

**GLT CASA DE BOLSA S.A.**

Por el ejercicio N° 1 iniciado el **01 de enero** hasta el **31 de marzo de 2020**

**1. IDENTIFICACION:**

<b>Registro Único de Contribuyente:</b>	80101253-8
<b>Nombre o Razón Social:</b>	GLT Casa de Bolsa S.A.
<b>Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:</b>	31/07/2018
<b>Código BVPSA:</b>	025
<b>Domicilio Legal:</b>	Avda. Aviadores del Chaco N° 2050. Edificio World Trade Center, Torre 4, Piso 16
<b>Teléfono/Fax:</b>	(021) 600 095 / (021) 600 066
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:juan.terra@gltpy.com">juan.terra@gltpy.com</a>
<b>Actividad Principal:</b>	Compra y venta de valores por cuenta de terceros y cuenta propia, con recursos de terceros o propios en una bolsa de valores o fuera de ella.

**2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD**

<b>Escritura / Fecha</b>	Esc. No. 017 10/01/2018
<b>Inscripción en el Registro Público de Comercio</b>	Matricula Jurídica N° 12.600 Fecha 12/02/2018
<b>REFORMAS DE ESTATUTOS. Escritura /Fecha</b>	No aplica
<b>Inscripción en el Registro Público de Comercio</b>	Matricula Comercial N° 12.856 Fecha 12/02/2018
<b>Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social</b>	12/02/2117

**3. ADMINISTRACION:**

<b>Accionista</b>	Orlando Francisco Parisi
<b>Accionista</b>	Miguel Canale
<b>Accionista</b>	Juan Maria Terra
<b>Presidente</b>	Juan Maria Terra
<b>Vicepresidente</b>	Juan Maria Terra
<b>Director</b>	Juan Jose Varela
<b>Síndico</b>	Lic. Jeronimo Pirovano
<b>Auditor Interno</b>	Srta. Stefanía Coronel Gauto
<b>Gerente administrativo</b>	Juan Maria Terra

**4. CAPITAL Y PROPIEDAD**

Capital Social (de acuerdo al artículo n° 5 de los estatutos sociales) Gs 2.600.000.000 Representado por Gs 2.600.000.000 con acciones de la Clase ordinaria.

Capital Emitido	2.600.000.000
Capital Integrado	845.024.800
Acciones	1.000.000

### Cuadro del Capital Integrado

h	ACCIONISTA	SERIE	Nº DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACION DEL CAPITAL INTEGRADO
1	Orlando Parisi	N/A	1 a 401	401	Nominativas ordinarias	Simple	401.386.780	47,50%
2	Miguel Canale	N/A	1236 a 1636	401	Nominativas ordinarias	Simple	401.386.780	47,50%
3	Juan María Terra	N/A	2471 a 2512	42	Nominativas ordinarias	Simple	42.251.240	5%
	<b>TOTAL</b>		<b>844</b>	<b>844</b>			<b>845.024.800</b>	<b>100%</b>

### Cuadro del Capital Suscrito

Nº	ACCIONISTA	SERIE	Nº DE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACION DEL CAPITAL SUSCRITOS
1	Orlando Parisi	N/A	1 a 1235	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	47,50%
2	Miguel Canale	N/A	1236 a 2470	1235	Nominativas ordinarias	Simple	1.235.000.000	47,50%
3	Juan María Terra	N/A	2471 a 2600	130	Nominativas ordinarias	Simple	130.000.000	5%
	<b>TOTAL</b>		<b>2600</b>	<b>2600</b>			<b>2.600.000.000</b>	<b>100%</b>

#### 5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

##### Auditor Externo Independiente designado

Benítez Codas & Asociados (Corresponsal de KPMG en Paraguay)

##### Número de inscripción en el Registro de la CNV:

Registro CNV Nº AE-024

#### 6. PERSONAS VINCULADAS

No aplicable

**Juan María Terra Cassarino**  
Presidente

**Jerónimo Pirovano**  
Síndico

**Ruth Mariela Vallejos G.**  
Contador

## GLT CASA DE BOLSA S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.

(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	2020	2019	PASIVO	NOTAS	2020	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	5.d	-	-	Cuentas a Pagar	5.n	-96.238.266	-39.873.774
Fondo Fijo Gs.		2.353.982	-	Acreeedores por Intermed.		-6.177	-
Bancos		2.742.681.157	2.792.341.028	Cuentas a Pagar a personas y empresas relacionadas	5.p	-5.394.535.868	-5.306.060.210
		<b>2.745.035.139</b>	<b>2.792.341.028</b>			<b>-5.490.780.311</b>	<b>-5.345.933.984</b>
	5.f			<b>OBLIGACIONES</b>	5.u		
<b>CREDITOS</b>				IPS a pagar		-3.350.974	-14.045.449
Deudores por intermediación		204.100	-	Sueldos a Pagar		-	-4.287.534
Créditos Fiscales		81.680.945	75.859.586	Aguinaldos a Pagar		-2.358.820	-1.701.547
<b>ANTICIPOS</b>	5.g	<b>81.885.046</b>	<b>75.859.586</b>	Vacaciones a pagar		-3.699.976	-3.699.976
Cuentas a cobrar de Personas y Empresas Relacionadas		-	-			<b>-9.409.770</b>	<b>-23.734.506</b>
Anticipo a Proveedores		1.048.685	1.030.773				
		<b>1.048.685</b>	<b>1.030.773</b>	<b>DEUDAS FINANCIERAS</b>	5.m		
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>						-6.390.195	-4.151.425
Seguros a Vencer	5.i	2.102.323	6.751.129			<b>-6.390.195</b>	<b>-4.151.425</b>
		<b>2.102.323</b>	<b>6.751.129</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>-5.506.580.277</b>	<b>-5.373.819.916</b>
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>Total Pasivo</b>		<b>-5.506.580.277</b>	<b>-5.373.819.916</b>
Garantía de alquiler	5.l	19.007.407	18.682.762				
Depósito en Garantía INTLFCStone		983.141.741	966.349.768	<b>PATRIMONIO NETO</b>	5.u		
		<b>1.002.149.148</b>	<b>985.032.531</b>	<b>CAPITAL, RESERVA Y RESULTADOS</b>			
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>3.832.220.341</b>	<b>3.861.015.047</b>	<b>CAPITAL</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Capital Suscripto		-2.600.000.000	-2.600.000.000
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	5.e			Re expresión al Capital Integrado		867.978.762	867.978.762
Acciones en la Bolsa de Valores		750.000.000	750.000.000	Aporte para futuras capitalizaciones		-	-
		<b>750.000.000</b>	<b>750.000.000</b>			<b>-1.732.021.238</b>	<b>-1.732.021.238</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	5.h			<b>RESERVAS</b>	5.u		
Muebles y Útiles		56.253.104	56.253.104	Reserva Legal		-	-
Instalaciones		49.444.015	49.444.015	Reserva de Revalúo Ley 125/91		-3.849.500	-3.849.500
Equipos de Informática		16.830.688	16.830.688	Utilidad por Valuación de Acciones BVPASA		-481.334.526	-481.334.526
		<b>122.527.807</b>	<b>122.527.807</b>			<b>-485.184.026</b>	<b>-485.184.026</b>
<b>CREDITOS POR INVERSION</b>	5.k			<b>RESULTADOS</b>	5.u		
Intereses a cobrar		21.779.396	21.779.396	Resultados Acumulados		2.216.607.554	402.425.165
		<b>21.779.396</b>	<b>21.779.396</b>	Resultado del Ejercicio		200.895.154	1.864.656.886
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	5.l			<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>200.297.444</b>	<b>49.876.787</b>
Valores en custodia física		580.000.000	580.000.000			<b>2.417.502.708</b>	<b>2.267.082.051</b>
Intereses a devengar		-244.710	-11.379.121	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>-5.306.282.834</b>	<b>-5.323.943.129</b>
		<b>579.755.290</b>	<b>568.620.879</b>				
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>1.474.062.493</b>	<b>1.462.928.082</b>				
<b>Total Activo</b>		<b>5.306.282.834</b>	<b>5.323.943.129</b>				

Cuentas de Orden	2020	2019	Cuentas de Orden	2020	2019
Cuentas de Orden Deudora	85.556.980.942	65.993.589.277	Cuentas de Orden Acreedora	85.556.980.942	65.993.589.277

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Contables.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador

**GLT CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.**  
(Expresado en Guaraníes)

	NOTAS	2.020	2.019
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>5.v</b>	<b>-800.435.922</b>	<b>-837.952.312</b>
<b>Comisiones por Operaciones en Rueda</b>		<b>-128.629.822</b>	<b>-72.083.629</b>
Por intermediación de Renta Fija en Rueda		-128.629.822	-72.083.629
<b>Comisiones por operaciones fuera de rueda</b>		<b>-144.604.475</b>	<b>-124.869.956</b>
Por intermediación de renta fija en rueda		-144.604.475	-124.869.956
<b>Comisiones por contratos de colocación primaria</b>		<b>-527.201.624</b>	<b>-640.998.727</b>
Ingresos por administración de cartera		-	-257.789.835
Ingresos por custodia de valores		-2.967.042	-2.249.466
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		-23.262.849	-77.779.013
Otros Ingresos Operativos		-500.971.733	-303.180.412
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>-800.435.922</b>	<b>-837.952.312</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>	<b>5.w</b>	<b>1.315.620</b>	<b>124.871.732</b>
Comisiones pagadas		1.315.620	3.876.214
Gastos de representación		-	2.277.999
Gastos de viaje		-	118.717.520
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>5.w</b>	<b>482.173.843</b>	<b>1.773.202.073</b>
Sueldos y jornales		36.084.012	171.791.734
Aporte patronal		5.953.860	33.463.839
Aguinaldos pagados		3.007.002	15.232.451
Vacaciones Pagadas		-	6.055.801
Gastos director		-	691.629.249
Gastos de expensas		3.335.202	14.452.542
Gastos de escribania		353.182	4.458.565
Gastos generales		-	1.036.739
Gastos de oficina		13.458.411	58.169.497
Seguros		4.666.513	8.510.990
Indemnizaciones		-	7.067.476
Gastos de impresión		-	2.854.917
Alquiler pagados		55.298.908	213.761.146
Tasas, patentes e impuestos		-	11.353.878
Internet		3.643.382	12.941.200
Luz, agua y teléfono		1.985.371	7.789.356
Honorarios Profesionales		198.956.849	56.240.944
Comisiones pérdidas no deducibles		45.801.879	-
Honorarios por Auditoría		-	22.291.236
Honorarios Notariales		-	175.364
Preaviso por Despido		-	10.601.215
IVA gastos		-	128.415
Pérdidas por Errores Operativos USD		8.064.825	-
Gastos no deducibles		8.794.253	86.838.728
Gastos de Custodia		6.325.497	39.135.208
BVPASA SEN		77.907.963	45.233.700
Honorarios por síndico USD		2.851.536	10.864.079
Gastos de capacitación		-	17.318.242
Gastos de movilidad		572.727	26.824.513
Gastos de limpieza		3.500.000	10.657.363
Consumision		140.645	9.569.407
Gastos de departamento		266.986	6.218.383
Gastos de informática		433.200	3.788.706
Utiles de oficina		734.405	1.328.205
Gastos de correspondencia		24.545	1.113.514

**GLT CASA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.**  
**(Expresado en Guaraníes)**

	NOTAS	2.020	2.019
Diferencias de redondeo		12.689	16.666
Gastos de constitución		-	141.628.222
Depreciación del ejercicio		-	22.660.584
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>		<b>483.489.463</b>	<b>1.898.073.806</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>5.v</b>	-	-
<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>5.u</b>	<b>509.627.771</b>	<b>722.754.077</b>
Gastos Bancarios		509.627.771	722.754.077
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>5.w</b>	<b>8.213.841</b>	<b>81.781.315</b>
<b>Generados por activos</b>		<b>8.213.841</b>	-
Diferencias de cambio		8.213.841	-
<b>Generados por pasivos</b>		-	<b>81.781.315</b>
Intereses pagados		-	747.013
Diferencias de cambio		-	81.034.302
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		-	-
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		-	-
<b>PÉRDIDA</b>		<b>1.001.331.075</b>	<b>2.702.609.198</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		-	-
<b>RESERVA LEGAL</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>200.895.154</b>	<b>1.864.656.886</b>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Contables.

**Juan María Terra Cassarino**  
**Presidente**

**Jerónimo Pirovano**  
**Síndico**

**Ruth Mariela Vallejos G.**  
**Contador**

## GLT CASA DE BOLSA S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE MARZO DEL 2020 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.  
(Expresado en Guaraníes)

	2020	2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	800.435.922	837.952.312
Efectivo pagado a empleados	(59.369.610)	(206.899.076)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(464.303.629)	(2.671.078.794)
<b>TOTAL DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN (AUMENTO) DISMINUCION EN LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>276.762.683</b>	<b>(2.040.025.558)</b>
Fondos colocados a corto plazo	(437.865.715)	5.622.617.132
<b>(AUMENTO) DISMINUCION EN LOS PASIVOS OPERATIVOS</b>	<b>144.822.239</b>	<b>-</b>
Pago a proveedores	144.822.239	-
<b>EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(16.280.793)</b>	<b>3.582.591.574</b>
Impuesto a la Renta	-	-
Otros impuestos	(5.821.359)	(39.305.952)
<b>EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(22.102.152)</b>	<b>3.543.285.622</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones temporarias	(16.989.985)	-
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad planta y equipo	-	(4.350.909)
Adquisición de Acciones y títulos de deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Otras inversiones	-	(966.349.768)
<b>EFECTIVO NETO POR (O USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(16.989.985)</b>	<b>(970.700.677)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Valuación de acciones BVPASA	-	-
<b>EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO</b>	<b>(8.213.841)</b>	<b>219.756.083</b>
<b>AUMENTO ( O DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>(47.305.978)</b>	<b>2.792.341.028</b>
<b>EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL COMIENZO DEL PERIODO</b>	<b>2.792.341.028</b>	<b>-</b>
<b>EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>2.745.035.050</b>	<b>2.792.341.028</b>

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador

GLT CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.  
(Expresado en Guaraníes)

Cuentas	CAPITAL			RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	SUSCRITO	A INTEGRAR	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	OTRAS RESERVAS	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	2020
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>-867.978.762</b>	-	-	-	<b>3.849.500</b>	<b>481.334.526</b>	-	<b>-2.267.082.051</b>	-
<b>MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2019</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMISIÓN DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.600.000.000
INTEGRACIÓN DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-867.978.762
TRANSFERENCIA A DIVIDENDOS A PAGAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRANFERENCIA A RESULTADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	2.267.082.051	-
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESERVA LEGAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESERVA DE REVALÚO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.849.500
OTRAS RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	481.334.526
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-2.216.607.554	-200.895.154	-2.417.502.708
<b>TOTAL DEL PERIODO ACTUAL AL 31 DE MARZO DEL 2020</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>-867.978.762</b>	-	-	-	<b>3.849.500</b>	<b>481.334.526</b>	<b>-2.216.607.554</b>	<b>-200.895.154</b>	<b>-200.297.444</b>
<b>TOTAL DEL PERIODO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>-867.978.762</b>	-	-	-	<b>3.849.500</b>	<b>481.334.526</b>	-	<b>-2.267.082.051</b>	<b>-49.876.787</b>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Contables.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2020

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

Los estados contables correspondientes al 31 de marzo del 2020 han sido aprobados para la remisión a la Comisión Nacional de Valores según Acta de Directorio N° 15 de fecha 14 de agosto del 2020.

### **NOTA 2 Información de la Empresa**

GLT CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida por escritura pública N° 017 de fecha 10 de enero de 2018, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralte. Sus Estatutos Sociales y su Personería Jurídica fueron inscriptos en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 12600, folio 1, Serie "Comercial", de fecha 12 de febrero de 2018 y en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, anotado bajo el N° 01, Serie "Comercial", folio 01-13 de fecha 12 de febrero de 2018.

En su calidad de Casa De Bolsa tiene el objetivo de operar en actividades de compra y venta de valores por cuenta de terceros y cuenta propia, con recursos de terceros o propios en una bolsa de valores o fuera de ella.

La sociedad fue inscripta y registrada ante la Comisión Nacional de Valores según resolución RES. N° 42E/18 del 31/07/2018, CB N° 24. Ante la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A fue inscripta el 07/08/2018 según resolución N° 1768/18.

La sociedad tiene por objeto principal:

- a) Comprar y vender valores por cuenta de terceros y también por cuenta propia con recursos de terceros o propios, en una bolsa de valores o fuera de ella.
- b) Prestar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa, así como brindar a sus clientes un sistema de información y procesamiento de datos.
- c) Suscribir transitoriamente, con recursos propios, parte o la totalidad de emisiones primaria de valores.
- d) Promover el lanzamiento de emisiones de valores públicos y privados y facilitar su colocación.
- e) Actuar como representante de los obligacionistas.
- f) Prestar servicios de administración de carteras y custodia de valores.
- g) Llevar el registro contable de valores de sus clientes con sujeción a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores o en las reglamentaciones dicte la Comisión Nacional de Valores al efecto.
- h) Otorgar crédito con sus propios recursos, únicamente con el objeto de facilitar la adquisición de valores por sus comitentes, estén o no inscriptos en una bolsa de valores y con la garantía de tales valores.
- i) Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de actividades que le son propias.
- j) Efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y por reglas de carácter general autorice la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores que integra.

La Sociedad fija su domicilio en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, pudiendo establecer agencias, sucursales, oficinas, filiales y representaciones en la misma ciudad o en otras ciudades o localidades en el país y en el extranjero, previa comunicación a la Comisión Nacional de Valores u otra autoridad competente.

La Sociedad tendrá una duración de 99 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, plazo que podrá ser extendido o reducido por disposición de una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas previa conformidad de la Comisión Nacional de Valores.

El Capital Social se fija en la cantidad de Gs. 2.600.000.000 (guaraníes dos mil seiscientos millones) representados por 2.600 (dos mil seiscientos) acciones nominativas ordinarias de valor nominal de Gs 1.000.000 (guaraníes un millón) cada una.

### **NOTA 3 Principales Políticas y Procedimientos Contables**

#### **3.1 Base de preparación de los Estados Contables**

Los Estados contables fueron preparados de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables aceptadas en Paraguay. Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local que pudieran tener sobre los mismos, no re expresándose la moneda al 31 de marzo del 2020, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso.

### 3.2 Criterios de Valuación

Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas, sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local puedan tener en los rubros no monetarios que componen dichos estados, debido a que la corrección monetaria no constituye un principio de contabilidad de aceptación generalizada en el Paraguay, excepto los rubros en moneda extranjera que son ajustados al tipo de cambio de cierre.

### 3.3 Política de constitución de provisiones

Las provisiones por incobrables se realizan de acuerdo con la antigüedad de saldos de las cuentas deudoras, según políticas administrativas de la empresa y criterios establecidos en la Ley N° 125/91.

### 3.4 Política de Depreciación

Los bienes de uso adquiridos por la empresa se encuentran valuados al costo de adquisición, más todos los gastos efectuados que fueron necesarios para su incorporación en el patrimonio del ente y puesta en funcionamiento. En el presente ejercicio serán revaluados conforme a los Índices emitidos por la Subsecretaría de Estado de Tributación, de acuerdo con la N.º 125/91.

### 3.5 Política de Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos generados durante el período son registrados como ingresos en función a su devengamiento, independientemente a su realización.

### 3.6 Definición de Fondos

Para la elaboración del Estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo con la clasificación de flujo de Efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

### **NOTA 4 Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad**

No se registran cambios en los criterios de valuación con relación al año anterior, manteniéndose uniformes con el período comparado.

### **NOTA 5 Criterios Específicos de Valuación**

#### **a) Valuación de rubros de moneda extranjera**

La moneda extranjera Dólar fue registrada de acuerdo con el tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación 31 de marzo del 2020.

Tipo de cambio comprador para saldos de las cuentas del activo y tipo de cambio vendedor para saldo de cuentas pasivas.

<b>MONEDA</b>	<b>TIPO DE CAMBIO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dólares Americanos	COMPRADOR	6.554,28	6.442,33
	VENDEDOR	6.571,73	6.463,95
Pesos Argentinos	COMPRADOR	101,78	107,45
	VENDEDOR	102,06	108,01
Euros	COMPRADOR	7.210,37	7.216,70
	VENDEDOR	7.230,21	7.241,56

**b) Posición en moneda extranjera**

Activos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera monto	Tipo de cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Tipo de cambio cierre ejercicio anterior	Saldo al cierre ejercicio anterior (guaraníes)
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
<b>Disponibilidades</b>						
<i>Bancos</i>						
Cuenta Puente USD	USD	0,19	6.554,28	1.245	6.442,33	-
Banco Itaú Paraguay SA 3eros 450004926	USD	-	6.554,28	-	6.442,33	1.409.758.259,00
Banco GNB Cta. Cte. 12708772/002 USD	USD	6.986,42	6.554,28	45.790.953	6.442,33	40.126.117,00
Banco BASA S.A. Cta. Cte. 101.0000569/8 USD FP	USD	-655,00	6.554,28	-4.293.053	6.442,33	13.657.740,00
Banco Continental S.A.E.C.A. FP 0124884503	USD	22,00	6.554,28	144.194	6.442,33	141.731,00
Bank of New York USD FP 3440528400	USD	-	6.554,28	-	6.442,33	15.146.481.405,00
Pershing NE9007415	USD	93.278,38	6.554,28	611.372.620	6.442,33	1.779.815.036,00
Gletir Corredor de Bolsa S.A. USD 31710160	USD	63.821,70	6.554,28	418.305.292	6.442,33	406.438.289,00
Bank of New York 4770628400	USD	64.744,36	6.554,28	424.352.664	6.442,33	487.095.810,00
INTL Comission Account FP	USD	189.766,96	6.554,28	1.243.785.791	6.442,33	57.740.864,00
Pershing NE9007423 USD 3eros	USD	-	6.554,28	-	6.442,33	-77.308,00
Gletir Corredor de Bolsa S.A. ARS	\$A	-	107,450	-	107,450	73.034.160,00
Gletir Corredor de Bolsa EUR 3eros	EUR	-	7.216,70	-	7.216,70	153.107.414,00
<b>Créditos</b>						
<i>Deudores por intermediación financiera</i>						
Ventas pendientes de liquidar USD	USD	31,14	6.554,28	204.100		
<i>Créditos fiscales</i>						
IVA Credito Fiscal 5% USD	USD	-	6.554,28	-	6.442,33	11.093.950,00
IVA Crédito Fiscal 10% USD	USD	5.073,63	6.554,28	33.253.992	6.442,33	9.518.285,00
Anticipo a Proveedores	USD	160,00	6.554,28	1.048.685	6.442,33	1.030.773,00
<i>Cargos Diferidos</i>						
Seguros a devengar	USD	80,87	6.554,28	530.045	6.442,33	1.154.659,00
<i>Otros Activos</i>						
Garantía de Alquiler	USD	2.900	6.554,28	19.007.412,00	6.442,33	18.682.757
Depósito en Garantía INTLFCStone	USD	150.000	6.554,28	983.142.000	6.442,33	966.349.500

Pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera monto	Tipo de cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Tipo de cambio cierre ejercicio anterior	Saldo al cierre ejercicio anterior (guaraníes)
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
<i>Proveedores</i>						
TEISA	USD	-429,00	6.571,73	-2.819.272	6.463,95	-5.546.069
Bolsa de Valores y productos de Asunción S.A.	USD	-13.200,00	6.571,73	-86.746.836	6.463,95	-7.110.345
J Fleishman y Cia S.R.L.	USD	-135,00	6.571,73	-887.184	6.463,95	-872.633
Vouga Abogados Sociedad Simple	USD	-0,07	6.571,73	-460	-	-
<i>Proveedores Extranjeros</i>						
BONY a Pagar	USD	-	6.571,73	-	6.463,95	-15.441.407
<i>Vinculadas</i>						
GLT Funding LLC USD	USD	-820.869,80	6.571,73	-5.394.534.691	6.463,95	-5.306.061.344

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

Concepto	Tipo de Cambio S/ saldo moneda periodo 2019	Monto ajustado periodo actual (guaraníes)	Tipo de Cambio S/ saldo moneda periodo anterior	Monto ajustado periodo anterior (guaraníes)
Resultado por diferencia de cambio USD	6.571,73	30.099.101	6.442,33	49.256.724
Resultado por diferencia de cambio EUR	7.230,21	-21.884.554	7.241,56	-
Resultado por diferencia de cambio \$A	102,06	706	107,450	31.773.130

**d) Disponibilidades**

Cuenta	Cantidad Moneda Extranjera	Monto en guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Cuenta Puente USD	-0,19	-1.245	-
Banco GNB Paraguay SA FP 12708772/001	0	4.099.565,00	-
Banco BASA S.A. Cta. Cte. 101.0000569/8 USD FP	-	-4.293.052	-
Banco Continental S.A.E.C.A. FP 0124884503	-	144.194	141.731
Banco Continental Gs 0145058502 FP	-	-599.901	-
Banco Itaú Paraguay SA 3eros 450004926	-	-	1.409.758.259
Banco GNB Cta. Cte. 12708772/002 USD	6.986,42	45.790.953	40.126.117
Banco BASA S.A. Cta. Cte. 101.0000569/8 USD FP	-655,00	-4.293.053	13.657.740
Banco Continental S.A.E.C.A. FP 0124884503	22,00	144.194	141.731
Bank of New York USD FP 3440528400	-	-	15.146.481.405
Pershing NE9007415	93.278,38	611.372.620	1.779.815.036
Gletir Corredor de Bolsa S.A. USD 31710160	63.821,70	418.305.292	406.438.289
Bank of New York 4770628400	64.744,36	424.352.664	487.095.810
INTL Comission Account FP	189.766,96	1.243.785.791	57.740.864
Pershing NE9007423 USD 3eros	-	-	-77.308
Gletir Corredor de Bolsa S.A. ARS	-	-	73.034.160
Gletir Corredor de Bolsa EUR 3eros	-	-	153.107.414

**e) Inversiones**

Corresponde a la acción de la BVPASA aportada por los socios

ACCIONES EN LA BVPASA		
Cantidad	Valor Nominal	Valor Mercado
Saldo periodo actual	750.000.000	750.000.000
Saldo periodo anterior	750.000.000	750.000.000

**f) Créditos**

Corresponde a cuentas contra intermediarios; y a saldos de crédito fiscal, su composición al cierre es como sigue:

DEUDORES VARIOS CRÉDITOS FISCALES		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
IVA Crédito Fiscal GS	-	56.800.867
IVA Credito Fiscal 5% Gs	-	137.433
IVA Credito Fiscal 5% USD	-	10.687.876
IVA Crédito Fiscal 10% USD	-	27.260.651

**g) Anticipos**

ANTICIPOS		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipo a proveedor USD	1.048.685	1.030.773
Anticipo a proveedor GS	151.800	-

**h) Propiedad, Planta y Equipo**

La composición del rubro, comparativo al 31/12/2019 es como sigue:

Cuentas	Valores al origen				Depreciaciones			Acum. Al cierre	Neto resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del periodo	Valores al cierre del periodo	Acum. Al inicio del ejercicio	Altas		
Muebles y útiles	56.253.104	-	-	-	56.253.104	-	-	-	56.253.104
Instalaciones	49.444.015	-	-	-	49.444.015	-	-	-	49.444.015
Equipos de informática	16.830.688	-	-	-	16.830.688	-	-	-	16.830.688
<b>Total periodo actual</b>	<b>122.527.807</b>	-	-	-	<b>122.527.807</b>	-	-	-	<b>122.527.807</b>
<b>Total periodo anterior</b>	<b>122.527.807</b>	-	-	-	<b>122.527.807</b>	-	-	-	<b>122.527.807</b>

**i) Cargos diferidos**

Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Seguros a vencer	6.751.129	-	4.648.806	2.102.323
<b>Total al 31/03/2020</b>	-	-	<b>4.648.806</b>	<b>2.102.323</b>
<b>Total al 31/12/2019</b>	-	-	-	<b>6.751.129</b>

**j) Activos intangibles**

No registra saldo

**k) Créditos por inversión**

Intereses por cobrar

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Intereses a cobrar	21.779.396	21.779.396

**l) Otros Activos Corrientes y No Corrientes**Garantía de Alquiler.

Para GLT Casa de Bolsa S.A, esta cuenta corresponde a USD 2.900 al tipo de cambio del cierre por garantía de alquiler.

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Garantía de Alquiler	19.007.407	18.489.061

Depósito de Garantía INTL

Concepto	Importe Gs.
Depósito en Garantía INTLFCStone	983.141.741

Intereses a Devengar

Los devengamientos se realizan de forma mensual.

Concepto	Importe Gs.
Intereses a Devengar	-244.710

**m) Deudas Financieras a corto y largo plazo.**

Corresponden a saldos en tarjetas de crédito comparativas con saldos del 31/12/2019

CUENTAS POR PAGAR		
Concepto	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Tarjeta de crédito	-6.390.195	-
<b>Total Actual</b>	<b>-6.390.195</b>	<b>-</b>
<b>Total Ejercicio Anterior</b>	<b>-4.151.425</b>	<b>-</b>

**n) Documentos y cuentas por pagar (corto y Largo plazo)**

El saldo de cuentas y provisiones a pagar se detalla en el siguiente cuadro:

CUENTAS POR PAGAR		
Concepto	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
TEISA USD	-2.819.273	-
Teisa	-1.208.880	-
Celpa S.A.	-844.074	-
COPACO	-194.856	-
Cafepar S.A.	-100.000	-
Vouga S.S.	-460	-
WTC	-1.111.734	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. USD	-86.746.855	-
ANDE	-5.601	-
Bolsa de Valores y productos de Asuncion	-2.319.350	-
J Fleishman y Cia S.R.L.	-887.184	-
<b>Total Ejercicio Actual</b>	<b>-96.238.266</b>	<b>-</b>
<b>Total Ejercicio Anterior</b>	<b>-24.432.370</b>	<b>-</b>

**o) Administración de Cartera**

No registra saldo

**p) Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas (Corto y Largo Plazo)**

Nombre	Relación	Tipo de operación	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	-5.398.235.844	-5.306.060.210

**q) Obligaciones por contrato de underwriting (Corto y Largo Plazo)**

No registra saldo

**r) Otros pasivos corrientes y no corrientes**

OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES		
Concepto	Corto Plazo Gs.	Largo Plazo Gs.
Sueldos y Jornales a Pagar	-	-
Salario Vacacional a Pagar	-3.699.976	-
IPS a Pagar	-3.350.974	-
Aguinaldos a Pagar	-2.358.820	-
<b>Total Actual</b>	<b>-9.409.770</b>	<b>-</b>
<b>Total Ejercicio Anterior</b>	<b>-23.734.506</b>	<b>-</b>

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

Nombre	Relación	Tipo de operación	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	-5.398.235.844	-5.306.060.210

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

Nombre	Relación	Tipo de operación	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	-5.398.235.844	-5.306.060.210

**u) Patrimonio**

El patrimonio de la empresa registra los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio Gs.	Aumentos	Disminución	Saldo al cierre del ejercicio Gs.
Capital suscrito	2.600.000.000	-	-	2.600.000.000
Capital a integrar	-	-	-	-
Capital integrado	-867.978.762	-	-	-867.978.762
Reserva de Revalúo	3.849.500	-	-	3.849.500
Otras Reservas	481.334.526	-	-	481.334.526
Resultados acumulados	-402.425.165	2.216.607.554	-	-2.216.607.554
Resultado del Ejercicio	-1.864.656.886	-	200.316.280	-200.316.280
<b>Total</b>	<b>-49.876.787</b>	<b>2.216.607.554</b>	<b>200.316.280</b>	<b>-199.718.570</b>

**v) Ingresos Operativos**Ingresos por operaciones

Saldos al cierre con con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019.

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
<i>Comisiones por operaciones de rueda</i>		
<b>COMISIONES GRAVADAS</b>		
Trailers INTL	-41.181.151	-18.057.742
<b>COMISIONES EXENTAS</b>		
Comisiones INTL	-87.448.671	-54.025.887
<i>Comisiones por operaciones fuera de rueda</i>		
<b>COMISIONES GRAVADAS</b>		
Comisiones ganadas GRUPO BPUY USD	-66.912.999	-81.616.793
Comisiones varias cobradas a clientes USD	-77.691.476	-43.253.163
<i>Comisión por Administración y Custodia</i>		
<b>COMISIONES CUSTODIA</b>		
MFEE INTL	-2.967.042	-
Comisiones Custodia USD	-	-2.249.466
<b>Otras Comisiones</b>		
Otros ingresos INTL	-6.226.268	-2.390.027

**Otros ingresos operativos**

Saldos al cierre con con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019.

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Intereses ganados G\$	-11.134.411	-44.659.999
Intereses ganados INTL	-10.718.024	-147.078
Intereses Ganados USD	-1.410.414	-32.971.936
<b>Total</b>	<b>-23.262.849</b>	<b>-77.779.013</b>
<i>Ingresos Varios</i>		
Resultados BP Argentina USD	-9.019.058	-742.744.877
Resultados BP Argentina AP USD	-1.245.528	-5.771.154
Resultado BP Grupo UY USD	-92.226.697	362.720.120
Resultados BP Uruguay	-214.878.044	-13.755.232
Resultados BP FONDOS Argentina USD	-199.261.398	-1.385.813
Resultados CP - USD	-	306.002.621
Resultados INTL	-	-205.856.050
<b>Total</b>	<b>-516.630.726</b>	<b>-300.790.385</b>
<i>Diferencias de Cotización</i>		
Resultado por tenencia propia USD	-	-166.544.610
Resultado por tenencia propia \$A	-	-91.245.226
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-257.789.835</b>

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

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
<i>Gastos Administrativos</i>		
Sueldos Mesa de operaciones G\$	6.578.517	17.739.534
Sueldos administracion y backoffice G\$	29.505.495	82.211.750
Sueldos mesa de operaciones USD	-	71.840.450
<i>Cargas sociales</i>		
Cargas Sociales Mesa de operaciones	1.085.454	3.356.213
Cargas Sociales Administracion y backoffice	4.868.406	14.050.718
Cargas sociales mesa de operaciones USD	-	16.056.908
<i>Otras retribuciones personales</i>		
Aguinaldo Mesa de Operaciones	548.211	1.695.060
Aguinaldo Administracion y backoffice	2.458.791	7.096.325
Aguinaldo mesa de operaciones USD	-	6.441.066
Gratificaciones	-	-
Licencia Mesa de Operaciones USD	-	471.165
Salario Vacacional Administracion y Backoffice	-	3.699.976
Salario Vacacional Mesa de Operaciones USD	-	1.884.660
Indemnizaciones	-	7.067.476
Preaviso por Despido	-	10.601.215

<i>Honorarios profesionales</i>		
Honorarios por Auditoría	-	2.112.562
Honorarios Notariales G\$	-	175.364
Honorarios profesionales G\$	-	27.790.909
Honorarios por Auditoría USD	-	20.178.674
Honorarios profesionales USD	198.956.849	26.471.688
Honorarios profesionales IRP	-	-
Honorarios Director	-	691.629.249
Honorarios Profesionales	-	1.978.347
<i>Gastos de Comercialización</i>		
Gastos de Expensas	3.335.202	14.452.542
Perdidas por errores operativos USD	8.064.825	-
Gastos de Escribanía	353.181,82	4.496.803
Alquileres Pagados USD	55.298.908	213.761.146
Seguros Pagados USD	642.322	1.393.824
Gastos Generales	-	185.784
Utiles de Oficina	734.405	1.328.205
Gastos de Impresión	-	1.135.601
Tasas, Impuestos y Patentes	-	11.353.878
Internet	3.643.382	12.941.200
Multas y recargos	-	-
Luz, Agua y Telefono	1.985.371	7.789.356
Seguros Pagados	4.024.191	7.117.166
Gastos Bancarios	509.627.771	722.754.077
Gastos de Capacitación	-	17.318.242
Gastos de Custodia	6.325.497	39.135.208
BVPASA USD	77.907.963	45.233.700
Gastos de Informática	433.200	3.788.706
Gastos de Movilidad	572.727	26.824.513
Gastos de Limpieza	3.500.000	10.657.363
Gastos de Impresion USD	-	1.719.316
Honorarios por Sindico USD	2.851.536	10.864.079
<i>Gastos Varios</i>		
Gastos de Oficina G\$	2.827.337	19.562.305
Servicios prestados AF	-	-
Gastos de correspondencia	24.545	1.113.514
Diferencia de redondeo G\$	376	-43.493
Consumicion	140.645	9.569.407
Gastos Departamento	266.986	6.218.383
Gastos Generales USD	-	850.955
Diferencia de Redondeo USD	12.314	60.159
Gastos de Oficina USD	10.052.199	38.607.192
Comisiones Pagadas USD	1.315.620	3.876.214
<i>Gastos de Representación</i>		
Gastos de Viaje y Representación G\$	-	95.454.332
Gastos de viaje y representación PE USD	-	25.541.187
<i>Gastos no operativos</i>		
IVA GND	-	128.415
Diferencia de cambio	8.213.841	81.034.302
Gastos no Deducibles	8.794.253	63.013.811
Gastos no deducibles USD	-	9.145.127
Comisiones Perdidas (no deducibles) USD	45.801.879	14.679.789
<i>Amortización de bienes de Uso</i>		
Depreciaciones del ejercicio	-	22.660.584
<i>Gastos de Constitución</i>		
Gastos de constitución	-	141.628.222
<i>Intereses Perdidos</i>		
Intereses Perdidos USD	-	747.013
<b>TOTALES</b>	<b>1.000.752.201</b>	<b>2.702.647.436</b>

**x) Resultados extraordinarios**

No registra saldo.

## **NOTA 6 Información referente a contingencia y compromisos**

### **a) Compromisos directos**

La empresa no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados contables.

### **b) Contingencias legales**

La empresa no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los estados contables.

### **c) Garantías constituidas**

Se ha dado cumplimiento a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res 763/04, constituyendo garantía de desempeño profesional para operador de bolsa conforme a ley mercado de valores n° 5810 (Vigencia 01/05/2020 al 30/04/2021).

## **NOTA 7 Información referente a contingencia y compromisos**

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Paraguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros, las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores.

En este sentido la Sociedad ha adoptado medidas tendientes a atenuar el impacto generado por las restricciones que son consecuencia de la pandemia, que mayormente han impactado levemente en la gestión administrativa normal de la empresa pero no se han visto afectadas las operativas y el servicio a nuestros clientes.

A la fecha la Administración entiende que no existen impactos relevantes o materiales que pudieran modificar la medición de sus activos y pasivos presentados en sus estados contables al 31 de marzo del 2020

## **NOTA 8 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.**

### **a) Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de Diciembre de 2019 existen las siguientes limitaciones:**

Limitación de la libre disponibilidad de los fondos recibidos de clientes y el uso de los mismos está restringido a las operaciones instruidas por los clientes y se realizan por cuenta y orden de los mismos. Ver siguiente apartado b.

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

### **a) Cuentas de Orden**

<b>Cuentas de orden deudoras</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Disponibilidades	39.003.497.644	16.797.708.117
Valores de terceros administrados	46.563.483.297	49.195.881.160
<b>Total de cuentas de orden deudoras</b>	<b>85.566.980.942</b>	<b>65.993.589.277</b>

  

<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		
Acreedores por Disponibilidades y Valores de Clientes U\$S	83.753.140.646	65.766.932.542
Acreedores por Disponibilidades y Valores de clientes EUR	1.811.913.441	153.364.287
Acreedores por Disponibilidades y Valores \$AR	1.926.854	73.292.448
<b>Total de cuentas de orden acreedoras</b>	<b>85.566.980.942</b>	<b>65.993.589.277</b>

## **NOTA 9 Cambios contables**

No aplica.

## **NOTA 10 Restricciones para distribución de utilidades**

No se cuenta con hechos o restricciones legales reglamentarias, contractuales o de otra índole para la distribución de utilidades.

## **NOTA 11 Sanciones**

A la fecha de informes no existen sanciones a la empresa o a sus directores.

## **NOTA 12 Negocio en Marcha**

En 2019 se reconocieron pérdidas por Gs. 691.629.248,94 por los Honorarios pagados al Directorio desde el inicio de actividades hasta Noviembre 2019, resultado que absorbió prácticamente los ingresos del ejercicio.

La situación de Patrimonio Negativo se revierte en el primer semestre de 2020 dado el incremento de la operativa de la sociedad durante el ejercicio 2020. Muestra de ello es que en lo que va del 2020 se han abierto la misma cantidad de cuentas que las existentes al cierre del ejercicio 2019, con lo cual se ha duplicado la cantidad de clientes y consecuentemente la operativa e ingresos.

El mayor acreedor de la empresa es una sociedad vinculada, esto implica que no hay riesgos de exigencia de pago en el corto o mediano plazo. El destino de dicha deuda se aplicó a soportar los gastos de funcionamiento de los primeros años de actividad de la empresa como estaba previsto.

De todas formas, se está monitoreando la evolución del Patrimonio mensualmente y en caso de ser necesario se realizará un aporte de capital significativo para mantener el Patrimonio por encima de los niveles mínimos requeridos.

## ANEXO A – TÍTULO 24

### a) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

#### a.1) SEGÚN ART. N° 34 De la Ley del Mercado de Valores

<b>a) NOMBRE Y APELLIDO O EMPRESA</b>	<b>RELACIÓN (ART. 34 INC. A)</b>
- Sr. Orlando Francisco Parisi.	47,50%
- Sr. Miguel Canale.	47,50%
- Sr. Juan María Terra Cassarino	5,00%
<b>b) NOMBRE Y APELLIDO O EMPRESA</b>	<b>RELACIÓN (ART. 34 INC. B)</b>
No aplica.	
<b>c) NOMBRE Y APELLIDO O EMPRESA</b>	<b>RELACIÓN (ART. 34 INC. C)</b>
No aplica.	
<b>d) NOMBRE Y APELLIDO O EMPRESA</b>	<b>RELACIÓN (ART. 34 INC. D)</b>
- Sr. Juan María Terra Cassarino	Presidente
- Sr. Juan María Terra Cassarino	Vicepresidente
- Sr. Juan José Varela Otamendi	Director Titular
- Sr. Jerónimo Ignacio Pirovano Falabella	Síndico Titular
- Sr. Ysaías López Gomez.	Síndico Suplente

**e) Los cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad de las personas referidas en los incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la sociedad.**

No aplica.

#### a.2) SEGÚN ART. N° 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.

Nombre de la empresa	Monto de la inversión	Tipo de valor	Indicar el porcentaje de participación del capital integrado de la sociedad emisora (en el caso de inversión en acciones)
No aplicable			

**a.3) Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas.**

Nombre de la empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de valor	Monto de la deuda garantizada
No aplicable			

SEGÚN ART. N° 28 DE LA RES. 763/04.

Nombre de la empresa	Monto adeudado	% Sobre las obligaciones totales	Tipo de obligación
No Aplicable			

SEGÚN ART. N° 1° Resolución CNV 1257/10.

Nombre de la sociedad vinculada	Factores de la vinculación
No aplicable	

b) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Nombre	Relación	Tipo de operación	Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
GLT Funding LLC	Sociedad del Grupo	Préstamo	Fondos a rendir	5.306.060.210	-

**ANEXO II – COMPOSICIÓN DEL CAPITAL**

Composición al 31/12/2019

Nombre de la sociedad vinculada: N/A

Nombre de la entidad fiscalizada: N/A

Porcentaje de participación de la sociedad vinculada en el capital integrado de la entidad fiscalizada:  
N/A

Composición del capital de la sociedad vinculada: N/A

Cuadro del capital integrado de la sociedad vinculada:

N° Accionista/Socio	%	Participación	Capital Integrado
N/A			

**Juan María Terra Cassarino**  
Presidente

**Jerónimo Pirovano**  
Síndico

**Ruth Mariela Vallejos G.**  
Contador

