION EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTO	30/6/2020	31/12/2019
Tipo de cambio comprador	6.793,79	6.442,33
Tipo de cambio vendedor	6.820,47	6.463,95

### b) POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

#### ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	TIPO DE CAMBIO AL 30/06/2020	EQUIVALENTE EN ¢ AL 30/06/2020	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2019	EQUIVALENTE EN ¢ AL 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
<b>BANCOS</b>						
Banco ITAU	U\$D	0,00	6.793,79	0	6.442,33	0
Banco Continental	U\$D	13.048,94	6.793,79	88.651.759	6.442,33	66.776.361
Banco Continental	U\$D	575.859,09	6.793,79	3.912.265.727	6.442,33	4.079.808.213
Banco Regional	U\$D	1.000,22	6.793,79	6.795.284	6.442,33	6.443.747
Banco Sudameris	U\$D		6.793,79		6.442,33	32.211.650
Banco RIO	U\$D	989,48	6.793,79	6.722.319	6.442,33	6.445.422
Bancop	U\$D	3.000,00	6.793,79	20.381.370	6.442,33	19.326.990
Citibank Paraguay	U\$D		6.793,79		6.442,33	26.542
Banco BBVA	U\$D		6.793,79		6.442,33	32.179.438
<b>CREDITOS</b>						
Cientes Moneda Extranjera	U\$D	0,00	6.793,79	0	6.442,33	195.717.985
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>						
Titulos de Renta Fija CDA	U\$D	270.440,90	6.793,79	1.837.318.682	6.442,33	1.953.936.463
Titulos de Renta Fija BONO	U\$D	290.233,83	6.793,79	1.971.787.678	6.442,33	1.161.574.712
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>USD</b>	<b>1.154.572,46</b>	<b>6.793,79</b>	<b>7.843.922.819,34</b>	<b>6.554,28</b>	<b>7.554.447.523,98</b>

#### PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE AL 30/06/2020	EQUIVALENTE EN ¢ AL 30/06/2020	CAMBIO CIERRE AL 31/12/2019	EQUIVALENTE EN ¢ AL 31/12/2019
<b>OBLIGACIONES COMERCIALES</b>						
Proveedores Moneda Extranjera	U\$D	68,85	6.820,47	469.602	6.442,33	1.687.037
Operaciones a Liquidar	U\$D	120,72	6.820,47	823.368	6.442,33	781.039
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>USD</b>	<b>189,57</b>	<b>6.820,47</b>	<b>1.292.970</b>	<b>6.442,33</b>	<b>2.468.077</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

**c) DIFERENCIA DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA**

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 30/06/2020	MONTO AJUSTADO AL 30/06/2020	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2019	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2019
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.793,79	390.201.848	6.442,33	531.156.929
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.820,47	0	6.463,95	0

**d) DISPONIBILIDADES: El rubro se encuentra compuesto de la siguiente manera:**

**d.1) CAJA:** Representa las monedas y billetes existentes en la empresa y cuya composición es:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 30/06/2020	SALDO AL 31/12/2019
Recaudaciones a Depositar	₡	0,00	0	0
Fondo Fijo	₡	0,00	1.000.000	1.000.000
<b>Total Caja</b>	<b>₡</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

**d.2) BANCOS:** Representa los fondos disponibles en cta., corriente y ahorros a la vista tanto de propias y de clientes, tanto en dólares como en guaraníes:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 30/06/2020	SALDO AL 31/12/2019
Banco ITAU 700805688	₡	0,00		6.000.000
Banco Continental 53456309	₡	0,00		10.000.000
Banco Continental 76696402	₡	0,00	54.416.240	489.819.228
Banco Continental 71629001	₡	0,00	24.083.612	4.044.330.198
Vision Banco 900483585	₡	0,00	5.219.763	5.384.763
Banco Regional 7881548	₡	0,00	15.274.998	15.494.998
Banco Sudameris 28906017	₡	0,00	6.205.000	6.425.000
Banco Rio 1874600	₡	0,00		0
Financiera Solar 182965	₡	0,00	130.548	130.548
Banco Nacional de Fomento	₡	0,00	19.255.890	19.255.890
Banco BASA 100021204	₡	0,00	11.959.217	12.289.217
Banco Familiar 1889576	₡	0,00	6.780.000	6.835.000
Financiera El Comercio	₡	0,00	7.254.352	7.355.252
Citibank 5198720013	₡	0,00	108.481	181.758
Bancop 410057495	₡	0,00	9.635.000	9.800.000
Banco Continental 769245	₡		10.112.867	8.574.055
Banco Continental 17608406	U\$D	8.000,00	54.350.319	34.297.032
Banco Continental 17608407	U\$D	1,00	6.794	6.958
Banco Continental 34068203	U\$D	575.859,09	3.912.265.727	4.079.808.213
Banco Regional 7881549	U\$D	1.000,22	6.795.284	6.443.747
Banco Sudameris 28906017	U\$D			32.211.650
Banco RIO 01-00187460-08	₡		18.083.004.996	19.311.199
Citibank 5198720021	U\$D			26.542
Bancop 410063533	U\$D	3.000,00	20.381.370	19.326.990
Banco Continental 25642603	U\$D	5.047,94	34.294.644	32.472.371
Banco BBVA Gs	₡		9.760.000	10.000.000,00
Banco BBVA 2101047322	U\$D			32.179.438,00
Banco RIO 844460-2 Gs	U\$D	989,48	6.722.319	6.445.423,00
<b>Sub Total Cuentas Propias</b>		<b>593.897,73</b>	<b>22.298.017.421</b>	<b>8.914.405.470</b>
<b>Cuentas Compensadoras</b>				
Banco ITAU 7050800413	U\$D	0,00	0	0
Banco ITAU 7700812608	₡	0,00		300.714.000
<b>Sub Total Cuentas Compensadoras</b>		<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>300.714.000</b>
<b>Total Bancos</b>		<b>593.897,73</b>	<b>22.298.017.421</b>	<b>9.215.119.470</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>		<b>593.897,73</b>	<b>22.299.017.421</b>	<b>9.216.119.470</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

e) **INVERSIONES:** Conformación, e indicación del criterio de valuación e inclusión de los importes de previsión por menor valor.

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019		
EMISOR	MONEDA	INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>								
TRACTOPAR S.A.E.	₡	Bono Electrónico	108	108.000.000	123.357.768	0	0	0
NUCLEO SAECA	₡	Bono Electrónico	2	2.000.000	2.009.589	146.400.000.000	8.537.000.000	733.421.000.000
BANCO CONTINENTAL	₡	Bono Electrónico	72	72.000.000	75.905.753	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO RIO S.A.E.C.A.	₡	CDA	26	7.070.000.000	7.159.114.459	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO CONTINENTAL	₡	CDA	1.035	210.000.000	209.619.354	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO CONTINENTAL	₡	Aporte p/futura	0	2.202.420.000	2.202.420.000	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO CONTINENTAL	₡	Acciones	185.791	18.579.100.000	43.982.464.613	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
BANCO RIO S.A.E.C.A.	₡	Acciones	21.533	2.153.300.000	2.695.583.999	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
<b>PERIODO ACTUAL ₡</b>				<b>30.396.820.000</b>	<b>56.450.475.535</b>			
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	USD	Bono Electrónico	200	200.000	200.378,08	1.151.242.860.000	156.900.014.850	1.736.966.471.947
BANCO RIO S.A.E.C.A.	USD	Bono Electrónico	39	39.000	39.836,63	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO BASA S.A.	USD	Bono Electrónico	50	50.000	50.019,12	277.910.000.000	46.841.416.998	624.392.416.895
BANCO RIO S.A.E.C.A.	USD	CDA	1	150.000	152.385,49	345.739.600.000	29.080.377.180	376.504.650.153
BANCO CONTINENTAL	USD	CDA	2	120.000	118.055,41	1.720.989.299.372	470.762.492.600	3.008.993.887.839
<b>PERIODO ACTUAL USD (En Guaraníes)</b>				<b>3.797.728.610</b>	<b>3.809.106.360</b>			
<b>TOTAL PERIODO AL 30/06/2020 EN GUARANÍES (₡ + USD)</b>				<b>34.194.548.610</b>	<b>60.259.581.895</b>			
<b>TOTAL PERIODO AL 31/12/2019 EN GUARANÍES (₡ + USD)</b>				<b>23.432.009.963</b>	<b>35.288.713.896</b>			
<b>ACCIONES EN OTRAS</b>								
BOLSA DE VALORES Y PROD. ASUNCION S.A.	₡	ACCIONES	1	200.000.000	851.000.000	8.800.000.000	1.726.980.832	16.242.251.345
<b>TOTAL PERIODO AL 30/06/2020</b>			<b>1</b>	<b>200.000.000</b>	<b>851.000.000</b>			
<b>TOTAL PERIODO AL 31/12/2019</b>			<b>1</b>	<b>200.000.000</b>	<b>296.635.553</b>			

#### ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ÚLTIMO REMATE
1 (una)	200.000.000	851.000.000	750.000.000
Saldo periodo al 30/06/2020	200.000.000	851.000.000	750.000.000
Saldo periodo al 31/12/2019	200.000.000	369.547.169	750.000.000

f) **CREDITOS**

#### DEUDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	CORTO PLAZO ₡	LARGO PLAZO ₡
Operaciones de Reporto	0	0
Deudores por Intermediación Moneda	44.928.834	0
<b>Total al 30/06/2020</b>	<b>44.928.834</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2019</b>	<b>195.717.985</b>	<b>0</b>

g) **BIENES DE USO**

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				
	Saldos al 31/12/2019	Altas	Bajas	Revalu del Periodo	Saldos al 30/06/2020
Muebles y Utiles	119.432.035	134.173.550	0	0	253.605.585
Equipo de Informatica	406.731.103	0	311.198	0	406.419.905
Maquinas y Equipos de oficina	40.454.512	0	597.209	0	39.857.303
Mejora en Propiedad de Terceros	171.366.088	251.129.573	0	0	422.495.661
Rodados	50.775.035	0	639.799	0	50.135.236
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>788.758.772</b>	<b>385.303.123</b>	<b>1.548.206</b>	<b>0</b>	<b>1.172.513.690</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>436.876.090</b>	<b>386.653.909</b>	<b>35.763.853</b>	<b>7.442.525</b>	<b>788.758.772</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

Cuentas	DEPRECIACIONES				
	Acumuladas al 31/12/2019	Altas	Bajas	Acumulado al Cierre	Saldos al 30/06/2020
Muebles y Utiles	25.798.901	3.977.391		3.977.391	29.776.292
Equipo de Informatica	157.936.793	26.317.725		26.317.725	184.254.519
Maquinas y Equipos de oficina	19.522.842	2.249.043		2.249.043	21.771.885
Mejora en Propiedad de Terceros	33.000.200	2.844.927		2.844.927	34.491.306
Rodados	0	1.657.770		1.657.770	4.420.720
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>236.258.737</b>	<b>37.046.856</b>	<b>0</b>	<b>37.046.856</b>	<b>274.714.721</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>174.163.698</b>	<b>91.091.388</b>	<b>29.452.830</b>	<b>84.232.058</b>	<b>236.258.737</b>

#### h) CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos se deben exponer desagregados de acuerdo al siguiente modelo:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Membresia Mercado Futuro	14.125.125	0	0	14.125.125
Garantia Mercado Futuro	16.947.870	0	0	16.947.870
Aranceles Pagados A Devengar	58.594.590	0	19.531.530	39.063.060
<b>Total al 30/06/2020</b>	<b>89.667.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70.136.055</b>
<b>Total al 31/12/2019</b>	<b>31.072.995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.072.995</b>

#### i) INTANGIBLES

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Licencias Informáticas	376.311.328	11.801.835	0	388.113.163
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>376.311.328</b>	<b>11.801.835</b>	<b>0</b>	<b>388.113.163</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>376.311.328</b>	<b>0</b>	<b>376.311.328</b>

#### j) OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

CONCEPTO	SALDO	
	30/6/2020	31/12/2019
Retencion Impuesto al Valor Agregado	162.000	22.071.042
Impuesto al Valor Agregado	4.515.089	
Anticipo Impuesto a la Renta	213.291.446	790.947.060
Anticipo a Proveedores	500.000	94.546.606
Seguros a Vencer	5.106.846	11.827.302
Garantia de alquiler	24.615.602	0
Suscripciones a Devengar	0	0
<b>Totales</b>	<b>248.190.983</b>	<b>919.392.010</b>

#### k) PRESTAMOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
Banco Continental SAECA	14.565.427.975	0
Banco RIO SAECA	18.406.001.907	0

#### l) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

CONCEPTO	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
N/A	0	0

#### m) ACREEDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
Proveedores Moneda	28.153.674	0
Proveedores Moneda	469.602	0
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>28.623.276</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>29.209.612</b>	<b>0</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

**n) ACREEDORES VARIOS**

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
Acreedores Varios	1.469.944	0
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>1.469.944</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**o) CUENTAS A PAGAR A PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS (CORTO Y LARGO PLAZO)**

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 30/06/2020	SALDO AL 31/12/2019
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0

**p) OBLIGACIONES POR CONTRATO DE UNDERWRITING (CORTO Y LARGO PLAZO)**

EMISOR	TIPO DE RELACIÓN	PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
N/A	N/A	N/A	0	0

**q) OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

CONCEPTO	CORRIENTE ¢	NO CORRIENTE ¢
Operaciones a liquidar	105.213.584	0
Gratificación Especial Ley	139.000.000	0
Aguinaldo a Pagar	65.792.075	0
Intereses a vencer	-787.046.964	0
Otras gratificaciones a	41.319.958	0
Ingresos a Realizar	583.646.292	0
<b>Totales al 30/06/2020</b>	<b>147.924.945</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>	<b>1.732.453.771</b>	<b>0</b>

**r) SALDOS Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS (CORRIENTES Y NO CORRIENTES)**

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			PERIODO ACTUAL ¢	PERIODO ANTERIOR ¢
N/A	N/A	N/A	0	0
<b>Totales</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

**s) RESULTADO CON PERSONAS Y EMPRESAS VINCULADAS**

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	CONCEPTO	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
N/A	N/A	N/A	0	0
N/A	N/A	N/A	0	0
<b>Totales al 30/06/2020</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2019</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

**t) PATRIMONIO**

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2019	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/06/2020
Capital Integrado	22.000.000.000	0	0	22.000.000.000
Reserva de Revaluo	30.347.973	0	0	30.347.973
Prima de Acciones	100.000	0	0	100.000
Reserva Legal	1.043.266.173	440.519.321	0	1.483.785.494
Reserva Facultativa	12.200.185.955	4.169.867.099	0	16.370.053.054
Revaluo de acciones al inicio	35.747.498	0	0	35.747.498
Resultados Acumulados	0	0	0	0
Resultados del Ejercicio	8.810.386.420	0	5.734.506.954	3.075.879.466
<b>TOTAL</b>	<b>44.120.034.019</b>	<b>4.610.386.420</b>	<b>5.734.506.954</b>	<b>42.995.913.485</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

**u) PREVISIONES**

CUENTAS	SALDO 31/12/2019	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 30/06/2020
- DEDUCIDAS DEL ACTIVO	136.321.260	0	0	136.321.260
- INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>136.321.260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136.321.260</b>

**v) INGRESOS OPERATIVOS**
**v.1) INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS DE CARTERA PROPIA**

Concepto	SALDO AL	
	30/06/2020	30/06/2019
Dividendos Percibidos	1.737.237.898	1.319.592.064
<b>TOTALES</b>	<b>1.737.237.898</b>	<b>1.319.592.064</b>

**v.2) INGRESOS POR OPERACIONES Y SERVICIOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Ganancia en Operación Bursátil	1.534.261.815	4.599.257.474
Venta de Servicios Bursátiles	584.268.457	425.936.095
Ganancia en Operación Extrabursátil	1.270.276.306	1.086.861.101
Venta de Servicios Extrabursátiles		202.417.743
Descuentos obtenidos	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>3.388.806.578</b>	<b>6.314.472.413</b>

**v.2) OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Otros Ingresos Operativos	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**w) OTROS GASTOS OPERATIVOS, DE COMERCIALIZACION Y DE ADMINISTRACION**
**w.1) OTROS GASTOS OPERATIVOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Aranceles Pagados a la CNV	2.530.170	2.437.560
Aranceles Pagados a La SEN	0	12.924.685
Fondo de Garantía	15.283.441	25.490.073
Canon SEPRELAD	3.336.439	1.622.778
Aranceles Pagados a la BVPASA.	52.962.342	91.500.308
Pérdida en Operaciones	7.711.673	64.537.229
<b>Totales</b>	<b>81.824.065</b>	<b>198.512.633</b>

**w.2) OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACION**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Capacitación personal	10.889.091	1.672.728
Comisiones pagadas	3.120.750	454.545
<b>Totales</b>	<b>14.009.841</b>	<b>2.127.273</b>

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

José Larán  
Contador

Eduardo Apud  
Síndico

**w.3) OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Dieta de Directorio	81.000.000	51.000.000
Remuneración Personal Superior	523.839.516	341.381.760
Sueldos	879.530.399	568.535.763
Aguinaldo	71.470.394	47.377.980
Aporte Patronal	145.409.380	94.222.229
Gratificaciones Ley 285	139.000.000	535.182.444
Otras Gratificaciones	43.653.292	28.448.480
Honorarios Profesionales	24.496.095	6.240.000
Auditoria Externa	19.609.000	6.363.636
Gastos de Representación	240.000	347.275
Uniformes al Personal	26.000.000	
Refrigerio	60.261.999	66.530.292
Papelería y Útiles	7.774.165	5.601.775
Gastos de Escribanía	10.538.415	6.056.624
Gastos de Asamblea	409.091	409.091
Gastos y Útiles de Informática	17.234.188	18.149.494
Teléfonos y Comunicaciones	16.270.425	23.016.668
<u>Suscripciones</u>	7.227.813	0
Energía Eléctrica	6.745.727	10.411.818
Combustibles y Lubricantes	5.167.145	4.871.251
IVA Gasto Deducible	230.311.344	144.912.960
Gastos no Deducibles	22.735.901	45.361.615
Servicios fibra optica	23.917.800	
Seguro Medico del Personal		217.500
Expensas - Edificio	17.418.481	7.774.828
Servicio de Limpieza	24.779.809	545.455
<b>TOTALES</b>	<b>2.405.040.379</b>	<b>2.012.958.938</b>

**x) OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
<u>Otros Ingresos</u>	<b>42.696.136</b>	<b>169.040.080</b>
Ingresos Varios	42.696.136	169.040.080
<u>Otros Egresos</u>	<b>9.350.460</b>	<b>5.366.089</b>
Gastos Bancarios	9.350.460	5.366.089

**y) RESULTADOS FINANCIEROS**

**INTERESES COBRADOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Intereses Cobrados Bursátiles	200.085.440	189.451.862
Intereses Cobrados Extrabursátiles	332.826.852	472.399.013
<b>TOTALES</b>	<b>532.912.292</b>	<b>661.850.875</b>

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador

**Eduardo Apud**  
Síndico

**INTERESES PAGADOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Intereses por Sobregiro	87.984.438	10.878.627
Intereses Pagados por Préstamos	40.434.919	0
<b>TOTALES</b>	<b>128.419.357</b>	<b>10.878.627</b>

**z) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

**INGRESOS EXTRAORDINARIOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
Desafectación provisiones	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**EGRESOS EXTRAORDINARIOS**

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/6/2020	30/6/2019
N/A	0	0

**6. INFORMACION REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

- a) Compromisos Directos: No Registra
- b) Contingencias Legales: No Registra
- c) Garantías Constituidas:

Garantías	Vigencia	Forma de Constitución	Monto Asegurado
Garantía de Desempeño de Profesión	31.12.2019 al 31.12.2020	Póliza emitida por Patria S.A. de Seguros y Reaseguros.	528.140.500

**7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial y resultado del ejercicio.

**8. LIMITACION A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE LA PROPIEDAD**

La firma cuenta con la libre disposición de su patrimonio.

**9. CAMBIOS CONTABLES**

No Aplicable

**10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

No Aplicable

**11. SANCIONES**

No Posee sanciones con la Comisión Nacional de Valores u otras entidades fiscalizadoras.

**Gustavo Segovia**  
Vicepresidente

**José Larán**  
Contador

**Eduardo Apud**  
Síndico