

Asunción, 14 de Noviembre de 2019.

Señores

**BVPASA.**

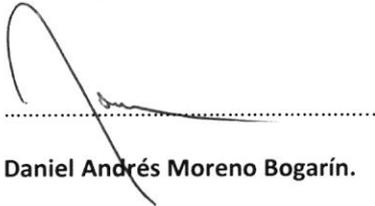
Presente

De nuestra consideración:

En representación de "**Capital Markets Casa de Bolsa S.A**" con **Ruc 80009706-8**, nos dirigimos a ustedes y por su intermedio a quien corresponda a fin de remitirles las documentaciones de acuerdo a lo establecido en el Art. 11 de la Resolución CNV N°950/06 para la presentación de nuestro Estados Contables al 30/06/2019.

- Informe del primer semestre de los estados contables - 30/09/2019.
- Informe del Síndico correspondiente al primer semestre – 30/09/2019.
- Copia del Acta de Directorio N°196.
- Informe sobre personas vinculadas al 30/09/2019.

Sin otro particular aprovechamos la oportunidad para saludarle muy atentamente.



**Daniel Andrés Moreno Bogarín.**

**Presidente.**

**Capital Markets Casa de Bolsa S.A.**

BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION S.A.	
MESA DE ENTRADA	
Expte. BVPASA N°:	1415 Hora: 15:05
Fecha:	15/nov/2019
Firma:	María José Amarilla
Aclaración:	María José Amarilla
LA RECEPCIÓN DE LA PRESENTE NO IMPLICA SU CONFORMIDAD, APROBACIÓN Y/O ACEPTACIÓN DE LOS TÉRMINOS EXPRESADOS EN LA MISMA NI DE SU CONTENIDO	

## BALANCE GENERAL ANALITICO

		30/09/2019
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
<b>HASTA : 30/09/2019</b>	<b>DISPONIBILIDADES</b>	
1.01.01.02	RECAUDACIONES A DEPOSITAR	
1.01.01.03	FONDOS FIJOS	257.442
1.01.01.04	BANCOS	
1.01.01.04.01	Itau Cta. Cte. Guaranies	3.286.244
1.01.01.04.02	Itau Cta. Ahorro Dolares	16.160.527
1.01.01.04.03	Itau Cta. Clearing Guaranies	232.523.337
1.01.01.04.04	Itau Cta. Clearing Dolares	2.438.134
1.01.01.04.05	Itau Cta. Ahorro Guaranies	-
		254.665.684
<b>1.01.03</b>	<b>CRÉDITOS</b>	
<b>1.01.03.01.01</b>	<b>CLIENTES</b>	
1.01.03.01.01	Clientes	143.055.187
1.01.03.01.01.1	Cliente N° 1270	629.054
1.01.03.01.01.14	Cliente N°1290/4474	106.028
1.01.03.01.01.16.1	Cliente N° 1502	18.728.734
1.01.03.01.01.17.3	Cliente N°1335/7452	343.082
1.01.03.01.01.19	Cliente N° 1301	480.343
1.01.03.01.01.22	Cliente N° 1266	425.744
1.01.03.01.01.3	Cliente N° 1274	2.976.214
1.01.03.01.01.42	Cliente N° 2181/1217	517.331
1.01.03.01.03	Cliente N° 1105	20.400.072
1.01.03.01.05.5	Cliente N°1759/1199	1.940.803
1.01.03.01.09.1	Cliente N° 2079	1.161.901
1.01.03.02.01	Documentos a cobrar	131.987.406
1.01.03.05.01.01	Anticipo Impuesto a la Renta	21.340.093
1.01.03.05.01.02	Retenciones Impuesto a la Renta	549.788
1.01.03.05.02	Retenciones de IVA	49.870.993
1.01.03.05.03.1	IVA Credito Fiscal - 10%	85.546.049
1.01.03.06.2	Anticipo de Gastos a Rendir - Banks	564.765
1.01.03.06.6	Anticipo de Gastos a Rendir - Moreno	5.221.577
1.01.03.07.0	Comisiones a Rendir - Rodney Banks	6.140.906
1.01.03.07.3	Anticipo de Gastos a Rendir	20.454.167
1.01.03.07.4	Viaticos a Rendir - Daniel Moreno	50.574.043
1.01.03.07.41	Viaticos a Rendir - GDSB	551.000
1.01.03.07.42	Viaticos a Rendir - JAIP	8.250.000
1.01.03.07.7	Remuneracion a Rendir	119.354.186
1.01.03.07.8	Anticipo de Gastos a Rendir - Escobar	337.087
1.01.03.07.9	Anticipo de Gastos a Rendir - Cáceres	262.321
	<b>TOTAL... CREDITOS</b>	<b>691.768.874</b>
<b>1.01.04</b>	<b>INVENTARIOS</b>	
1.01.04.01	MERCADERIAS	
1.01.04.01.31	Acciones	13.320.000
	<b>TOTAL... INVENTARIOS</b>	<b>13.320.000</b>
<b>1.01.05</b>	<b>GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO</b>	
1.01.05.02	Seguros a Devengar	2.230.962
1.01.05.03.2	Intereses a Vencer - Bancop S.A.	4.087.831
	<b>TOTAL... GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO</b>	<b>6.318.793</b>
<b>1.01.06</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	
1.01.06.01	Fondo de Garantia	85.460.556
	<b>TOTAL... OTROS ACTIVOS</b>	<b>85.460.556</b>
	<b>TOTAL... ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.051.533.907</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>1.02.03</b>	<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	
1.02.03.04	Otras Inversiones	
1.02.03.04.1	Titulo de Renta Variable	387.329.612





1.02.03.04.2	(-) Previsiones para Inversiones	-	8.982.443
	<b>TOTAL... Otras Inversiones</b>		<b>378.347.169</b>
<b>1.02.04</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
1.02.04.02	RODADOS /TRANSPORTES		
1.02.04.02.1	Rodados		40.406.607
	<b>TOTAL... Rodados/Transporte</b>		<b>40.406.607</b>
1.02.04.03	MUEBLES, ÚTILES Y ENSERES		
1.02.04.03.1	Muebles y Útiles		84.829.892
	<b>TOTAL... Muebles, Útiles y Enseres</b>		<b>84.829.892</b>
1.02.04.05	EQUIPOS		
1.02.04.05.1	Equipos e Instalaciones		58.650.466
1.02.04.05.2	Equipos de Informatica		73.120.900
	<b>TOTAL... Equipos</b>		<b>131.771.366</b>
1.02.04.99	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
1.02.04.99.1	- Dep. Acum. Muebles y Útiles	-	74.679.072
1.02.04.99.2	- Dep. Acum. Equipos e Instalaciones	-	57.473.847
1.02.04.99.3	- Dep. Acum. Equipos de Informatica	-	56.919.387
1.02.04.99.4	- Dep. Acum. Rodados	-	40.406.607
	<b>TOTAL... (-) Depreciacion Acumulada</b>	<b>-</b>	<b>229.478.913</b>
<b>1.02.06</b>	<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		
1.02.06.05	Programas		2.091.038
1.02.06.99.1	(-) Amort. Acum. Programas	-	2.091.038
	<b>TOTAL... CARGOS DIFERIDOS</b>		
	<b>TOTAL... ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>405.876.121</b>
	<b>TOTAL... ACTIVO</b>		<b>1.457.410.028</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>2.01.01</b>	<b>ACREEDORES COMERCIALES</b>		
2.01.01.04	OTROS ACREEDORES		
2.01.01.04.34.8	Acreeedores Varios		1.040.000
2.01.01.04.1	Acreeedores Varios - Cadiem CBSA		12.054.597
2.01.01.04.2	Acreeedores Varios - BVPASA		33.202.675
2.01.01.04.22.1	Acreeedores Varios - Telefonía Celular del Paraguay		3.657.523
2.01.01.04.22.2	Acreeedores Varios - Ruger		2.500.000
2.01.01.04.22.3	Acreeedores Varios - Social Eagle		2.500.000
2.01.01.04.34.5	Acreeedores Varios - Rodney Banks		495.764
2.01.01.04.35	Acreeedores Varios - Gestion Empresarial		8.250.000
2.01.01.04.35.2	Acreeedores Varios - Mass Publicidad		9.166.666
2.01.01.04.4	Acreeedores Varios - Copaco SA		66.814
2.01.01.04.45	Acreeedores Varios - Todomax SA		12.893.684
2.01.01.04.72	Acreeedores Varios - AMX Paraguay SA		300.000
2.01.01.04.73	Acreeedores Varios - AYCA		3.500.000
2.01.01.04.8	Acreeedores Varios - Oliservice SRL		360.000
2.01.01.04.81	Acreeedores Varios - Massmedia S.A.		2.717.549
2.01.01.04.91.1	Provisión para Pagos		5.492.166
2.01.01.04.93	Provisión para Pagos - JAIP		1.421.846
	<b>TOTAL... Otros Acreeedores</b>		<b>99.619.284</b>
<b>2.01.02</b>	<b>DEUDAS FINANCIERAS</b>		
2.01.02.01	PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS		
2.01.02.01.1	Prestamos - Bancop		95.644.800
	<b>OTROS PRÉSTAMOS A PAGAR</b>		<b>95.644.800</b>
2.01.02.05	Intereses a Pagar		

*Regina Martinez*

2.01.02.05.2	Intereses a pagar - Bancop SA	4.781.508
	<b>TOTAL... Intereses a Pagar</b>	<b>4.781.508</b>
2.01.03.02	Obligaciones Laborales y Cargas Sociales	
2.01.03.02.1	Aportes y Retenciones a pagar	3.239.875
2.01.03.02.2	Sueldos y Jornales a pagar	590.000
	<b>TOTAL... Obligaciones Laborales y Cargas Sociales</b>	<b>3.829.875</b>
2.01.03.03	Dividendos a Pagar	
2.01.03.03.1	Dividendos a Pagar	69.682.017
	<b>TOTAL... Dividendos a Pagar</b>	<b>69.682.017</b>
<b>2.01.05</b>	<b>INGRESOS DIFERIDOS</b>	
<b>2.01.05.01</b>	<b>Anticipo de Clientes</b>	
2.01.05.01.1	Anticipo de Clientes	13.472.885
2.01.05.01.2	Anticipo de Clientes Clearing	233.428.811
	<b>TOTAL... Anticipo de Clientes</b>	<b>246.901.696</b>
	<b>TOTAL... Intereses a pagar</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL... PASIVO CORRIENTE</b>	<b>520.459.180</b>
	<b>TOTAL... PASIVO</b>	<b>520.459.180</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	
3.01.01	Capital Integrado	
3.01.01.01	Capital Integrado	2.289.100.000
3.01.01.02	(-)Capital a Integrar	- 3.710.865.699
3.01.01.03	Capital Suscripto	3.710.865.699
3.01.01.04	Prima de Emisión	7.684.301
	<b>TOTAL... Capital</b>	<b>2.296.784.301</b>
<b>3.02</b>	<b>RESERVAS</b>	
3.02.01	Reserva Legal	78.824.935
3.02.02.01	Reserva de Revaluó Fiscal	10.078.018
	<b>TOTAL... RESERVAS</b>	<b>88.902.953</b>
	<b>TOTAL... CAPITAL</b>	<b>2.385.687.254</b>
<b>3.03</b>	<b>RESULTADOS</b>	
3.03.01	Resultados Acumulados	- 1.414.747.700
3.03.02	Resultado del Ejercicio	- 33.988.706
	<b>TOTAL... RESULTADOS</b>	<b>- 1.448.736.406</b>
	<b>TOTAL... PATRIMONIO NETO</b>	<b>936.950.848</b>



Jregina Martinez

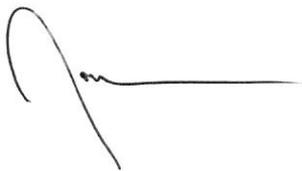
## ESTADO DE RESULTADOS

		30/09/2019
<b>4</b>	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	
<b>4.01</b>	<b>VENTAS DE MERCADERÍAS</b>	
<b>4.01.01</b>	<b>Ventas de Mercaderías Gravadas por el IVA</b>	
4.01.02.1	Venta de Acciones	712.229.000
4.01.02.3	Venta de Bonos	789.067.540
<b>4.09</b>	<b>VENTAS DE SERVICIOS GRAVADOS</b>	
4.09.11	Com. por cont. de col. primaria de RF	302.901.492
4.09.12	Com. por cont. de col. primaria de RV	18.895.878
4.09.13	Com. por cont. de col. secundaria de RF	20.347.761
4.09.14	Com. por cont. de col. secundaria de RV	6.408.812
4.09.2	Ingresos por Asesoría Financiera	139.851.609
4.09.4	Ingresos por Servicios de Rep. De Tenedores	89.496.820
	<b>TOTAL... INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>2.079.198.912</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS OPERATIVOS</b>	
<b>5.01</b>	<b>COSTO DE MERCADERÍAS</b>	
<b>5.01.01</b>	<b>Costo de Mercaderías Gravadas por el IVA</b>	
5.01.02.1	Costo de Venta de Acciones	639.780.000
5.01.02.3	Costo de Venta de Bonos	778.299.265
5.09.1	Aranceles por Negociación en Bolsa	59.010.959
5.09.2	Gastos Administrativos - Bvpassa	10.937.182
5.09.3	Aranceles - CNV	2.437.560
5.09.5	Comisiones - Daniel Moreno	40.985.475
5.09.6	Comisiones - Rodney Banks	1.707.892
5.09.7	Comisiones - Gustavo Sanabria	-
5.09.7.1	Comisiones GND - Gustavo Sanabria	-
5.09.8	Comisiones - José Insfrán	11.645.898
5.09.9	Comisiones - Milton Roa	-
	<b>TOTAL... COSTOS OPERATIVOS</b>	<b>1.544.804.231</b>
<b>8</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	
8.02	Comisiones cobradas	-
8.02.1	Comisiones cobradas	-
8.05	Resultado por Diferencia de Cambio	-
8.05.1	Diferencia de Cambio	38.011.708
8.06	Otros Ingresos	-
8.01.1	Intereses Cobrados - Itau	2.040
8.01.2	Intereses Cobrados	1.816.878
8.06.2	Ingresos Varios	7.201.906
8.06.3	Ingresos varios - Int. devengados	-
8.06.4	Preaviso	-
	<b>TOTAL... OTROS INGRESOS</b>	<b>47.032.532</b>
<b>9</b>	<b>GASTOS DE VENTAS/ADMIN/BANC/FINAN/DEPREC/OTROS</b>	
9.01	GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACION	
9.01.4	Publicidad y Propaganda	6.978.181
<b>9.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
9.02.11	Sueldos y Jornales	167.543.278
9.02.12	Aporte Patronal	27.644.621
9.02.22	Rem. Pers. Superior - JAIP	38.195.828
9.02.23	Rem. Pers. Superior - DANIEL MORENO	10.909.090
9.02.25	Rem. Pers. Superior - RODNEY BANKS	16.363.635
9.02.42	Honorarios Profesionales - JAIP	78.302.284
9.02.43	Honorarios Profesionales - Otros	2.772.727
9.02.47	Honorarios profesionales - Daniel Moreno	87.534.244
9.02.6	Agua, Luz y Telefono	1.358.227
9.02.7	Gastos de Movilidad	585.487





9.02.8	Combustible y Lubricantes	11.301.733
9.02.9	Reparaciones y Mantenimientos	5.578.455
9.02.90	Seguros Pagados	6.989.958
9.02.96	Comisiones y Gastos Bancarios Operacionales	596.735
9.02.97.1	Multas y Recargos	140.340
9.02.97.2	Patentes e Impuestos	7.871.850
90317	Intereses Pagados - DM	916.712
9.02.99.1	Otros gts. de adm. - Gastos Holding	52.794.011
9.02.99.11	Otros gts. de adm. - Impresos	5.501.821
9.02.99.12	Otros gts. de adm. - Útiles de oficina	1.213.636
9.02.99.2	Otros gts. de adm. - Gastos de Comunicación	3.167.300
9.02.99.3	Otros gts. de adm. - Gts. de Consumision y Limpieza	3.977.623
9.02.99.6	Otros gts. de adm. - Seguridad y Vigilancia	2.480.807
9.02.99.7	Otros gts. de adm. - Gastos No Deducibles	3.904.097
9.02.99.8	Otros gts. de adm. - Servicios Contratados	51.196.677
9.02.99.81	Otros gts. de adm. - Viáticos	13.863.637
9.02.99.82	Otros gts. de adm. - Incobrable	2.550.987
9.02.99.9	Otros gts. de adm. - Otros	6.430.898
<b>9.03</b>	<b>GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS</b>	
9.03.12	Intereses Pagados - Bancop SA	10.286.369
9.03.3	Comisiones y Gastos Bancarios sobre Op. Crediticias	6.173.598
9.03.4	Resultado por Diferencia de cambio	41.021.510
	<b>TOTAL... GASTOS DE VENTAS/ADMIN/BANC/FINAN/DEPREC/OTROS</b>	<b>676.146.356</b>
9.06	OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	
9.06.21	Valuación de Acción	60.730.437
9.06.22	Devaluación de Acción	-
9.06.4	Cuentas Incobrables	-
	<b>TOTAL... OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS</b>	<b>60.730.437</b>
20	<b>GANANCIAS/PÉRDIDAS NETAS DEL EJERCICIO</b>	<b>- 33.988.706</b>





## INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 30.09.2019.  
(d-m-a)

1. IDENTIFICACION:
  - 1.1 NOMBRE O RAZON SOCIAL  
Capital Markets S.A. – Casa de Bolsa
  - 1.2 REGISTRO CNV: N° 122/07
  - 1.3 CODIGO BOLSA: N° 01
  - 1.4 DIRECCION OFICINA PRINCIPAL  
Tte. Villamayor N° 495 esq. Zurbarán
  - 1.5 TELEFONO: 021-201.255
  - 1.6 FAX: 021-201.255
  - 1.7 E-MAIL : [info@capitalmarkets.com.py](mailto:info@capitalmarkets.com.py)
  - 1.8 SITIO PAGINA WEB: [www.capitalmarkets.com.py](http://www.capitalmarkets.com.py)
  - 1.9 DOMICILIO LEGAL: Tte. Villamayor N° 495 esq. Zurbarán
2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD:
  - 2.1 ESCRITURA N° 57 Civil "A", Folio 203 FECHA
  - 2.2 INSCRIPCION EN EL REGISTRO PÚBLICO. N° 240, Serie D
  - 2.3 REFORMAS DE ESTATUTOS  
Cambio de denominación de Bolpar Casa de Bolsa S.A. por la de Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
  - 2.4 ESCRITURA N° FECHA : 16/03/2007
  - 2.5 INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO : N° 209 "A", Folio 2174
3. ADMINISTRACION:

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Representantes Legales</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	José Aníbal Insfrán Pelozo
Director Titular	Rodney Russell Banks Magnani
Directora Suplente	Jorge Francisco Denis Acuña
Síndico Titular	Enrique Estigarríbia Lezcano
Síndico Suplente	Javier Eduardo Benítez Pereira
<b>Plana Ejecutiva</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	José Aníbal Insfrán Pelozo

#### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD:

Capital Social integrado es de Gs. 2.289.100.000.- Representado por 22.891 acciones de G.100.000 c/u de la Clase Ordinaria de G.100.000 c/u

Capital Integrado G.2.289.100.000.-  
 Capital Suscripto G 3.710.865.699.-  
 Capital a Integrar G 3.710.865.699.-  
 Valor nominal de las acciones Gs 100.000



**CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO**

Listado de Accionistas	Serie	Número de Título	Del	Al	Cantidad	MONTO
Alberto Acosta	II	12	151	160	10	1.000.000.-
Alberto Acosta	XII	107	1	9	9	900.000.-
Alberto Acosta	XXVII	132	79	88	10	1.000.000.-
Alberto Acosta	LXXXV	1	1	12	12	1.200.000.-
<b>Alberto Acosta</b>					<b>41</b>	<b>4.100.000.-</b>
José Anibal Insfrán	XXVII	133	89	300	212	21.200.000.-
José Anibal Insfrán	XXVIII	134	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXIX	135	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXIX	136	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXIX	137	1	63	63	6.300.000.-
José Anibal Insfrán	VII	89	133	142	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	VII	90	143	152	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	91	1	52	52	5.200.000.-
José Anibal Insfrán	VII	91	153	200	48	4.800.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	92	53	152	100	10.000.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	93	153	157	5	500.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	94	158	162	5	500.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	95	163	172	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	IX	96	1	72	72	7.200.000.-
José Anibal Insfrán	VIII	96	173	200	28	2.800.000.-
José Anibal Insfrán	IX	97	73	82	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	IX	98	83	92	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	IX	99	93	192	100	10.000.000.-
José Anibal Insfrán	X	100	1	92	92	9.200.000.-
José Anibal Insfrán	IX	100	193	200	8	800.000.-
José Anibal Insfrán	X	101	93	102	10	1.000.000.-
José Anibal Insfrán	XII	107	10	300	291	29.100.000.-
José Anibal Insfrán	XIII	108	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XIV	109	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XV	110	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XVI	111	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XVII	112	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XVIII	113	1	24	24	2.400.000.-
José Anibal Insfrán	XXXVI	156	53	54	2	200.000.-
José Anibal Insfrán	XXXX	164	292	300	9	900.000.-
José Anibal Insfrán	XXXXI	165	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXXXII	166	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXXXIII	167	1	300	300	30.000.000.-
José Anibal Insfrán	XXXXIV	168	1	150	101	10.100.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXX	15	113	200	88	8.800.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXI	14	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXII	15	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXIII	16	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXIV	17	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXV	18	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXVI	19	1	199	200	20.000.000.-
José Anibal Insfrán	LXXXXVIII	20	1	110	110	11.000.000.-
<b>José Anibal Insfrán</b>					<b>5970</b>	<b>597.000.000.-</b>
Eleonora Scavone	XI	102	1	2	2	200.000.-
Eleonora Scavone	X	102	103	200	98	9.800.000.-
Eleonora Scavone	XI	103	3	52	50	5.000.000.-
Eleonora Scavone	XI	104	53	102	50	5.000.000.-
Eleonora Scavone	XI	105	103	107	5	500.000.-
Eleonora Scavone	XI	106	108	112	5	500.000.-



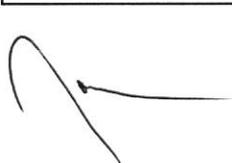
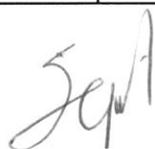
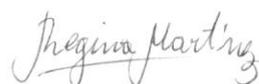




# CAPITAL MARKETS

HACE TU CAMINO

Eleonora Scavone	XVIII	114	25	230	206	20.600.000.-
Eleonora Scavone	XXIX	138	64	269	206	20.600.000.-
Eleonora Scavone	LXXXIX	13	113	200	88	8.800.000.-
Eleonora Scavone	LXXX	14	1	112	112	11.200.000.-
<b>Eleonora Scavone</b>					<b>822</b>	<b>82.200.000.-</b>
Elizabeth Yegros	IV	43	191	195	5	500.000.-
Elizabeth Yegros	IV	44	196	196	1	100.000.-
Elizabeth Yegros	IV	45	197	197	1	100.000.-
Elizabeth Yegros	IV	46	198	198	1	100.000.-
Elizabeth Yegros	IV	47	199	199	1	100.000.-
Elizabeth Yegros	IV	48	200	200	1	100.000.-
Elizabeth Yegros	XVIII	115	230	238	9	900.000.-
Elizabeth Yegros	XXIX	139	270	279	10	1.000.000.-
Elizabeth Yegros	LXXXV	2	13	24	12	1.200.000.-
<b>Elizabeth Yegros</b>					<b>41</b>	<b>4.100.000.-</b>
Emerging MC	III	30	181	190	10	1.000.000.-
Emerging MC	IV	37	1	100	100	10.000.000.-
Emerging MC	XVIII	116	239	300	62	6.200.000.-
Emerging MC	XIX	117	1	46	46	4.600.000.-
Emerging MC	XXIX	140	280	300	21	2.100.000.-
Emerging MC	XXX	141	1	86	86	8.600.000.-
Emerging MC	LXXXV	5	61	182	122	12.200.000.-
Jorge Denis	LXXXVI	7	1	6	6	600.000.-
<b>Emerging MC</b>					<b>453</b>	<b>45.300.000.-</b>
Gustavo Sanabria	I	2	101	150	50	5.000.000.-
Gustavo Sanabria	I	3	151	160	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	I	4	161	170	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	I	5	171	180	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	I	6	181	190	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	I	7	191	195	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	I	8	196	200	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	II	10	51	100	50	5.000.000.-
Gustavo Sanabria	II	11	101	150	50	5.000.000.-
Gustavo Sanabria	II	13	161	165	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	II	17	181	185	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	II	18	186	190	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	II	19	191	195	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	II	24	200	200	1	100.000.-
Gustavo Sanabria	III	25	1	100	100	10.000.000.-
Gustavo Sanabria	III	27	151	160	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	III	28	161	170	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	III	29	171	180	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	III	31	191	195	5	500.000.-
Gustavo Sanabria	III	32	196	196	1	100.000.-
Gustavo Sanabria	III	33	197	197	1	100.000.-
Gustavo Sanabria	III	34	198	198	1	100.000.-
Gustavo Sanabria	III	35	199	199	1	100.000.-
Gustavo Sanabria	IV	38	101	150	50	5.000.000.-
Gustavo Sanabria	IV	39	151	160	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	IV	40	161	170	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	IV	41	171	180	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	IV	42	181	190	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	50	101	110	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	51	111	120	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	52	121	130	10	1.000.000.-

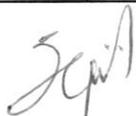


# CAPITAL MARKETS

HACE TU CAMINO

Gustavo Sanabria	V	53	131	140	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	54	141	150	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	55	151	160	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	56	161	170	10	1.000.000.-
Gustavo Sanabria	V	60	1	50	50	5.000.000.-
Gustavo Sanabria	XIX	118	47	300	254	25.400.000.-
Gustavo Sanabria	XX	119	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXI	120	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXII	121	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXIII	122	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXIV	123	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXV	124	1	61	61	6.100.000
Gustavo Sanabria	XXX	142	87	300	214	21.400.000.-
Gustavo Sanabria	XXXI	143	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXXII	144	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXXIII	145	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXXIV	146	1	61	61	6.100.000
Gustavo Sanabria	XXXVI	155	51	52	2	200.000.-
Gustavo Sanabria	XXXVII	160	182	300	119	11.900.000
Gustavo Sanabria	XXXVIII	161	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXXIX	162	1	300	300	30.000.000.-
Gustavo Sanabria	XXXX	163	1	300	291	29.100.000.-
Gustavo Sanabria	LXXXXVIII	21	111	200	89	8.900.000.-
Gustavo Sanabria	LXXXXVIX	22	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	C	23	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	CI	24	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	CII	25	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	CIII	26	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	CIV	27	1	199	200	20.000.000.-
Gustavo Sanabria	CV	28	1	109	109	10.900.000.-
<b>Gustavo Sanabria</b>					<b>5970</b>	<b>597.000.000.-</b>
Hernán Velilla	II	14	166	170	5	500.000.-
Hernán Velilla	II	15	171	175	5	500.000.-
Hernán Velilla	II	16	176	180	5	500.000.-
Hernán Velilla	III	36	200	200	1	100.000.-
Hernán Velilla	XXV	125	62	76	15	1.500.000.-
Hernán Velilla	XXXIV	147	62	77	16	1.600.000.-
Hernán Velilla	LXXXV	3	25	43	19	1.900.000.-
<b>Hernán Velilla</b>					<b>66</b>	<b>6.600.000.-</b>
Jorge Denis	II	20	196	196	1	100.000.-
Jorge Denis	II	21	197	197	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	61	51	100	50	5.000.000.-
Jorge Denis	VI	62	101	110	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	63	111	120	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	64	121	125	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	65	126	135	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	66	136	145	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	67	146	155	10	1.000.000.-
Jorge Denis	VI	68	156	160	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	69	161	161	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	70	162	162	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	71	163	163	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	72	164	164	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	73	165	174	10	1.000.000.-

Jorge Denis	VI	74	175	179	5	500.000.-
Jorge Denis	VI	75	180	180	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	76	181	181	1	100.000.-
Jorge Denis	VI	77	182	191	10	1.000.000.-
Jorge Denis	XXV	125	77	216	140	14.000.000.-
Jorge Denis	XXXIV	148	78	217	140	14.000.000.-
Jorge Denis	XXXVI	157	55	56	2	200.000.-
Jorge Denis	XXXXXXV	201	202	300	99	9.900.000.-
Jorge Denis	XXXXXXVI	202	1	21	21	2.100.000.-
Jorge Denis	LXXXVI	8	7	172	166	16.600.000.-
<b>Jorge Denis</b>					<b>729</b>	<b>72.900.000.-</b>
Juan M. Peña	V	57	171	180	10	1.000.000.-
Juan M. Peña	V	58	181	190	10	1.000.000.-
Juan M. Peña	V	59	191	200	10	1.000.000.-
Juan M. Peña	XXV	126	217	245	29	2.900.000.-
Juan M. Peña	XXXIV	149	265	293	29	2.900.000.-
Juan M. Peña	LXXXV	4	26	60	35	3.500.000.-
<b>Juan M. Peña</b>					<b>123</b>	<b>12.300.000.-</b>
Quantum Fund	III	26	101	150	50	5.000.000.-
Quantum Fund	V	49	1	100	100	10.000.000.-
Quantum Fund	XXV	127	245	300	56	5.600.000.-
Quantum Fund	XXVI	128	1	91	91	9.100.000.-
Quantum Fund	XXXIV	150	217	300	84	8.400.000.-
Quantum Fund	XXXV	151	1	63	63	6.300.000.-
Quantum Fund	LXXXVII	9	139	200	62	6.200.000.-
Quantum Fund	LXXXVIII	10	1	112	112	11.200.000.-
<b>Quantum Fund</b>					<b>618</b>	<b>61.800.000.-</b>
Sergio Britos	II	22	198	198	1	100.000.-
Sergio Britos	II	23	199	199	1	100.000.-
Sergio Britos	VII	78	1	1	1	100.000.-
Sergio Britos	VI	78	192	200	9	900.000.-
Sergio Britos	VII	79	2	11	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	80	12	21	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	81	22	71	50	5.000.000.-
Sergio Britos	VII	82	72	72	1	100.000.-
Sergio Britos	VII	83	73	82	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	84	83	92	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	85	93	102	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	86	103	112	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	87	113	122	10	1.000.000.-
Sergio Britos	VII	88	123	132	10	1.000.000.-
Sergio Britos	XXVII	129	92	231	140	14.000.000.-
Sergio Britos	XXXV	152	64	203	140	14.000.000.-
Sergio Britos	LXXXVI	8	173	200	28	2.800.000.-
Sergio Britos	LXXXVII	9	1	138	138	13.800.000.-
<b>Sergio Britos</b>					<b>589</b>	<b>58.900.000.-</b>
SSBank	I	1	1	100	100	10.000.000.-
SSBank	II	9	1	50	50	5.000.000.-
SSBank	XXVII	130	232	300	69	6.900.000.-
SSBank	XXVII	131	1	78	78	7.800.000.-
SSBank	XXXV	153	204	300	97	9.700.000.-
SSBank	XXXVI	154	1	50	50	5.000.000.-


SSBank	LXXXVIII	11	113	200	88	8.800.000.-
SSBank	LXXXIX	12	1	112	112	11.200.000.-
<b>SSBank</b>					<b>644</b>	<b>64.400.000.-</b>
<b>Capitalización</b>						
Daniel Moreno Bogarín	XXXVII	1	1	425	425	42.500.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXVIII	183	102	300	199	19.900.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXIX	184	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXX	185	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXI	186	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXII	187	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXIII	188	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXIV	189	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXV	190	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXVI	191	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXVII	192	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXVIII	193	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXIX	194	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXX	195	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXI	196	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXII	197	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXIII	198	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXIV	199	1	300	300	30.000.000.-
Daniel Moreno Bogarín	XXXXXV	200	1	100	201	20.100.000.-
<b>Daniel Moreno Bogarín</b>					<b>5625</b>	<b>562.500.000.-</b>
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXIV	169	102	300	199	19.900.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXV	170	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVI	180	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVII	181	1	300	300	30.000.000.-
Yuan Rómulo Chang Ming	XXXXVIII	182	1	101	101	10.100.000.-
<b>Yuan Rómulo Chang Ming</b>					<b>1200</b>	<b>120.000.000.-</b>
					<b>22.891</b>	<b>2.289.100.000.-</b>

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
- 5.1 AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO: AYCA – AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS
- 5.2 NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA CNV: AE007
6. PERSONAS VINCULADAS (Administración)

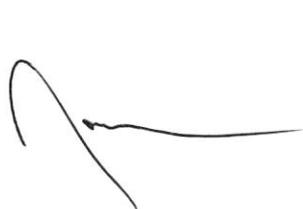
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Representantes Legales</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	José Aníbal Insfrán Pelozo
Director Titular	Rodney Russell Banks Magnani
Directora Suplente	Jorge Francisco Denis Acuña
Síndico Titular	Enrique Estigarribia Lezano
Síndico Suplente	Javier Eduardo Benítez Acuña
<b>Plana Ejecutiva</b>	
Presidente	Daniel Andrés Moreno Bogarín
Vicepresidente	José Aníbal Insfrán Pelozo
<b>Oficial de Cumplimiento</b>	
	José David Rolon Bogado
<b>Auditor Interno</b>	
	Oswaldo Miguel Martínez





**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL al 30-09-2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31-12-2018. (En Guaraníes)**

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5. d)</b>	<b>254.665.684</b>	<b>242.161.861</b>	<b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>	<b>99.619.284</b>	<b>117.729.444</b>
Caja	257.442	211.855	Acreedores por Intermediación		24.187.707
Recaudaciones a Depositar			Acreedores Varios	33.202.675	93.541.737
Bancos	254.408.242	241.950.006	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	66.416.609	
Otros activos a rendir			Obligac. Por Contratos de Underwriting		
<b>Inversiones Temporarias</b>			Obligac. por Administración de Cartera		
Títulos de Renta Variable			<b>Préstamos Financieros (Nota 5. k)</b>	<b>100.426.308</b>	<b>120.603.352</b>
Títulos de Renta Fija			Préstamo	95.644.800	118.080.000
Menos: Previsión por menor valor			Intereses a pagar	4.781.508	2.523.352
<b>Inventario</b>	<b>13.320.000</b>	<b>236.662.579</b>	Sobregiros bancarios		
Títulos de Renta Variable	13.320.000	212.320.000			
Títulos de Renta Fija	0	24.342.579			
<b>Créditos (Nota 5. f)</b>	<b>322.751.899</b>	<b>252.606.499</b>	<b>Provisiones (Nota 5. q)</b>	<b>250.731.571</b>	<b>230.326.756</b>
Deudores por Intermediación			Impuestos a pagar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	131.987.406	131.987.406	IVA a pagar		
Deudores Varios	190.764.493	120.619.093	Retenciones de impuestos		
Menos: Previsión para incobrables			Aportes y Retenciones a pagar	3.239.875	3.267.006
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Sueldos y jornales a pagar	590.000	5.141.500
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Seguros a pagar		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Anticipo de clientes	246.901.696	221.918.250
			Intereses a Devengar	0	0
<b>Otros Activos (Nota 5. j)</b>	<b>460.796.324</b>	<b>432.831.823</b>	<b>Otros Pasivos (Nota 5. q)</b>	<b>69.682.017</b>	<b>69.682.017</b>
Otros Activos Corrientes	460.796.324	432.831.823	Préstamos	0	0
			Dividendos a pagar	69.682.017	69.682.017
			Otros Pasivos Corrientes	0	0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.051.533.907</b>	<b>1.164.262.762</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>520.459.180</b>	<b>538.341.569</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Inversiones Permanentes (Nota 5.e)</b>	<b>378.347.169</b>	<b>317.616.732</b>	<b>Cuentas a Pagar</b>		
Títulos de Renta Variable	17.782.443	17.782.443	Obligac. Por Contratos de underwriting		
Títulos de Renta Fija			Acreedores por Intermediación		
Acción de la Bolsa de Valores	369.547.169	308.816.732	Oblig. Por Administración de Cartera		
Menos: Previsión para Inversiones	(8.982.443)	(8.982.443)	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas		
<b>Créditos</b>			Acreedores Varios		
Deudores por Intermediación			<b>Préstamos Financieros</b>		
Deudores Varios			Préstamos en Bancos		
Créditos en Gestión de Cobro			Intereses a Devengar		
Menos: Previsión para incobrables			<b>Provisiones</b>		
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Previsión para indemnización		
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Otras contingencias		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Otros Pasivos no Corrientes		
<b>Bienes de Uso (Nota 5. g)</b>	<b>257.007.865</b>	<b>256.880.592</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		
(Depreciación acumulada)	(229.478.913)	(229.478.913)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>520.459.180</b>	<b>538.341.569</b>
<b>Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 5. i)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>936.950.848</b>	<b>970.939.604</b>
Licencia			<b>Capital</b>	<b>2.296.784.301</b>	<b>2.296.784.301</b>
Marcas			Capital Suscripto	3.710.865.699	3.710.865.699
Gastos de desarrollo			Capital Integrado	2.289.100.000	2.289.134.301
Programas	2.091.038	2.091.038	Capital a Integrar	-3.710.865.699	-3.710.865.699
(Amortización Acumulada)	(2.091.038)	(2.091.038)	Prima de Emisión	7.684.301	7.650.000
<b>Otros Activos No Corrientes</b>			Reserva Legal	78.824.935	78.824.935
Gastos no devengados			Reservas Facultativas		
			Reserva de Revalúo	10.078.018	10.078.018
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>405.876.121</b>	<b>345.018.411</b>	Resultados Acumulados	-1.414.747.700	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.457.410.028</b>	<b>1.509.281.173</b>	Resultados del Ejercicio	-33.988.706	-1.414.747.700
			Reserva para aumento de capital		
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.457.410.028</b>	<b>1.509.281.173</b>







# CAPITAL MARKETS

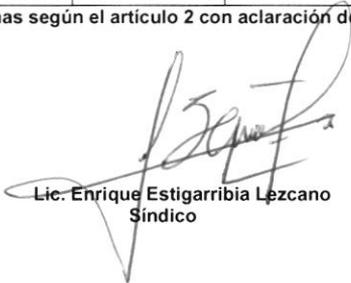
HACE TU CAMINO

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Cuenta de Orden Deudora			Cuenta de Orden Acreedora		

(Firmas según el artículo 2 con aclaración de nombres y cargos)



Lic. Daniel Andres Moreno Bogarín.  
Presidente



Lic. Enrique Estigarríbia Lezcano  
Síndico



CP. Regina Beatriz Martínez González  
Contadora

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30-09-2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA  
CON EL 30-06-2018. (En Guaraníes)**

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>2.086.400.818</b>	<b>2.030.956.845</b>
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>		
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	18.895.828	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	302.901.492	285.208.292
<u>Comisiones por contratos de colocación secundaria</u>		
Comisiones por contratos de colocación secundaria de acciones	6.408.812	3.595.175
Comisiones por contratos de colocación secundaria de renta fija	20.347.761	21.850.528
Ingresos por asesoría financiera	139.851.609	376.485.358
Otros ingresos operativos (Nota 5. v)	1.597.995.266	1.343.817.492
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1.544.804.231</b>	<b>-1.387.257.304</b>
Gastos por comisiones y servicios	54.339.265	149.883.409
Aranceles por negociación Bolsa de Valores (Nota 5. w)	72.385.701	70.893.895
Otros gastos operativos (Nota 5. w)	1.418.079.265	1.166.480.000
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>	<b>541.596.587</b>	<b>643.699.541</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACION</b>	<b>-14.279.125</b>	<b>-6.398.117</b>
Publicidad	6.978.181	1.166.585
Folletos e Impresiones	5.501.821	1.018.182
Otros gastos de comercialización (Nota 5. w)	1.799.123	4.213.350
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>-610.559.352</b>	<b>-2.139.866.134</b>
Servicios personales	0	44.244.204.
Previsión, amortización y depreciaciones	0	0
Mantenimientos	5.578.455	7.040.000
Seguros	6.989.958	3.328.225
Impuestos, tasas y contribuciones	0	0
Otros gastos de administración (Nota 5. w)	597.990.939	2.085.253.705
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<b>-83.241.890</b>	<b>-1.502.564.710</b>
<u>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5. x)</u>		
Otros Ingresos	60.730.437	0
Otros Egresos	0.-	0
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>-11.477.253</b>	<b>-11.395.672</b>
<u>Generados por activos:</u>	<b>39.830.626</b>	<b>29.848.135</b>
Intereses cobrados (Nota 5. y)	1.818.918	9.422
Diferencia de cambio	38.011.708	29.838.713
<u>Generados por pasivos:</u>	<b>-51.307.879</b>	<b>-41.243.807</b>
Intereses pagados (Nota 5. y)	-10.286.369	29.019.424
Diferencia de cambio	-41.021.510	12.224.383
<b>UTILIDAD O (PERDIDA)</b>	<b>-33.988.706</b>	<b>-1.513.960.382</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-33.988.706</b>	<b>-1.513.960.382</b>

Lic Daniel Andrés Moreno Bogarín  
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano  
Síndico

CP. Regina Beatriz Martínez González  
Contadora

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL 30-09-2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30-06-2018**  
 (En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	2.020.931.444	2.060.804.980
Costo de ventas	-1.466.804.231	-1.387.257.304
Efectivo pagado a empleados	-167.543.278	-133.695.259
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-778.211.132	-783.179.943
<b>Total de Efectivo por las actividades operativas antes de cambio en los activos de operaciones</b>	<b>-391.627.197</b>	<b>-243.327.526</b>
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>		
Otros activos	0	0
<b>Aumento (o Disminución) en pasivos operativos</b>		
Pagos a proveedores	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operaciones antes del impuestos</b>		
Impuestos	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisición y títulos de deudas (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Anticipos de clientes	0	0
<b>Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	0	682.500.000
Provenientes de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>682.500.000</b>
<b>Aumento (o Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>-391.627.197</b>	<b>439.172.474</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>646.292.881</b>	<b>207.120.407</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>254.665.684</b>	<b>646.292.881</b>

Lic. Daniel Andrés Moreno Bogarín.  
 Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano  
 Síndico

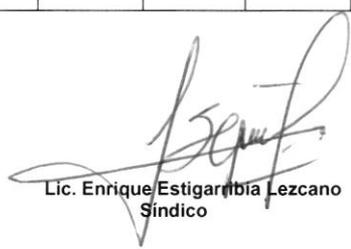
CP. Regina Beatriz Martínez González  
 Contadora

**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL 30-09-2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30-06-2018  
(En Guaraníes)**

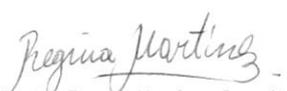
Movimientos	CAPITAL			RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Aumento de Capital	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo anterior
Saldo al inicio del ejercicio	4.103.456.368	4.103.456.368	1.904.193.632	78.824.935	-	9.461.701	-	392.590.669	(1.513.960.382)	871.110.555	-
<b>Movimientos subsecuentes</b>	392.590.669	392.590.669	-	0	-	616.317	-	(1.807.338.369)	1.513.960.382	-	-
Antic.p/Aumento de Capital Nota de Crédito Transf. a Dividendos a Pagar	-	-	392.590.669	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.988.706)	-	-
<b>Total periodo Actual</b>	<b>3.710.865.699</b>	<b>3.710.865.699</b>	<b>2.296.784.301</b>	<b>78.824.935</b>	<b>-</b>	<b>10.078.018</b>	<b>-</b>	<b>(1.414.747.700)</b>	<b>(33.988.706)</b>	<b>936.950.848</b>	<b>-</b>
<b>Total periodo Anterior</b>	<b>4.103.456.368</b>	<b>4.103.456.368</b>	<b>1.904.193.632</b>	<b>78.824.935</b>	<b>-</b>	<b>9.461.701</b>	<b>-</b>	<b>392.590.669</b>	<b>(1.513.960.382)</b>	<b>871.110.555</b>	<b>-</b>



Sr. Daniel Andres Moreno Bogarin.  
Presidente



Lic. Enrique Estigarribia Lezcano  
Síndico



CP. Regina Beatriz Martínez González  
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**1) Consideración de los Estados Contables.**

Los Estados Contables al 30/09/2019 han sido aprobados por el Acta del Directorio N° 196 de fecha 13/11/2019 para su remisión a la Comisión Nacional de Valores.

**2) Información básica de la empresa.**

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

**Capital Markets Casa de Bolsa S.A.** Se rige por las disposiciones legales contenidas en la Ley N° 5810 de Mercados de Capitales y todas las demás disposiciones legales y reglamentarias del país.

Inicialmente la Sociedad se constituyó bajo la denominación Bolpar S.A. Casa de Bolsa creada el 26 de noviembre de 1990 por Escritura Pública N° 96 pasada ante el Escribano Público Juan José Benítez Rickman, aprobado el estatuto por Decreto del Poder Ejecutivo N° 9874 de fecha 13 de junio de 1991 e inscripta en el Registro Público de Comercio bajo en N° 344, folio 1898 y siguientes en fecha 22 de julio de 1991. Fue dispuesta su inscripción en el Registro de Casas de Bolsa el 9 de noviembre de 1992, prevista en el artículo N° 85, inciso 4 de la Ley N° 94/91.

La duración de la Sociedad queda fijada en (99) noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad tiene por objeto principal la intermediación en el Mercado de Valores, en forma habitual, y por cuenta ajena. Mediante la realización de operaciones de compra –venta, colocación, corretaje, comisión o negociación de títulos –valores emitidos por terceros, respecto de los cuales se hagan oferta pública, y podrá realizar en general, todas aquellas actividades complementarias, conexas o afines con la intermediación de valores y debidamente inscriptos en el Registro de Intermediarios.

**2.2. Participación en otras empresas.**

No aplicable.

**3) Principales políticas y prácticas contables aplicadas.**

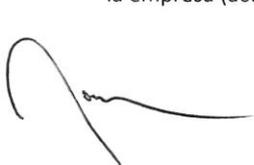
3.1. Los Estados Contables al 30/09/2019 de Capital Markets Casa de Bolsa S.A., han sido elaborados de acuerdo a las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad).

3.2. El criterio de valuación utilizado para los diferentes bienes del Activo de la Firma ha sido el costo histórico sin tener en cuenta el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local, que pudieran tener sobre los activos no monetarios que la componen, ya que el ajuste por inflación no es práctica contable aceptada en el Paraguay, excepto por el ajuste realizado hasta el Ejercicio 1998 sobre el valor de las acciones de la Bolsa de Valores según Resolución N° 75/94 de la Comisión Nacional de Valores y los bienes de uso, que se actualizan de acuerdo a lo indicado en los puntos 2.b, 2c siguientes. Los Estados Contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre los valores tomados en conjunto.

3.3. Política de constitución de provisiones: Hasta el momento no se han establecido criterios para el tratamiento de las cuentas incobrables.  
El criterio adoptado para las depreciaciones es el método lineal de acuerdo a los años de vida útil del bien.

3.4. Política de reconocimiento de ingresos: Se ha utilizado para este efecto el criterio de devengado, lo mismo para los egresos.

3.5. Estado de Flujo de Efectivo: La clasificación de flujo de efectivo se ha realizado de acuerdo a las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, y reflejan los ingresos y egresos de las principales actividades operativas, actividades de adquisición y enajenación de activos a largo plazo (actividades de inversión) y actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición el capital contable y los préstamos de la empresa (actividad de financiamiento).



*Regina Martínez*

3.6. Normas aplicadas para la consolidación de Estados Contables: No Aplicable.

4) **Cambio de Políticas y Procedimientos de Contabilidad.**

No se han efectuado cambios con respecto a años anteriores.

5) **Criterios específicos de valuación.**

a) **Valuación en moneda extranjera**

A continuación se detalla el tipo de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera.

	Período actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Tipo de cambio comprador	6.375,54	5.960,14
Tipo de cambio vendedor	6.384,71	5.960,94

b) **Posición en moneda extranjera**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA - CLASE	MONEDA EXTRANJERA - MONTO	CAMBIO CIERRE - PERIODO ACTUAL	SALDO - PERIODO ACTUAL (GUARANIES)	CAMBIO CIERRE - PERIODO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE - PERIODO ANTERIOR (GUARANIES)
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Caja	--	--	--	--	--	--
Itaú	Dólar	2.917,19	6.375,54	18.598.661	5.960,14	175.816.084

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	6.375,54	38.011.708	5.960,14	42.397.739
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.375,54	41.021.510	5.960,14	25.122.617

d) **Disponibilidades**

La composición de este rubro es:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Recaudaciones a Depositar	-	-
Fondo Fijo	257.442.-	211.855.-
Itaú Banco c/Cta. Cte. Guaraníes	3.286.244.-	582.170.-
Itaú Banco c/Ahorro Guaraníes	0.-	62.434.913.-
Itaú Banco c/Ahorro Dólares	16.160.527.-	163.064.245.-
Itaú Banco Cta. Clearing - Guaraníes	232.523.337.-	2.933.534.-
Itaú Banco Cta. Clearing - Dólares	2.438.134.-	12.751.839.-
Bancop Cta. Cte. Guaraníes	0.-	183.305.-
<b>Totales</b>	<b>254.665.684.-</b>	<b>242.161.861.-</b>





**e) Inversiones Permanentes**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIM. NETO
<b>Inversiones Permanentes</b>							
BVPASA	Acción	( 1) Uno	200.000.000	369.547.169	8.800.000.000	1.7126.980.983	13.587.936.192
BEPSA	Acción	(88) Ochenta y Ocho	8.800.000	8.800.000	20.000.000.000	1.157.746.808	41.678.696.030
Banalemán	Acción	( 1) Uno	9.301.310	8.982.443	---	---	---
(-) Previsión para Inversiones	Acción	( 1) Uno	-	(8.982.443)	---	---	---
<b>TOTALES PERÍODO ACTUAL G.</b>			<b>218.101.310</b>	<b>378.347.169</b>			
<b>TOTALES PERÍODO ANTERIOR G.</b>			<b>218.101.310</b>	<b>317.616.732</b>			

**Acciones BVPASA**

La acción que Capital Markets Casa de Bolsa S.A., posee en la Bolsa de Valores y Productores de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) al 30 de Septiembre de 2019 se encuentra valuada al Valor Libro de la Bvpasa.

**Títulos**

**Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.:** Se cuenta con una acción, la misma ha sido valuada al 30 de Septiembre de 2019.

**Fondo Dólares Banalemán:** Saldo de Gs. 8.982.443 correspondiente a inversiones el cual se encuentra pendiente de Cobro. Según Acta de Directorio Nro.168/16 se decidió provisionar el total del saldo en el período 2016 por ser una inversión de una empresa declarada en quiebra.

**Otras Inversiones**

**Representado por 88 acciones:** Título 15, Serie 10, acciones del N° 46.064 al 46.151 de BEPSA del Paraguay cuyo valor nominal de Emisión es de Gs. 100.000 por acción.

**ACCION DE LA BOLSA DE VALORES**

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual en Gs.	200.000.000	369.547.169	750.000.000
Saldo período anterior en Gs.	200.000.000	308.816.732	750.000.000

**f) Créditos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Documentos y cuentas por cobrar:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
- José Insfrán	-	-
Documentos a cobrar – Servicios Integrales para la Producción	29.762.139.-	29.762.139.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	102.225.267.-	102.225.267.-
<b>Totales</b>	<b>131.987.406.-</b>	<b>131.987.406.-</b>

**b- Deudores Varios:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Clientes	143.055.187.-	41.635.621
Cliente N° 1270	629.054.-	22.500.-
Cliente N° 1548	0.-	33.000.000.-
Cliente N° 1301	480.343-	480.343.-
Cliente N° 1290	106.028	106.028.-





Ciiente Nº 646	0.-	500.000.-
Ciiente Nº 1502	18.728.734.-	18.728.734.-
Ciiente Nº 1335/7452	343.082.-	343.082.-
Ciiente Nº 1273	-	21.454.053.-
Ciiente Nº 1266	425.744.-	425.744.-
Ciiente Nº 1274	2.976.214.-	-
Ciiente Nº 2181/1217	517.331.-	517.331.-
Ciiente Nº 1759/1199	1.940.803.-	1.940.803.-
Ciiente Nº 1896/1202	-	302.953.-
Ciiente Nº 1105	20.400.072.-	-
Ciiente Nº 2079	1.161.901.-	1.161.901.-
<b>Totales</b>	<b>190.764.493.-</b>	<b>120.619.093.-</b>

**g) Bienes de Uso**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del período	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Depreciación del período	Acumuladas al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	84.829.892	-	-	-	84.829.892	74.679.072	-	-	-	74.679.072	10.150.820
Equipos e Instalaciones	58.650.466	-	-	-	58.650.466	57.473.847	-	-	-	57.473.847	1.176.619
Equipos de Informática	72.993.627	127.273	-	-	73.120.900	56.919.387	-	-	-	56.919.387	16.201.513
Rodados	40.406.607	-	-	-	40.406.607	40.406.607	-	-	-	40.406.607	0
<b>Totales período actual</b>	<b>256.880.592</b>	<b>127.273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>257.007.865</b>	<b>229.478.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229.478.913</b>	<b>27.528.952</b>
<b>Totales período anterior</b>	<b>242.431.886</b>	<b>13.832.389</b>	<b>-</b>	<b>616.317</b>	<b>256.880.592</b>	<b>223.171.952</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.306.961</b>	<b>229.478.913</b>	<b>27.401.679</b>

**h) Cargos Diferidos**

No Aplicable

**i) Activos Intangibles**

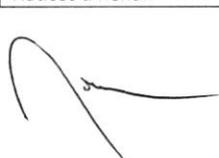
CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas	2.091.038	-	(2.091.038)	-
<b>Total actual</b>	<b>2.091.038</b>	<b>-</b>	<b>(2.091.038)</b>	<b>-</b>
Total período anterior	2.091.038	-	(2.091.038)	-

**j) Otros Activos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Otros Activos Corrientes**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Anticipo de Impuesto a la Renta	21.340.093.-	21.340.093.-
Retención de Impuesto a la Renta	549.788.-	549.788.-
Retención de IVA	49.870.993.-	40.975.114.-
IVA Crédito Fiscal	85.546.049.-	92.539.640.-
Gastos a Documentar	.-	-
Anticipo de Proveedores	.-	-
Anticipo de Gastos a Rendir	26.839.917.-	16.013.284.-
Comisiones a Rendir	6.140.906.-	37.786.804.-
Viáticos a Rendir	59.375.043.-	75.175.797.-




*Pregina Martínez*

Seguros a Vencer	2.230.962.-	3.828.193.-
Intereses a Vencer	4.087.831.-	1.420.572.-
Intereses a Cobrar	-	-
Fondo de Garantía	85.460.556.-	74.202.538.-
Activos a Rendir	119.354.186.-	69.000.000.-
<b>Totales</b>	<b>460.796.324.-</b>	<b>432.831.823.-</b>

**k) Préstamos Financieros (Pasivo Corriente)**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Préstamos:**

<b>PRESTAMOS</b>	<b>Período Actual en Gs.</b>	<b>Período anterior en Gs.</b>
Bancop S.A.	95.644.800.-	118.080.000.-
Finlatina S.A.	-	-
<b>Totales</b>	<b>95.644.800.-</b>	<b>118.080.000.-</b>

**b- Intereses a pagar:**

<b>INTERESES A PAGAR</b>	<b>Período Actual en Gs.</b>	<b>Período anterior en Gs.</b>
Bancop S.A.	4.781.508.-	2.523.352.-
Finlatina S.A.	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.781.508.-</b>	<b>2.523.352.-</b>

**c- Sobregiros bancarios:**

<b>SOBREGIRO BANCARIO</b>	<b>Período Actual en Gs.</b>	<b>Período anterior en Gs.</b>
Itaú Banco - Cuenta Corriente Guaraníes	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**l) Documentos y Cuentas por pagar (Pasivo Corriente)**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**Acreeedores Varios:**

<b>CONCEPTO</b>	<b>Período Actual Gs.</b>	<b>Período anterior Gs.</b>
Todomax S.A.	12.893.684.-	42.192.455.-
Cadiem CBSA	12.054.597.-	12.054.597.-
Oliservice SRL	360.000.-	1.080.000.-
Telefonía Celular del Paraguay	3.657.523.-	3.115.496.-
Monital SRL	-	294.446.-
Easy Tech SRL	-	2.588.500.-
AMX Paraguay SA	300.000.-	777.553.-
Copaco SA	66.814.-	94.393.-
Distribuidora del Arte	-	247.500.-
Gestión Empresarial	8.250.000.-	8.250.000.-
Asepasa	0.-	1.575.000.-
Aseguradora Tajy	0.-	-
Masspublicidad	9.166.666.-	15.050.666.-
Massmedia	2.717.549.-	-
Rodney Banks	495.764.-	495.714.-
Moreno Ruffinelli	0.-	4.106.667.-
AYCA	3.500.000.-	1.618.750.-
Bvpasa	33.202.675.-	-
Varios	7.954.012.-	-
Ruger	2.500.000.-	-
Social Eagle	2.500.000.-	-
<b>Totales</b>	<b>99.619.284.-</b>	<b>93.541.737.-</b>





m) Acreedores por Intermediación:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
BVPASA - ( Aranceles )	59.010.959.-	24.187.707.-
<b>Totales</b>	<b>59.010.959.-</b>	<b>24.187.707.-</b>

n) Administración de Cartera (corto y largo plazo)

No Aplicable

o) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo)

	69.682.017	69.682.017
- Gustavo Sanabria	-	-
- José Insfrán	-	-
- Eleonora Scavone	17.651.657	17.651.657
- Quantum Fund	12.608.326	12.608.326
- SSBnak	12.608.326	12.608.326
- Jorge Denis	-	-
- Sergio Britos	12.019.938	12.019.938
- Emerging MC	9.246.106	9.246.106
- Juan M. Peña	2.521.665	2.521.665
- Hernán Velilla	1.344.888	1.344.888
- Elizabeth Yegros	840.555	840.555
- Alberto Acosta	840.555	840.555

p) Obligaciones por contrato de Underwriting (corto y largo plazo)

No Aplicable

q) Otros Pasivos (Pasivo Corriente)

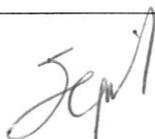
El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
<b>Préstamos</b>	-	-
- Todomax SA	-	-
- Préstamo – José Insfrán	-	-
<b>Dividendo a pagar</b>	<b>69.682.017.-</b>	<b>69.682.017.-</b>
<b>Otros Pasivos Corrientes</b>	-	-
<b>Totales</b>	<b>69.682.017.-</b>	<b>69.682.017.-</b>

Provisiones (Pasivo Corriente)

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

PROVISIONES	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Impuesto a la renta a pagar	-	-
IVA a pagar	-	-
Aportes y Retenciones a pagar	3.239.875.-	3.267.006.-
Sueldo y Jornales a Pagar	590.000.-	5.141.500.-
<u>Anticipos de Clientes:</u>	246.901.696.-	221.918.250.-
<b>Anticipos de Clientes de:</b>	<b>13.472.885.-</b>	<b>221.749.250.-</b>
- Cliente Nro.2477/1245	13.320.000.-	-
- Cliente Nro.1270	152.885.-	-
- Cliente Nro.646/1151	-	305.250.-
- Cliente Nro.1382	-	163.944.000.-
- Cliente Nro.1087	0.-	57.500.000.-
<b>Anticipos de Clientes Clearing de:</b>	<b>233.428.811.-</b>	<b>169.000.-</b>
- Cliente Nro.1151	-	-
- Cliente Nro.2079	-	142.544.-
- Cliente Nro.2953	-	26.456.-
- Cliente Nro.	233.428.811.-	-
Intereses a devengar	-	-
<b>Totales</b>	<b>250.731.571.-</b>	<b>230.326.756.-</b>


**r) Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas (Corriente y No Corriente)**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Documentos y cuentas por cobrar:**

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior en Gs.
Documentos a cobrar – José Insfrán	-	-
Documentos a cobrar – Servicios Integrales para la Producción	29.762.139.-	29.762.139.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	102.225.267.-	102.225.267.-
<b>Totales</b>	<b>131.987.406.-</b>	<b>131.987.406.-</b>

**s) Resultado con personas y empresas vinculadas**

No Aplicable

**t) Patrimonio**

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL PERIODO ANTERIOR G.	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL PERIODO G.
Capital Integrado	2.289.134.301-	-	-	2.289.100.000-
Prima por Emisión	7.650.000-	-	-	7.684.301-
Reservas	88.902.953-	-	-	88.902.953-
Resultados Acumulados	-	-	-	-1.414.747.700-
Resultados del Ejercicio	-1.414.747.700-	-	33.988.756-	-33.988.706-
<b>TOTAL</b>	<b>970.939.604</b>	<b>-</b>	<b>33.988.756.-</b>	<b>936.950.848.-</b>

**u) Previsiones**

No Aplicable

**v) Ingresos Operativos**

**Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas**

No Aplicable

**Otros Ingresos Operativos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

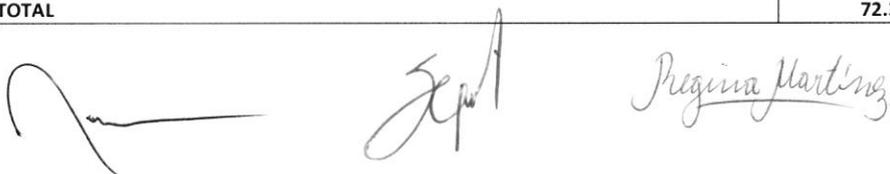
CONCEPTO	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Venta de Acciones	712.229.000.-	1.241.720.000.-
Venta de CDA	-	-
Venta de Bonos	789.067.540.-	-
Ingresos por servicios de Representantes de Tenedores	89.496.820.-	69.939.050.-
Comisiones cobradas	-	-
Ingresos por Operación y Servicios Extrabursátiles	-	-
Otros ingresos	7.201.906.-	32.158.442.-
<b>Totales</b>	<b>1.597.995.266.-</b>	<b>1.343.817.492.-</b>

**w) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración**

**Aranceles por Negociación Bolsa de Valores**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Aranceles por negociación en Bolsa	59.010.959.-	53.023.863.-
Gastos Administrativos - BVPASA	10.937.182.-	12.369.965.-
Aranceles – CNV y SEPRELAD	2.437.560.-	5.500.067.-
<b>TOTAL</b>	<b>72.385.701.-</b>	<b>70.893.895.-</b>



**Otros Gastos Operativos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Costo de venta de Acciones	639.780.000	2.271.120.000.-
- Costo de venta Nº1927	-	40.740.000.-
- Costo de venta Nº1928	-	110.000.000.-
- Costo de venta Nº1929	-	1.015.740.000.-
- Costo de venta Nº1338	157.320.000.-	-
- Costo de venta Nº2095	147.560.000.-	-
- Costo de venta Nº2115	9.300.000.-	-
- Costo de venta Nº2114	114.700.000.-	-
- Costo de venta Nº2224	55.000.000.-	-
- Costo de venta Nº2235	77.900.000.-	-
- Costo de venta Nº2235	78.000.000.-	-
Costo de venta de CDA	-	-
Costo De venta de Bonos	778.299.265.-	-
- Costo de venta Nº8274	119.532.904.-	-
- Costo de venta Nº2079	24.342.579.-	-
- Costo de venta Nº2079	126.866.952.-	-
- Costo de venta Nº4477	127.252.257.-	-
- Costo de venta Nº4477	128.012.192.-	-
- Costo de venta Nº1309	126.082.740.-	-
- Costo de venta Nº1310	126.209.641.-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.418.079.265</b>	<b>1.166.480.000.-</b>

**Otros Gastos de Comercialización**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

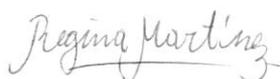
Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Gastos de movilidad	585.487.-	1.126.564.-
Útiles de oficina	1.213.636.-	3.086.786.-
<b>TOTAL</b>	<b>1.799.123.-</b>	<b>4.213.350.-</b>

**Otros Gastos de Administración**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Sueldos y jornales	167.543.278.-	133.695.259.-
Aporte patronal	27.644.621.-	22.059.716.-
Remuneración personal superior	65.468.553.-	75.454.546.-
Honorarios profesionales	168.609.255.-	267.263.636.-
Alquileres	-	62.621.776.-
Agua, luz y teléfono	1.358.227.-	551.515.-
Combustibles y lubricantes	11.301.733.-	8.518.657.-
Comisiones y gastos bancarios operacionales	596.735.-	960.248.-
Multas y recargos	140.340.-	5.659.631.-
Patentes e impuestos	7.871.850.-	1.836.700.-
Intereses pagados	916.712.-	4.545.455.-
Gastos de comunicación	3.167.300.-	4.855.657.-
Gastos de consumición y limpieza	3.977.623.-	9.821.249.-
Capacitación al personal	-	-
Seguridad y vigilancia	2.480.807.-	1.688.690.-
Gastos no deducibles	3.904.097.-	17.812.924.-
Servicios contratados	51.196.677.-	-
Viáticos	13.863.637.-	5.000.000.-
Otros gastos de administración	61.775.896.-	25.672.103.-
Comisiones y gastos bancarios sobre operaciones crediticias	6.173.598.-	576.091.-
Ajuste Anticipo de gastos a rendir	-	1.019.073.392.-





Ajuste Comisiones a rendir	-	417.586.460.-
<b>TOTAL</b>	<b>597.990.939.-</b>	<b>2.085.253.705.-</b>

**x) Otros Ingresos y Egresos**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Otros Ingresos:**

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Valuación de Acción de Bvpassa	60.730.437.-	-
<b>Totales:</b>	<b>60.730.437.-</b>	<b>-</b>

**b- Otros Egresos:**

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Devaluación de Acción de Bvpassa	-	-
<b>Totales:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**y) Resultados Financieros**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

**a- Intereses cobrados:**

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Banco Itaú – Caja de Ahorro	2.040.-	9.422.-
Intereses Bonos Inversión	1.816.878.-	-
<b>Totales:</b>	<b>1.818.918.-</b>	<b>9.422.-</b>

**b- Intereses pagados:**

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Préstamo Bancop SA	10.286.369.-	11.842.520.-
Préstamo Finlatina SA	-	17.176.904.-
<b>Totales:</b>	<b>10.286.369.-</b>	<b>29.019.424.-</b>

**z) Resultados Extraordinarios**

No Aplicable

**6) Información referente a contingencias y compromisos.**

**a) Compromisos directos**

No Aplicable

**b) Contingencias Legales**

No Aplicable.

**c) Garantías constituidas: Póliza de Caucción / Garantía de Desempeño Profesional**




*Regina Martínez*

Detalle de la Póliza	
Compañía de Seguro :	Aseguradora Tary Propiedad Cooperativa S.A.
Número de Póliza :	151400498-1
Asegurado :	Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
Tomador:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Fecha de emisión :	07/03/2019
Vigencia desde :	28/02/2019
Vigencia hasta :	28/02/2020
Plazo en días :	366
Capital máximo asegurado :	Gs 548.209.750.-

**7) Hechos posteriores al cierre del ejercicio.**

No Aplicable.

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

No Aplicable

**9) Cambios Contables.**

No Aplicable

**10) Restricciones para distribución de utilidades.**

No Aplicable

**11) Sanciones.**

No Aplicable




*Regina Martinez*

**INFORMACION SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS**  
ANEXO I

Información al 30-09-2019.  
(d-m-a)

**A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS**

**Según Art. 34 de la Ley 5810/17:**

**Inc. a)**

- Daniel Andrés Moreno Bogarín
- José Aníbal Insfrán Pelozo

**Inc. b)**

- No aplicable

**Inc. c)**

- Gustavo David Sanabria Burgos
- José Aníbal Insfrán Pelozo
- Eleonora Scavone
- SSBank
- Quantum Fund
- Sergio Britos
- Jorge Denis
- Emerging MC

**Inc. d)**

- |                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| - Daniel Andrés Moreno Bogarín     | : Presidente        |
| - José Aníbal Insfrán Pelozo       | : Vicepresidente    |
| - Rodney Russell Banks Magnani     | : Director Titular  |
| - Jorge Franisco Denis Acuña       | : Director Suplente |
| - Enrique Estigarribia Lezcano     | : Síndico Titular   |
| - Javier Eduardo Benítez Pereira   | : Síndico Suplente  |
| - Osvaldo Miguel Martínez Gonzalez | : Auditor Interno   |
| - Rodney Russell Banks Magnani     | : Operador de Bolsa |

**Según Art. 27 de la Res. 763/04**

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10% del activo de la sociedad: No Aplicable

**Según Art. 28 de la Res. 763/04**

Vinculación por nivel de endeudamiento: No Aplicable

**Según Art. 1º) Resolución CNV Nº 1257/10**

<u>Nombre de la Sociedad Vinculada</u>	<u>: Factores de Vinculación</u>
- BVPASA	: Accionista – Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
- BEPSA	: Accionista – Capital Markets Casa de Bolsa S.A.

**B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

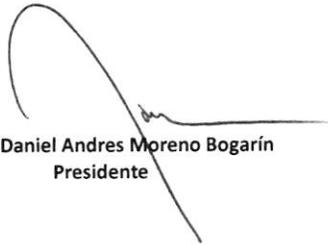
No Aplicable



**Dividendos a Pagar**

<i>Nombre</i>	<i>Monto G.</i>
Gustavo Sanabria	0
Jose Insfran	0
Eleonora Scavone	17.651.657
Quantum Fund	12.608.326
SSBnak	12.608.326
Jorge Denis	0
Sergio Britos	12.019.938
Emerging MC	9.246.106
Juan M. Peña	2.521.665
Hernán Velilla	1.344.888
Elizabeth Yegros	840.555
Alberto Acosta	840.555

<u>Nombre de la Sociedad Vinculada</u>	<u>: Factores de Vinculación</u>	
- BVPASA	: Accionista – Capital Markets Casa de Bolsa S.A.	369.547.169.-
- BEPSA	: Accionista – Capital Markets Casa de Bolsa S.A	8.800.000.-



**Daniel Andres Moreno Bogarín**  
Presidente



**Lic. Enrique Estigarribia Lezcano**  
Síndico



**CP. Regina Beatriz Martínez González**  
Contadora

CERTIFICO: Que la presente  
fotocopia es fiel al original  
que tuve a la vista. CONSTE



Acta 196

Acta de Reunión de Directorio

En fecha 14 de Noviembre de 2019, siendo las 17:00 hs, se da inicio a la reunión de directorio en las oficinas Capital Markets Casa de Bolsa S.A., sito en la calle Tte. Villamayor Nº 495 esquina Zurbarán con la presencia de los siguientes Directores titulares: Daniel Andrés Moreno Bogarín, José Aníbal Insfrán Pelozo, y Rodney Russell Banks Magnani, a fin de tratar el único punto del orden del día:

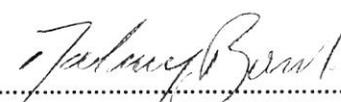
- Aprobación de los Estados Contables básicos al 30 de Septiembre del Ejercicio 2019 a ser presentados a la Comisión Nacional de Valores.-

Luego de exponer los principales rubros del Balance por parte de la contadora de la empresa, el Directorio decide aprobar los Estados Contables al 30 de Septiembre de 2019, los cuales serán remitidos a la Comisión Nacional de Valores a lo establecido en el Art.º 11 de la Resolución Nº950/06 de la misma.-----

Una vez tratado y aprobado el único punto del orden del día, se levanta la sesión siendo las 18:00 hs del día de la fecha.-----

  
.....  
Daniel Andrés Moreno Bogarín  
Presidente.

  
.....  
José Aníbal Insfrán Pelozo  
Vicepresidente.

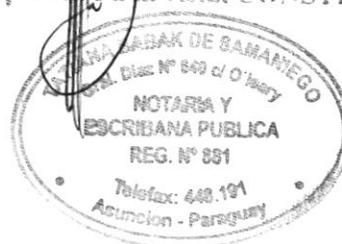
  
.....  
Rodney Russell Banks Magnani.  
Director Titular.

Asunción, 14 de Noviembre de 2019.

## INFORME DEL SÍNDICO

Señores  
Accionistas de  
**"CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA SA"**  
Presente

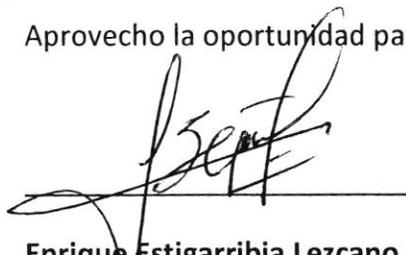
FOTOCOPIADO: Que la presente  
fotocopia es fiel del original  
que tengo a la vista. CONSTE



Cumplo en informar a los señores accionistas de "CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA SA", que de acuerdo con el mandato recibido de las disposiciones del Código Civil y los Estatutos Sociales, he percibido a examinar el Balance General y Estado de Resultado al 30 de Septiembre de 2019, las cuales reflejan adecuadamente la real situación económica y patrimonial de la empresa en el periodo analizado, hallándose de conformidad con las documentaciones contables y constancias impositivas.-

Por tal motivo, y en función a la revisión de los libros contables y documentos, tengo a bien recomendar a los señores accionistas la aprobación de documentos aludidos.-

Aprovecho la oportunidad para saludarles con mi consideración distinguida.-

  
Enrique Estigarribia Lezcano  
Síndico