

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2020 y 2019



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de marzo de 2021

A los Señores Presidente y Directores de
Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. (la Entidad), los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados, de variación del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 27 de abril de 2020 emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros de las entidades fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

*PricewaterhouseCoopers, Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24º,
Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py*

©2021 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad civil paraguaya PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite pwc.com/structure para más detalles.



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la entidad al 31 de diciembre 2020, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers

César Lora Moretto (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727
Registro de firmas profesionales N° 2
Registro de Auditores Externos CNV N° AE 002

PwC

PricewaterhouseCoopers

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJECICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	15.550.734.099	751.001.613
Bancos	15.550.734.099	751.001.613
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	1.591.205.386	-
Títulos de renta fija	1.591.205.386	-
Creditos (Nota 5.f)	31.469.310	-
Deudores por intermediación	31.469.310	-
Otros activos	93.481.395	45.937.071
Otros activos corrientes (Nota 5.g)	93.481.395	45.937.071
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.266.890.190	796.938.684
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones permanentes (Nota 5.e)	851.000.000	1.398.843.205
Títulos de renta fija	-	648.843.205
Acción de la bolsa de valores	851.000.000	750.000.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	851.000.000	1.398.843.205
TOTAL ACTIVO	18.117.890.190	2.195.781.889

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar	329.879	76.580.161
Acreedores varios (Nota 5.h)	329.879	20.167.524
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.j)	-	56.412.637
Provisiones (Nota 5.i)	55.599.287	-
Aportes y retenciones a pagar	50.182.621	-
Aguinaldos a pagar	5.416.666	-
Otros Pasivos	73.340.011	-
Otros pasivos corrientes (Nota 5.k)	73.340.011	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	129.269.177	76.580.161
TOTAL PASIVO	129.269.177	76.580.161
PATRIMONIO NETO		
TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el estado de variación del Patrimonio neto)	17.988.621.013	2.119.201.728
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.117.890.190	2.195.781.889

Las notas I a II que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON
EL EJECICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en guaraníes)


 PricewaterhouseCoopers

	31/12/2020	31/12/2019
INGRESOS OPERATIVOS	2.076.607.651	187.724.784
Comisiones por operaciones en rueda	91.117.500	-
Por intermediación de renta fija en rueda (Nota 5.n.2)	91.117.500	-
Comisiones por contratos de colocación primaria	1.825.729.546	-
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija (Nota 5.n.2)	1.825.729.546	-
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.n.2)	61.010.605	187.418.679
Otros ingresos operativos (Nota 5.n.3)	98.750.000	306.105
GASTOS OPERATIVOS	(855.103.891)	(49.119.004)
Gastos por comisiones y servicios	(720.036.032)	-
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(128.543.898)	(49.119.004)
Otros gastos operativos (Nota 5.o)	(6.523.961)	-
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	1.221.503.760	138.605.780
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (Nota 5.o)	(18.288.671)	(161.818)
Publicidad y propaganda	(18.288.671)	(80.000)
Folletos e impresos	-	(81.818)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2.049.108.826)	(287.245.611)
Servicios personales	(1.773.155.043)	(285.566.407)
Gastos generales	(5.825.273)	-
Multas	(1.037.580)	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(16.297.247)	(1.325.150)
Otros gastos de administración (Nota 5.o)	(252.793.683)	(354.054)
RESULTADO OPERATIVO NETO	(845.893.737)	(148.801.649)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.p)	114.311.315	34.757.027
Generados por activos	88.838.828	491.860.052
Intereses cobrados	13.588	-
Diferencias de cambio	88.825.240	491.860.052
Generados por pasivos	25.472.487	(457.103.025)
Intereses pagados	-	(81.360.837)
Diferencias de cambio	25.472.487	(375.742.188)
RESULTADO EXTRAORDINARIO	1.707	-
Ingresos extraordinarios	3.425	-
Egresos extraordinarios	(1.718)	-
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO	(731.580.715)	(114.044.622)
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(731.580.715)	(114.044.622)

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

 Alejandro Gómez Abente
 Representante Legal

 Arnold Benítez Riveros
 Representante Legal

 Mario Dido Durán
 Síndico Titular

 Shirley Vichini
 Contadora

RWC

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO DEL 1 DE ENERO DE 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL		RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO		
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	1.700.000.000	487.857.678	-	-	-	45.388.672	(114.044.622)	2.119.201.728	1.797.572.515
Movimientos Subsecuentes											
Integración de capital (*)	-	-	16.500.000.000	-	-	-	-	-	-	16.500.000.000	-
Transferencia a resultados acumulados (**)	-	-	-	-	-	-	-	(114.044.622)	114.044.622	-	-
Revaluación de Acciones	-	-	-	101.000.000	-	-	-	-	-	101.000.000	435.673.835
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(731.580.715)	(731.580.715)	(114.044.622)
Total al 31/12/2020	-	-	18.200.000.000	588.857.678	-	-	-	(68.655.950)	(731.580.715)	17.988.621.013	-
Total al 31/12/2019	-	-	1.700.000.000	487.857.678	-	-	-	45.388.672	(114.044.622)	-	2.119.201.728

(*) Según acta de asamblea N° 3 de fecha 1 de setiembre de 2020.

(**) Según acta de asamblea N° 2 de fecha 18 de mayo de 2020.

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Alejandro Gómez Abente Representante Legal	Arnold Benítez Riveros Representante Legal	Mario Dido Durán Sindico Titular	Shirley Vichini Contadora
---	---	-------------------------------------	------------------------------

ITAÚ INVEST 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)

PwC
PricewaterhouseCoopers

	31/12/2020	31/12/2019
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso Neto de efectivo por comisiones y otros	1.972.088.463	187.724.784
Efectivo pagado a empleados	(792.502.438)	-
Efectivo generado (utilizado) por otras actividades	219.628	(1.846.870)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	1.179.805.653	185.877.914
Otros pagos realizados		
Pagos a proveedores	(2.113.034.613)	(287.478.403)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	(933.228.960)	(101.600.489)
Impuesto a la renta	-	(11.154.958)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(933.228.960)	(112.755.447)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones temporarias	-	14.777.952.574
Inversiones a largo plazo	648.843.205	-
Adquisición de acciones y títulos de deuda (cartera propia)	(1.574.732.513)	-
Intereses percibidos	44.553.027	-
Efectivo neto (utilizado)/generado en actividades de inversión	(881.336.281)	14.777.952.574
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	16.500.000.000	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	(14.008.209.000)
Intereses pagados	-	(222.480.530)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	114.297.727	116.117.864
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiamiento	16.614.297.727	(14.114.571.666)
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	14.799.732.486	550.625.461
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	751.001.613	200.376.152
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	15.550.734.099	751.001.613

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora

ITAÚ INVEST CASA DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en guaraníes)

R+C

PricewaterhouseCoopers

NOTA 1. CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2020 serán considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas a ser realizarse durante el año 2021, dentro del plazo establecido en sus estatutos sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2019, fueron considerados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas mediante el Acta de Asamblea N° 17.

NOTA 2. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

2.1) Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. (en adelante también “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública N° 47 pasada ante la Escribana Pública Celia María Bogado de Zárate en fecha 18 de setiembre de 2017, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1 Folio N° 01-11 de fecha 12 de octubre de 2017 y en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 01 Folio N° 01 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017.

Los Estatutos de la Sociedad fueron modificados por la venta del total del paquete accionario concretado en fecha 1 de setiembre de 2020 adquiriendo la nueva denominación de “Itaú Invest Casa de Bolsa S.A.”; según escritura matriz N° 544 de fecha 1 de octubre de 2020, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25 y siguientes de fecha 11 de enero de 2021. Ver nota 10 - Otros Hechos Relevantes.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Valores (CNV) bajo el N° CB026 en fecha 30 de octubre de 2018 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo el N° CB026 el 12 de noviembre de 2018.

La Sociedad fue constituida para operar como Casa de Bolsa, pudiendo realizar toda actividad de intermediación de valores dispuestas en la Ley de Mercado de Valores.

2.2) Composición de capital y características de las acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones es la siguiente:

	Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor nominal por acción G	Total integrado G	Capital autorizado G
	Tipo	Cantidad				
Al 31/12/2019	Ordinarias	1.700	1 (uno)	1.000.000	1.700.000.000	1.700.000.000
Al 31/12/2020	Ordinarias	18.200	1 (uno)	1.000.000	18.200.000.000	18.200.000.000

2.3) Participación en otras empresas

Itaú Invest Casa de Bolsa S.A. posee (1) una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., que corresponde a un requisito para operar como casa de bolsa en el mercado paraguayo, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5810/17 de Mercado de Valores. Ver nota 5.e.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

PwC

PricewaterhouseCoopers

3.1) Bases para la preparación de los estados financieros

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

a) Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación y las normas de presentación establecidas por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota 3.2 a) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2020 fue de 2,2% y la del año 2019 de 2,8%.

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 con el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2019.

Los presentes estados financieros incluyen los efectos de los cambios en criterios de valuación y presentación de inversiones derivados de la entrada en vigor del Reglamento General del Mercado de Valores establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19. Ver adicionalmente la Nota 4 a los presentes estados financieros.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los siguientes estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

3.2) Criterios de valuación**a) Moneda extranjera**

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren. Los Activos y Pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio comprador y vendedor emitidos por la SET a la fecha de cierre del ejercicio. (Ver nota 5.a)

b) Inversiones temporales y permanentes:**b.1) Títulos de deudas:**

Se registran a su costo de adquisición más los intereses devengados. Cuando el valor de mercado sea menor a su costo, la diferencia se reconocerá con cargo a resultados en el periodo en que ocurran. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

b.2) Acción de la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. - BVPASA:

PwC

Se reconoce inicialmente a su valor de incorporación y posteriormente se actualiza conforme a las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores:

PricewaterhouseCoopers

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, según lo establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19, se mide al valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción.

El incremento neto en el valor de las acciones tiene contrapartida en el Patrimonio neto, registrado en la cuenta Superávit por revaluación de acciones, mientras que la disminución se reconoce como pérdidas en el estado de resultados.

3.3) Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados por la tenencia de títulos en cartera propia y otros valores durante el ejercicio son registrados conforme se devengan.

b. Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un título de cartera propia y el valor en libros a la fecha de transacción.

3.4) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

La base para la 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.

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).

3.5) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

Adicionalmente, corresponde señalar que, a partir del 1 de enero del 2021, comienza a regir las disposiciones del Capítulo III del Título I de la Ley 6380/19 sobre Normas especiales de Valoración de operaciones o Precios de Transferencia. En ese sentido, los contribuyentes del IRE que celebren operaciones con partes relacionadas o vinculadas residentes en el extranjero o en el país, en este caso cuando la operación para una de las partes esté exonerada, exenta o no alcanzada por el IRE, estarán obligados a determinar sus ingresos y deducciones, considerando los precios y contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables, en similares condiciones.

Estarán obligados a presentar un informe técnico de precios de transferencia, aquellos contribuyentes cuyos ingresos brutos en el ejercicio inmediato anterior fuesen superiores a los \$ 10 mil millones (US\$ 1.4 M aproximadamente).

Es importante destacar que el decreto reglamentario 4644/2020 establece que en el marco del Estudio de precios de transferencia (EPT) se debe incluir información de la situación financiera y tributaria de las distintas jurisdicciones en las que opera el sujeto alcanzado. El alcance de esta disposición debe ser regulado por la Administración Tributaria.

NOTA 4. CAMBIO DE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

Durante el año 2019, se aprobó un nuevo reglamento general del mercado de valores y se derogaron varias normas anteriores. El título 3 “Casas de bolsa” del Reglamento General del Mercado de Valores establecido por la Resolución CNV CG N° 6/19 contiene disposiciones específicas que deben cumplir las casas de bolsa, y en su Anexo F se incluye un modelo de presentación de estados financieros.

Los cambios en los criterios de valuación de activos con respecto al año 2018, se circunscriben exclusivamente a la valuación de la inversión en BVPASA, ver nota 3.b.2). Por otro lado, cabe añadir que, con relación a las normas dispuestas en el Reglamento General del Mercado de Valores referentes a las Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia para Intermediarios de Valores, empezarán a regir para las Casas de Bolsa a partir del 1 de enero de 2020.

RvC

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

PricewaterhouseCoopers

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 Secretaría de Tributación (SET), cuya cotización al cierre de los ejercicios presentados, es la siguiente:

Dólar Estadounidense	Tipo de Cambio al 31/12/2020 G	Tipo de Cambio al 31/12/2019 G
Tipo de Cambio para Activos - Comprador	6.891,96	6.442,33
Tipo de Cambio para Pasivos - Vendedor	6.941,65	6.463,95

5.b) Posición en moneda extranjera

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

Detalle	Moneda extranjera Clase	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2020	Saldo al 31/12/2020 G	Moneda extranjera Monto	Tipo de cambio 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 G
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	U\$S	53.347,20	6.891,96	367.666.769	116.577,75	6.442,33	751.001,6
Inversiones temporarias							
Certificados de depósito de ahorro - No vinculadas	U\$S	200.000,00	6.891,96	1.378.392.000	-	6.442,33	
Intereses a cobrar	U\$S	16.570,26	6.891,96	114.201.569	-	6.442,33	
Intereses a devengar	U\$S	(14.440,55)	6.891,96	(99.523.693)	-	6.442,33	
Diferencia de precio (-)	U\$S	3.775,40	6.891,96	26.019.906	-	6.442,33	
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inversiones Permanentes							
Títulos de renta fija permanentes	U\$S	-	-	-	100.250,00	6.442,33	645.893,70
Intereses a cobrar por inversiones permanentes	U\$S	-	-	-	5.894,85	6.442,33	37.979,5
Total activo		259.252,31		1.786.756.551	222.722,60		1.434.874,8
PASIVOS CORRIENTES							
Documentos y cuentas por cobrar							
Acreedores varios	U\$S	(35,32)	6.941,65	(245.179)	(3.120,00)	6.463,95	20.167.524
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	U\$S	0,00	6.941,65	-	(8.727,27)	6.463,95	56.412,63
Otros pasivos							
Otros pasivos corrientes	U\$S	(4.817,30)	6.941,65	(33.440.011)	-	6.463,95	
Total pasivo		(4.852,62)		(33.685.190)	(11.847,27)		(76.580,16)
POSICIÓN COMPRADA EN MONEDA EXTRANJERA		254.399,69		1.753.071.361	210.875,33		1.358.294,67

5.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

RwC

PricewaterhouseCoopers

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Diferencias de cambios" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de cambio	Monto ajustado	Tipo de cambio	Monto ajustado
	al 31/12/2020	₡ al 31/12/2020	al 31/12/2019	₡ al 31/12/2019
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.891,96	707.252.093	6.442,33	491.860.052
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.891,96	(618.426.853)	6.375,54	-
Total Ganancias por valuación de activos		88.825.240		491.860.052
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.941,65	38.066.652	6.463,95	-
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.941,65	(12.594.165)	6.384,71	(375.742.188)
Total ganancia por valuación de pasivos		25.472.487		(375.742.188)
Diferencia de cambio - neto		114.297.727		116.117.864

5.d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Fondos Propios	31/12/2020	31/12/2019
	₡	₡
<u>Bancos - Cuentas Clearing</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 10115189/2	11.228.000	3.871
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 15000956/0	349.526.096	76.993.059
<u>Bancos - Cuentas Administración</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 40000265/4	1.720.067.851	-
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 45000064/1	18.140.673	-
<u>Bancos - Cuentas Cartera Propia</u>		
Banco Itaú Cta Cte Gs N° 400002799	13.451.771.479	-
Banco Itaú Cta Cte U\$S N° 450000686	-	-
<u>Otras Instituciones</u>		
Oppenheimer & Co. Inc. U\$S – Estados Unidos	-	654.014.777
Banco Atlas - Cta. Cte. U\$S – Paraguay	-	19.989.906
Totales	15.550.734.099	751.001.613

PwC

5.e) Inversiones

PricewaterhouseCoopers

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

EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR		
			G	USD		CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS								
Títulos de Renta Fija								
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	20.000.000	-	20.890.826	151.243.800.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	-	101.002.166	360.706.600.000	20.726.284.584	399.830.934.798
BANCO GNB PARAGUAY S.A.	CDA	1	50.000.000	-	50.222.611	684.460.278.503	103.785.415.305	1.121.111.391.476
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	50.000	355.967.253	151.243.800.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1	-	50.000	355.967.253	151.243.800.000	72.396.463.166	1.802.997.575.333
FINEXPAR SAECA	CDA	1	-	100.000	707.155.277	100.000.000.000	10.004.119.819	130.657.984.450
Total ejercicio actual					1.591.205.386			
Total ejercicio Anterior					-			
INVERSIONES PERMANENTES								
BVPASA	ACCIÓN	1	200.000.000	-	851.000.000			
Total ejercicio actual					851.000.000			
Total ejercicio anterior					1.398.843.205			

La composición de la cartera de inversiones temporales y permanentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 con valor de cotización fue la siguiente:

PwC
PricewaterhouseCoopers

CUENTAS	VALOR DE COSTO G	VALOR CONTABLE G	VALOR NOMINAL UNITARIO G	VALOR DE COTIZACION G
Inversiones temporarias				
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	20.559.620	20.890.826	20.000.000	20.890.826
BANCO RIO S.A.E.C.A.	101.116.306	101.002.166	100.000.000	101.002.166
BANCO GNB PARAGUAY S.A.	50.145.637	50.222.611	50.000.000	50.222.611
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	356.502.523	355.967.253	355.967.253	355.967.253
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	356.502.523	355.967.253	355.967.253	355.967.253
FINEXPAR SAECA	719.790.800	707.155.277	707.155.277	707.155.277
Total ejercicio actual	1.604.617.409	1.591.205.386	1.589.089.782	1.591.205.386
Total ejercicio anterior	-	-	-	-
Inversiones permanentes				
Acciones BVPASA	200.000.000	851.000.000	200.000.000	851.000.000
Total ejercicio actual	200.000.000	851.000.000	200.000.000	851.000.000
Total ejercicio anterior	-	1.398.843.205	-	-

5.f) Créditos

Deudores por intermediación

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
Concepto	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Comisiones por cobrar G	31.469.310	-
Totales	31.469.310	-

5.g) Otros activos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
IVA - Crédito Fiscal	75.864.642	40.139.963
Anticipos de Impuesto a la Renta	5.577.480	5.577.480
Retención IVA	12.039.273	-
Fondo de garantía	-	219.628
Totales	93.481.395	45.937.071

5.h) Acreedores varios

A continuación, se detalla la composición

PwC
PricewaterhouseCoopers

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Acreedores varios	329.879	20.167.524
Totales	329.879	20.167.524

5.i) Provisiones

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Aportes y retenciones a pagar	50.182.621	-
Aguinaldos por pagar	5.416.666	-
Totales	55.599.287	-

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

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Verbank S.R.L. (*)	Vinculada	Cuentas por pagar	N/A	Corto plazo	-	56.412.637
Totales:					-	56.412.637

(*) Ver nota 10.

5.k) Otros pasivos corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Honorarios a profesionales externos	20.000.000	-
Fondo de garantía a pagar	19.917.632	-
Aranceles a pagar BVPASA	33.422.379	-
Totales	73.340.011	-

5.l) Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS en G	
			31/12/2020	31/12/2019
Verbank S.R.L. (*)	Vinculada	Cuentas por pagar	-	56.412.637
Banco Itaú Paraguay S.A.	Vinculada	Cuenta Corriente	15.550.734.099	-
Totales:			15.550.734.099	56.412.637

(*) Ver nota 10.

Resultado con empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

PwC
PricewaterhouseCoopers

PERSONA O EMPRESA VINCULADA	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Ingresos		
Banco Itaú Paraguay S.A.	343.782.779	-
Ingresos generados por CDA	821.979	-
Ingresos generados por bonos financieros	250.685	-
Ingresos por diferencia de precios	1.801.024	-
Comisiones por contratos de colocación primaria	340.909.091	-
Total ingresos	343.782.779	-
Egresos		
Banco Itaú Paraguay S.A.	50.496.533	-
Reembolso de gastos administrativos	38.224.000	-
Gastos bancarios	12.272.533	-
Personas Vinculadas	274.398.417	-
Honorarios del síndico	15.000.000	-
Presidente/salarios y otras remuneraciones	171.437.500	-
Directores/salarios y otras remuneraciones	82.333.333	-
Dieta a directores	5.627.584	-
Verbank S.R.L.	-	56.412.637
Reembolso de gastos administrativos	-	56.412.637
Total egresos	324.894.950	56.412.637

5.m) Patrimonio neto

El movimiento del patrimonio neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2019 G	AUMENTOS G	DISMINUCIÓN G	SALDO AL 31/12/2020 G
Capital integrado	1.700.000.000	16.500.000.000	-	18.200.000.000
Reservas - Superávit	487.857.678	101.000.000	-	588.857.678
Resultados acumulados	45.388.672	-	114.044.622	(68.655.950)
Resultados del ejercicio	(114.044.622)	114.044.622	731.580.715	(731.580.715)
TOTAL	2.119.201.728	16.715.044.622	845.625.337	17.988.621.013

5.n) Ingresos Operativos

5.n.1 - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.l)

5.n.2 - Ingresos por operaciones y servicios bursátiles y extrabursátiles

PwC
PricewaterhouseCoopers

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Comisiones por operaciones en rueda	91.117.500	-
Comisiones por contratos de colocación primaria	1.825.729.546	-
Primas devengadas por Operaciones de reporto	3.123.429	-
Intereses por adquisición de bonos y CDA	57.887.176	187.418.679
Totales	1.977.857.651	187.418.679

5.n.3 - Otros ingresos operativos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Servicios de Consultoría	-	306.105
Aranceles BVPASA G - Persona física	1.889.400	-
Aranceles BVPASA G - Persona jurídica	27.110.600	-
Aranceles BVPASA G - Vinculada	50.000.000	-
Fondo de Garantía G - Persona física	472.350	-
Fondo de Garantía G - Persona jurídica	6.777.650	-
Fondo de Garantía G - Vinculada	12.500.000	-
Totales	98.750.000	306.105

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Otros gastos operativos		
Bonos Financieros - G	250.685	-
CDA - G	225.509	-
CDA - US\$	6.009.822	-
Bonos Corporativos - G	37.945	-
Total	6.523.961	-
Otros gastos de comercialización		
Gastos de publicidad y marketing	18.288.671	80.000
Folletos e impresos	-	81.818
Total	18.288.671	161.818

PwC

Otros gastos de administración	PricewaterhouseCoopers	
Aporte Patronal IPS 16,5%	118.068.650	-
Gratificaciones por desempeño	4.000.000	-
Capacitación y entrenamiento	42.724.616	-
Seguros privados al personal	567.581	-
Gourmet card – GND	25.624.239	-
Seguro médico	37.242.182	-
Otros gastos administrativos	11.705.890	-
Gastos bancarios - Personas y empresas relacionadas	12.272.533	-
Gastos no deducibles - G	587.992	354.054
Total	252.793.683	354.054

5.p) Resultados financieros

A continuación, se detalla la composición:

Ganancias	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Intereses cobrados	13.588	-
Diferencia de cambio cuentas activas	707.252.093	491.860.052
Diferencia de cambio cuentas pasivas	38.066.652	-
Totales	745.332.333	491.860.052
Perdidas	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Intereses pagados	-	(81.360.837)
Diferencia de cambio cuentas activas	(618.426.853)	-
Diferencia de cambio cuentas pasivas	(12.594.165)	(375.742.188)
Totales	(631.021.018)	(457.103.025)
Resultados financieros netos	114.311.315	34.757.027

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

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

6.b) Contingencias legales

A la fecha de 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.

6.c) Garantías constituidas

Al 30 de setiembre de 2020, la sociedad posee como Garantía en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 111 de la Ley de Mercado de Valores, los siguientes títulos - valores:

(i) Dos (2) CDA identificados bajo el número de serie AX 6214 y AX 6215, emitidos por el Banco Regional S.A.E.C.A. por US\$ 50.000 cada uno.



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

RvC
PricewaterhouseCoopers

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existe la siguiente limitación:

- Restricción de la posesión de la acción en BVPASA para operar como casa de bolsa.
- Restricción de posesión de los CDA, identificados bajo el número de Serie AX 6214 y AX 6215 - Banco Regional S.A., entregados en Garantía a la BVPASA.

NOTA 8. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- De acuerdo con la Ley N° 125/1991 modificada por la Ley N° 2421/2004, que establece el régimen tributario (hasta el 31 de diciembre de 2019), las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta. Adicionalmente, la distribución de utilidades está sujeta al pago de Impuesto a la Renta a una tasa del 5% a cargo de la Sociedad.

A partir del 1 de enero 2020 entró en vigencia la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetos a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%.

Así mismo, para los pagos de utilidades a ser realizados en el 2020, las retenciones son liquidadas a tasas extraordinarias del 10% para los no residentes y del 5% para los residentes, por única vez.

NOTA 9. SANCIONES

A la fecha de 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 10. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

En fecha 01 de setiembre de 2020, se concretó la venta del total del paquete accionario de Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. a las empresas ITB Holding Brasil Participações Ltda. e Itaú Consultoria de Valores Mobiliários e Participações S.A. En fecha 11 de enero de 2021 se finiquitó la inscripción de las modificaciones de sus estatutos sociales ante el Registro Público de Comercio según escritura matriz N° 544 de fecha 01 de octubre de 2020, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03 Folio N° 25, incluyendo el cambio de Denominación a Itaú Invest Casa de Bolsa S.A., Representación social y el aumento de Capital, suscrito e integrado por los nuevos Accionistas y formalizados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas N°4 de la misma fecha.

Dada la adquisición, Verbank S.R.L. ya no se encuentra dentro de los criterios de vinculación definidos en la Ley 1284/98 - Título II de Mercado de Valores. A su vez, el Banco Itaú Paraguay S.A. es considerado como nueva vinculada.

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En fecha 11 de enero de 2021 se ha concluido el proceso de cambio de denominación según escritura 544 del 1 de octubre de 2020, escribano José María Zubizarreta, inscripto en registro de comercio bajo el nro. 3 folio 25 y siguientes.

Alejandro Gómez Abente
Representante Legal

Arnold Benítez Riveros
Representante Legal

Mario Dido Durán
Síndico Titular

Shirley Vichini
Contadora