

Asunción, 15 de noviembre de 2019

Señores
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
Presente

Me dirijo a ustedes a efectos de entregar la siguiente documentación, según Resolución CNV CG N° 1/19, Título 3, Capítulo 9, Artículo 10:

1. Estados Contables con sus respectivas notas al 30 de septiembre de 2019.
2. Acta de Directorio mediante la cual se aprueba la documentación que se presenta.

Sin otro particular los saluda atentamente.



Jorge D. Usandivaras
Presidente

VERBANK SECURITIES
Casa de Bolsa S.A.
RUC: 80100107-2

BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.	
MESA DE ENTRADA	
Expte. BVPASA N°: 1410	Hora: 10:38
Fecha: 15/nov/2019	
Firma: <i>Maria José Amarilla</i>	
Aclaración: <i>Maria José Amarilla</i>	
LA RECEPCIÓN DE LA PRESENTE NO IMPLICA SU CONFORMIDAD, APROBACIÓN Y/O ACEPTACIÓN DE LOS TÉRMINOS EXPRESADOS EN LA MISMA NI DE SU CONTENIDO	

VERBANK SECURITIES CASA DE BOLSA S.A.-

ACTA DE DIRECTORIO Nº 15.

EN LA CIUDAD DE ASUNCIÓN, EN EL DÍA 4 DE NOVIEMBRE DE 2019, SIENDO LAS 9:00 HORAS, SE REÚNEN EN LA SEDE SOCIAL LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE VERBANK SECURITIES CASA DE BOLSA S.A. ASISTEN EL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO, EL SR. JORGE USANDIVARAS, Y EL DIRECTOR TITULAR, EL SR. TOMÁS USANDIVARAS, PARA TRATAR EL SIGUIENTE ORDEN DEL DÍA:

1. APROBACIÓN DEL BALANCE CONTABLE CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.-

ABIERTO EL ACTO, EN USO DE LA PALABRA, EL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO MANIFIESTA: QUE A FIN DE DAR CUMPLIMIENTO A LO ESTIPULADO EN EL TÍTULO 3, CAPÍTULO 9, ART. 10, INCISO B) DE LA RES. CNV C.G. Nº 1/19 PONE A CONSIDERACIÓN LA APROBACIÓN DEL BALANCE CONTABLE TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019.-

SE DECIDE QUE, HABIENDO EL DIRECTORIO REVISADO EL BALANCE TRIMESTRAL, QUEDA APROBADO POR UNANIMIDAD.

SIN MÁS QUE TRATAR, SE LEVANTA LA SESIÓN SIENDO LAS 09:30 HORAS, FIRMANDO LOS PRESENTES.


TOMÁS USANDIVARAS.

DIRECTOR TITULAR.


JORGE USANDIVARAS.

PRESIDENTE


CÉRTIFICO es fotocopia auténtica del original

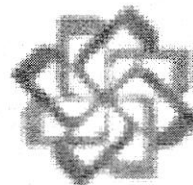
Conste.

GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA

Notaria Pública - Reg. Nº 520

Mayer Casanoff Nº 337 esq. Andrade

Tel 612170/1 - As. Py.



VERBANK SECURITIES

VERBANK SECURITIES CASA DE BOLSA S.A.

INFORME DE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRAL

CERRADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2.019.-

CERTIFICADO es fotocopia auténtica del original
Conste
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casianoff N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CERRADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2.019

Informacion General de la Entidad	3
Estado de Situación Patrimonial	4
Estados de Resultados	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Variación del Patrimonio Neto	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-19



CERTIFICO es fotocopia auténtica del original
Conste.
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casianoff N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.

INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al: 30 de setiembre de 2019

1. IDENTIFICACION:

- 1.1 NOMBRE O RAZON SOCIAL: Verbank Securities Casa de Bolsa S.A.
 1.2 REGISTRO CNV: RES. N° 69E/18 del 30 de Octubre de 2.018
 1.3 CODIGO BOLSA: CB026
 1.4 DIRECCION OFICINA PRINCIPAL: Calle Quesada N° 4926, Edificio Atlas Center, Piso 5
 1.5 TELEFONO: (+595) 985 808 039
 1.6 E-MAIL: jorge@verbanksecurities.com
 1.7 SITIO PAGINA WEB: en desarrollo
 1.8 DOMICILIO LEGAL: Calle Quesada N° 4926, Edificio Atlas Center, Piso 5

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD:

- 2.1 ESCRITURA N°: 47 de fecha 18 de setiembre 2017
 2.2 INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO: N° 01 Folio 01-11 y siguientes de fecha 12 de Octubre de 2017
 2.3 REFORMAS DE ESTATUTOS: No se registran modificaciones

3. ADMINISTRACION :

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante Legal	Jorge Daniel Usandivaras
Presidente	Jorge Daniel Usandivaras
Director Titular	Tomás Usandivaras
Director Titular	Oscar Antonio Mersan Galli
Síndico	Valeria María Canova Recalde
Síndico Suplente	Mirna Ramos

4. CAPITAL Y PROPIEDAD:

- 4.1 Capital Social (de acuerdo al artículo 5° de los estatutos sociales) Gs. 1.700.000.000 Representado por 1.700 con acciones Nominativas, Ordinarias e Indivisibles
 4.2 Capital Emitido Gs. 1.700.000.000
 4.3 Capital Suscripto Gs. 1.700.000.000
 4.4 Capital Integrado Gs. 1.700.000.000
 5.5 Valor nominal de las acciones Gs. 1.000.000

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO E INTEGRADO

N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de Acciones	Voto	Monto	% de participación de capital integrado
1	Jorge Daniel Usandivaras	Del 1 al 1.690	1.690	1.690	1.690.000.000	99,41%
2	Verbank S.R.L.	Del 1.691 al 1.700	10	10	10.000.000	0,59%
	Total		1.700	1.700	1.700.000.000	100,00%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1 AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO: Deloitte&Touche - Paraguay
 5.2 NUMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE LA CNV: AE 021

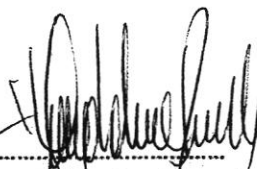
6. PERSONAS VINCULADAS

N°	Personas / Sociedades Vinculadas	% de participación de capital integrado	Cantidad de Acciones	Cantidad de Acciones	Derecho a Voto	Factor de vinculaciones (*)
1	Jorge Daniel Usandivaras	99,41%	1.690	1.690	(1) por acciones	Accionistas
2	Verbank S.R.L.	0,59%	10	10	(1) por acciones	Accionistas
	Total	100,00%	1.700	1.700		

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


 Jorge Daniel Usandivaras
 Presidente / Representante


 Valeria María Canova
 Síndico



 Teogolina Recalde
 Contador


ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2.019


Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 31 de diciembre de 2.018 - (En Guaraníes)

ACTIVO	30.09.2019	31.12.18	PASIVO	30.09.2019	31.12.18
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 6)	173.125.674	200.376.152	Documentos y Cuentas a Pagar (Nota 21)	2.976.431	2.622.814
Caja	0	-	- Acreedores por Intermediación	0	-
Recaudaciones a Depositar	0	-	- Acreedores Varios	167.159	-
Bancos	173.125.674	200.376.152	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 17)	2.809.272	2.622.814
				0	-
Inversiones Temporarias (Nota 7)	642.878.596	14.144.096.981	Obligac. por Administración de Cartera	0	-
Títulos de Renta Variable	0	-		0	-
Títulos de Renta Fija	639.212.597	14.100.220.576	Préstamos Financieros (Nota 13)	0	14.211.338.180
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	3.665.999	43.876.405	Sobregiro en cuenta corriente	0	-
Menos: Previsión por menor valor	0	-	Préstamos A corto Plazo	0	14.150.821.500
			Intereses a Devengar	0	-
Créditos (Nota 8)	0	-	- Provisiones (Nota 19)	0	-
Deudores por Intermediación	0	-	- Impuesto a la Renta a pagar	0	5.577.478
Documentos y cuentas por cobrar	0	-	- IVA a pagar	0	-
Deudores Varios	0	-	- Retenciones de impuestos	0	-
Menos: Previsión para incobrables	0	-	- Aportes y Retenciones a pagar	0	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	0	-		0	-
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	-		0	-
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	0	-	- Otros Pasivos Corrientes (Nota 20)	44.326.552	-
			Préstamos de terceros	0	-
Otros Activos	37.096.005	108.511.068	Dividendos a pagar en Efectivo	0	-
Otros Activos Corrientes (Nota 12)	37.096.005	108.511.068	Otros Pasivos Corrientes	44.326.552	54.939.202
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	853.100.275	14.452.984.201	TOTAL PASIVO CORRIENTE	47.302.983	14.213.960.994
ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	PASIVO NO CORRIENTE		
			Cuentas a Pagar	0	-
Inversiones Temporarias	0	644.100.768	Obligac. por Contratos de underwriting (Nota 18)	0	-
Títulos de Renta Variable	0	-	- Acreedores por Intermediación	0	-
Títulos de Renta Fija	0	643.695.120	Oblig. Por Administración de Cartera	0	-
Intereses a cobrar por Inversiones Temporarias	0	405.648		0	-
Acción de la Bolsa de Valores	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 21)	0	-
Menos: Previsión por menor valor	0	-	- Acreedores Varios	0	-
				0	-
Inversiones Permanentes (Nota 7)	1.055.068.373	914.448.549	Préstamos Financieros (Nota 13)	0	-
Títulos de Renta Variable	0	-	Préstamos en Bancos	0	-
Títulos de Renta Fija	685.521.204	600.122.384	Intereses a Devengar	0	-
Acción de la Bolsa de Valores	369.547.169	314.326.165		0	-
Menos: Previsión por menor valor	0	-	- Provisiones (Nota 24)	0	-
			Previsión para indemnización	0	-
Créditos	0	0	- Otras contingencias	0	-
Deudores por Intermediación	0	-	- Otros Pasivos no Corrientes	0	-
Deudores Varios	0	-		0	-
Créditos en Gestión de Cobro	0	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	-
Menos: Previsión para incobrables	0	-			
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	0	-	TOTAL PASIVO	47.302.983	14.213.960.994
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	-			
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting	0	-			
Bienes de Uso (Nota 9)	0	0			
(Depreciación acumulada)	0	0			
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 11)	0	0	PATRIMONIO NETO	0	-
Licencia	0	0	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)	1.860.865.665	1.797.572.515
Marcas	0	0	Nota 23		
Gastos de desarrollo	0	0			
(Amortización Acumulada)	0	0			
Otros Activos No Corrientes (Nota 12)	0	0			
Gastos no devengados (Nota 5)	0	0			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.055.068.373	1.558.549.317			
TOTAL ACTIVO	1.908.168.648	16.011.533.518	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.908.168.648	16.011.533.509

	30.09.2019	31.12.18		30.09.2019	31.12.18
Cuentas de orden deudoras (Nota 30.c/32.b)	1.008.695.054	911.830.200	Cuentas de orden acreedoras (Nota 30.c/32.b)	1.008.695.054	911.830.200
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1.008.695.054	911.830.200	TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1.008.695.054	911.830.200


Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico

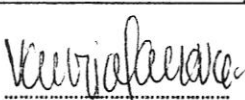

Teodolína Recalde
Contador

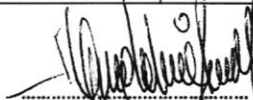
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 30 de setiembre de 2.018 - (En Guaraníes)

INGRESOS OPERATIVOS (Nota 25)	30.09.2019	30.09.2018
Comisiones por operaciones en rueda	173.506.400	
Por intermediación de acciones en rueda	0	0
Por intermediación de renta fija en rueda	0	0
Comisiones por operaciones fuera de rueda		
Por intermediación de acciones en rueda	0	0
Por intermediación de renta fija en rueda	0	0
Comisiones por contratos de colocación primaria		
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	0	0
Ingresos por administración de cartera		0
Ingresos por custodia de valores		0
Ingresos por asesoría financiera		0
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	173.200.295	0
Ingresos por venta de cartera propia		0
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas		0
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas		0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles		0
Otros Ingresos Operativos	306.105	0
GASTOS OPERATIVOS	0	0
Gastos por comisiones y servicios		0
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	0	0
Otros gastos operativos	0	0
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	0	0
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	0	0
Publicidad	0	0
Folletos e impresiones	0	0
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION (Nota 26)	-186.738.297	-5.668.455
Honorarios Profesionales	-135.043.229	-41.818
Previsión, amortización y depreciaciones	0	0
Suscripciones	-35.812.657	0
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	-13.222.007	0
Alquileres	0	0
Gastos generales	-84.340	0
Gastos Bancarios	-746.361	0
Gastos No Deducibles	-342.735	0
Impuestos, tasas y contribuciones	-1.325.150	0
Otros gastos de administración	-161.818	-5.626.637
RESULTADO OPERATIVO NETO	-	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
Otros Ingresos	0	0
Otros egresos	0	0
RESULTADOS FINANCIEROS	21.304.043	41.364.291
Generados por activos	476.147.532	44.701.577
Intereses cobrados	0	0
Diferencias de cambio	476.147.532	44.701.577
Generados por pasivos	-454.843.489	(3.337.286)
Intereses pagados (Nota28)	-79.868.021	0
Diferencias de cambio	-374.975.468	-3.337.286
RESULTADO EXTRAORDINARIO	0	0
Ingresos extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
UTILIDAD O (PERDIDA)	8.072.146	35.695.836
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0


 Jorge Daniel Usandivaras
 Presidente / Representante


 Valeria María Canova
 Síndico


 Teodolína Recalde
 Contador

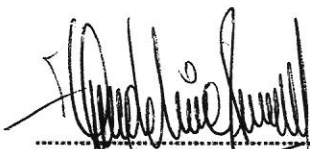
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIOS CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 30 de setiembre de 2.018 - (En Guaraníes)

	30.09.2019	30.09.2018
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	173.506.400	-
Efectivo pagado a empleados	0	-
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-186.738.297	(1.129.454)
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	-13.231.897	-1.129.454
(Aumento) disminución en los activos de operación	0	0
Fondos colocados a corto plazo	0	0
Aumento (disminución) en pasivos operativos	2.976.431	0
Pagos a proveedores	2.976.431	0
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	2.976.431	0
Impuesto a la Renta	-36.814.314	0
Efectivo neto de actividades de operación	-33.837.883	0
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	-
Inversiones Temporarias	-150.195.218	(651.217.524)
Inversiones a Largo Plazo	-533.943.349	56.154.987
Compra de propiedad, planta y equipo	0	-
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera propia)	0	-
Intereses percibidos	0	-
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	-684.138.567	(595.062.537)
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Aportes de capital	0	-
Aporte para futura integracion de Acciones	0	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	0	-
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	-79.868.021	0
Diferencia de Cambio Neto	101.172.064	41.364.291
Efectivo neto en actividades de financiamiento	21.304.043	41.364.291
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	-709.904.304	-554.827.700
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	883.029.978	1.437.857.678
Efectivo y su equivalente al cierre del período	173.125.674	883.029.978


 Jorge Daniel Usandivaras
 Presidente / Representante


 Valeria Maria Canova
 Síndico


 Teodolina Recalde
 Contador



ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 30 de setiembre de 2.018 - (En Guaraníes)

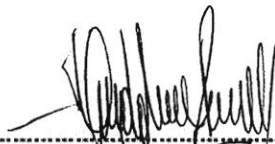
Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			OTROS	RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Superávit por revaluación de acciones	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo actual	Periodo anterior
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	1.700.000.000	0	0	0	56.154.987	0	45.388.672	1.801.543.659	
Movimientos subsecuentes										0	
Transf. a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0		35.695.836	-35.695.836	0	
Superávit por Revaluacion de Acciones	0	0	0	0	0	0	51.249.860	0	0	51.249.860	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0			8.072.146	8.072.146	
Total período actual	0	0	1.700.000.000	0	0	0	107.404.847	35.695.836	17.764.982	1.860.865.665	
Total período anterior	0	0	1.700.000.000	0	0	0	56.154.987	0	45.388.672		1.801.543.659



Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolina Recalde
Contador

CERTIFICADO es fotocopia autentica del original.
 Consejo
GRANJA CONZUELO DE ARMOA
 Notaria Publica - Reg. N° 520
 Mayor Consueño N° 387 esq. Andrade
 Tel 5/2170/1 - As. Py.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2.019
Presentado en forma comparativa al ejercicio economico finalizado el 30 de setiembre de 2.018 - (En Guaraníes)

NOTA 1 - Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables correspondientes al periodo cerrado el 30 de setiembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en fecha 04 de Noviembre según Acta de Directorio N° 15

NOTA 2 - Información básica de la empresa.

2.1. Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad.

Verbank Securities Casa de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública N° 47 pasada ente la Escribana Pública Celia Maria Bogado de Zarate en fecha 18 de setiembre de 2017, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1 y siguientes de fecha 12 de Octubre de 2017, inscrita en la Dirección General de Registros Públicos Sección Comercio Serie Comercial bajo el N° 1 Folio 1-11 y siguientes de fecha 12 de octubre de 2017, inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Valores bajo el N° CB026 según Resolución CNV N° 69E/18 de fecha 30 de octubre de 2018, inscrita en los registros de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. bajo el N° CB026 el 12 de noviembre de 2018. La sociedad fue constituida para operar como Casa de Bolsa

2.2. Participación en otras empresas.

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

NOTA 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

3.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.

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

Se presenta en forma comparativa con el ejercicio economico finalizado el 30 de setiembre del 2.018

a. Bases de Contabilización

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y has sido preparado siguiendo los criterios de las normas de infomacion financiera vigentes en Paraguay sobre la base de los costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, tal como se expone en el apartado a. y c. de la nota 3.2) y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atencion a que la corrección monetaria no constituye una practica contable aplicada en Paraguay. Según el indice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflacion al 30 de setiembre de 2019 fue de 2,6% y al 30 de setiembre de 2018 fue del 4%.

Uso de Estimaciones


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



Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolina Recalde
Contador



b. Información Comparativa

Los estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2019 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado al 30 de setiembre 2019.

3.2 Criterios de valuación.

a. Moneda Extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

b. Inversiones

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

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

c. Bienes de Uso

No aplicable. Los presentess Estados Financieros no incluyen Bienes de Uso

3.3 Política de constitución de provisiones.

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

3.4 Política de depreciación.

a. Bienes de Uso: No aplicable. Los presentess Estados Financieros no incluyen bienes de uso.

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

3.5 Política de reconocimiento de ingresos.

a. **Intereses sobre títulos y otros valores:** Los intereses generados son reconocidos como ingresos conforme se devengan

b. **Venta de títulos:** Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor de adquisición.

3.6 Estado de Flujo de Efectivo.

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

NOTA 4 - Cambio de Políticas y Procedimientos de Contabilidad.

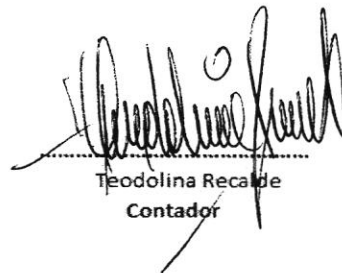
No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables durante el periodo informado.



Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico




Teodolina Recalde
Contador

NOTA 5 - Criterios específicos de valuación.

a. Valuación en moneda extranjera

Las partidas en moneda extranjera son actualizadas al tipo de cambio emitidos por la Sub Secretaria de Tributación (SET)

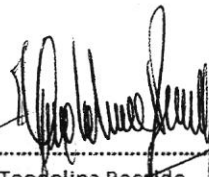
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Tipo de cambio comprador	6375,54	5889,89	5960,14
Tipo de cambio vendedor	6384,71	5900,90	5960,94



.....
Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



.....
Valeria María Canova
Síndico



.....
Teodolina Recalde
Contador



.....

CERTIFICO: es fotocopia auténtica del original.
Conste.
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casanoff N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.

b. Posición en moneda extranjera

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA			30.09.2019		31.12.2018		
DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL 30.09.2019	SALDO PERIODO ACTUAL (GUARANIES)	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE EJERCICIO ANTERIOR GUARANIES
ACTIVO							
ACTIVOS CORRIENTES							
Disponibilidades							
Bancos	Usd.	27.146,92	6.375,54	173.076.274		5960,14	200376152
Inversiones Temporarias							
Títulos de Renta Fija	Usd.	100.260,15	6.375,54	639.212.597	2.373.115	5960,14	14.144.096.981
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	Usd.	575,01	6.375,54	3.665.999		5960,14	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		127.982,08	6.375,54	815.954.870	2.373.115		14.344.473.133
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inversiones Permanentes							
Títulos de Renta Fija Permanente	Usd.	100.250,00	6.375,54	639.147.885			
Intereses a cobrar por inversiones Permanentes	Usd.	7.273,63	6.375,54	46.373.319			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		107.523,63	6.375,54	685.521.204	208.757,37	5960,14	1.244.223.152
TOTAL ACTIVO		235.505,71	6.375,54	1.501.476.074			15.588.696.285
PASIVOS							
PASIVO CORRIENTE							
Documentos y Cuentas a Pagar							
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	Usd.	440,00	6384,71	2.809.272	440	5960,94	2.809.272
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	440,00	6.384,71	2.809.272,00		5.960,94	2.809.272
TOTAL PASIVO	-	440,00	6.384,71	2.809.272,00		5.960,94	2.809.272


 Jorge Daniel Usandivaras
 Presidente / Representante


 Valeria María Canova
 Síndico


 Teodolína Recalde
 Contador

CERTIFICADO es fotocopia auténtica del original.
 Conste
GRACIELA GONZALEZ DE ARMOA
 Mayor Casiaroff N° 337 esq. Andrade
 Tel: 6121701 - As. PY.

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	476.147.532		
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA				
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.375,54			
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.384,71	-374.975.468		

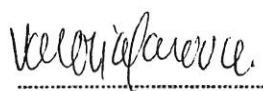

NOTA 6 - Disponibilidades:

El rubro disponibilidades se compono de la siguiente manera:

CONCEPTO	30.09.2019	31.12.2018
Fondos Propios		
Saldo en Bancos		
Banco Itaú - Cta. Cte. Gs.	49.400	
Banco Itaú - Cta. Cte. Usd.	153.048.153	196.293.218
Banco Atlas - Cta. Cte. Usd.	20.028.121	4.082.934
Total	173.125.674	200.376.152




Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante

 - 

Valeria María Canova
Síndico

Teodolina Recalde
Contador



Este documento es fotocopia auténtica del original.
Tonste.
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casianoff N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.

NOTA 7- Inversiones:

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

- a. las acciones de la Bolsa de Valores y Productos del Paraguay S.A., las que se valúan al valor libro informado por esa Entidad.
- b. cuando el valor de mercado de la inversión resulta menor que el costo, en esos casos, la diferencia se cargará al resultado del periodo.
- c. cuando se trata de inversiones que incluyen una cláusula de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado, considerando igualmente lo dispuesto en el inciso b.

El incremento del valor de las inversiones a largo plazo se acredita a la cuenta Superávit por revaluación de acciones del patrimonio neto. Si se produce una disminución del valor de la inversión, la pérdida se reconoce en el resultado del periodo. Tal como se menciona en la Nota 3.2 b.

Inversiones temporarias e inversiones permanentes:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR				
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO		VALOR CONTABLE	INTERESES A COBRAR	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
			USD	VALOR TOTAL USD					
Inversiones Temporales									
CD Berkshire	CDA	50	USD 1.000,00	USD 50.000,00	-	-	-	-	-
CD First Republic	CDA	50	USD 1.000,00	USD 50.000,00	-	-	-	-	-
Total Inversiones Temporales									
Saldo período actual 30.09.2019				USD 100.000,00	639.212.597	3.665.999	-	-	-
Saldo ejercicio anterior 30.12.2018		0		USD 0,00	14.100.220.576	43.876.405	0	0	0
Inversiones No Corrientes									
Total Inversiones Permanentes									
Saldo período actual G. 30.09.2019						-	-	-	-
Saldo ejercicio anterior G. 31.12.2018		0			0	0	0	0	0

(*) Sin datos




Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolina Recalde
Contador



CERTIFICADO por fotocopia auténtica del original
Conste
GRACIELA GONZÁLEZ/DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casianoff N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES BVPASA

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual	14.500.000	369.547.169	
Saldo ejercicio anterior	14.500.000	314.326.165	0

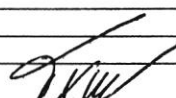
El detalle de las inversiones permanentes es el siguiente:

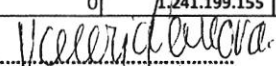
CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL		VALOR COTIZACION
			GUARANIES	DOLARES	
RIE.S1	299.497.035	320.370.885	0	USD 50.250,00	320.370.885
CDA BASA	298.007.000	318.777.000	0	USD 50.000,00	318.777.000
Saldo al 30.09.2019	597.504.035	639.147.885	0	100.250,00	639.147.885
Saldo al 31.12.2018	0	0	0	-	0

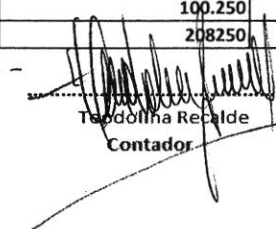
El detalle de las inversiones permanentes es el siguiente:

a. Inversiones en títulos valores entregados en garantía (Nota 30)

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL		VALOR COTIZACION
			GUARANIES	DOLARES	
Saldo al 30.09.2019			639.147.885	100.250	-
Saldo al 31.12.2018		0	1.241.199.155	208250	0


.....
Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante


.....
Valeria María Canova
Síndico


.....
Teodolinda Recalde
Contador

CERTIFICADO es fotocopia auténtica del original
Conste
GRACIJA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
María Casimiroff N° 337 esq. Andrade
Tel 612170/1 - As. Py.

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

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

	CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
Saldo al 30.09.2019		14.500.000	369.547.169
Saldo al 30.12.2018		14.500.000	314.326.165

NOTA 8 - Créditos

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen créditos.

NOTA 9 - Bienes de Uso

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen bienes de uso.

NOTA 10 - Cargos Diferidos

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

NOTA 11 - Intangibles

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen intangibles.

NOTA 12 - Otros Activos

CONCEPTO	30.09.2019	31.12.2018
IVA Crédito	32.693.267	14.876.592
Anticipa Impuesto a la Renta	4.183.110	
Intereses a devengar		93.634.476
Fondo de Garantía	219.628	
Total	37.096.005	108.511.068

NOTA 13 - Préstamos Financieros a corto y largo plazo.

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

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

CONCEPTO	30.09.2019	31.12.2018
Acreedores varios	167.159	
Total	167.159	0

NOTA 15 - Acreedores por intermediación

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

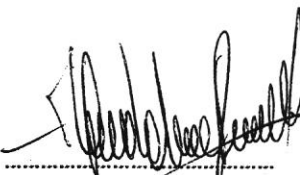
NOTA 16 - Administración de cartera

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

CERTIFICADO: es una copia auténtica del original
 Constata
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
 Notaria Pública - Reg. N° 520
 Mayor Casanoff N° 337 esq. Andrade
 Tel. 612170/1 - As. Py.


 Jorge Daniel Usandivaras
 Presidente / Representante


 Valeria María Canova
 Síndico


 Teodolína Recalde
 Contador

NOTA 17 - Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

CONCEPTO	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	VENCIMIENTO	30.09.2019	30.12.2018
Verbank S.R.L.	Sociedad vinculada	Cuentas por pagar	Corto plazo	2.809.272	2.622.814
Total				2.809.272	2.622.814

NOTA 18 - Obligaciones por contratos underwriting

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

NOTA 19 - Provisiones

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen Provisiones

NOTA 20 - Otros Pasivos corrientes y no corrientes

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

NOTA 21 - Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

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

NOTA 22 - Resultado con persona y empresas relacionadas

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

NOTA 23 - Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G. 31.12.2018	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO G.3.-
Capital Integrado	1.700.000.000	-	-	1.700.000.000
Aportes no capitalizados	0	-	-	-
Reservas - Superávit	52.183.843	55.221.004	-	107.404.847
Resultados Acumulados	0	-	-	-
Resultados del Ejercicio	45.388.672	8.072.146	-	53.460.818
TOTAL	1.797.572.515	28.651.043.713	0	1.860.865.665

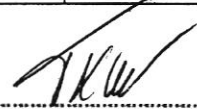
NOTA 24 - Provisiones

No aplica. Los presentes Estados Financieros no incluyen provisiones


NOTA 25 - Ingresos operativos

Concepto	30.09.2019	30.09.2018
Intereses Bono Rieder	13.297.968	
Intereses Bono Atlas	13.862.575	
Intereses BCBP Rieder	3.301.490	
Intereses CDA BASA AA126	12.278.394	
Intereses Bono REPO	124.504.283	
Intereses Bono Itaú	1.612.823	
Intereses Bono Oppen Heir	4.342.762	
Totales:	173.200.295	0

CERTIFICADO es fotocopia auténtica del original
Conste.
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayer, Casanova N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.


.....
Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante


.....
Valeria María Canova
Síndico


.....
Teodolina Recalde
Contador

NOTA 26 - Gastos Operativos de comercialización y de administración

Concepto	30.09.2019	30.09.2018
Honorarios Profesionales	-135.043.229	(41.818)
Previsión, amortización y d	0	
Suscripciones	-35.812.657	
Aranceles BVPASA	-13.222.007	
Alquileres	0	
Gtos. Administrativos	-84.340	(376.364)
Gastos Bancarios	-746.361	(446.754)
Gastos No deducibles	-342.735	(4.601.064)
Impuestos, tasas y contribu	-1.325.150	
Otros gastos de administra	-161.818	(202.455)
Totales:	-186.738.297	(5.668.455)

NOTA 27 - Otros ingresos y egresos

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

NOTA 28 - Resultados Financieros

Concepto	30.06.2019	30.09.2018
Diferencias de cambio utilic	476.147.532	
Intereses pagados	-79.868.021	
Diferencias de cambio Perc	-374.975.468	(3.337.286)
Totales:	21.304.043	(3.337.286)

NOTA 29 - Impuesto a la Renta

Los presentes Estados Financieros no incluyen calculo de Impuesto a la Renta

Nota 30 - Información referente a contingencias y compromisos.

a. Compromisos directos

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

b. Contingencias Legales

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

c. Garantías constituidas

Al 30 de setiembre de 2019, la sociedad posee Garantía en el BVPASA y Verbank Securities Casa de Bolsa S.A., a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 11 de la Ley de Mercado de Valores, los siguientes valores:

- (i) un (1) bono identificado bajo el número de serie PYRIE01F8017 de RIEDER S.A. por valor de Usd. 50.250,00 equivalente a Gs.
- (ii) un (1) CDA identificado bajo el número de serie N° AA1261-BANCO BASA S.A. por valor de Usd. 50.000,00 equivalente a Gs.


En fecha 30 de octubre de 2018 se ha endosado a favor de la BVPASA (1 acción) emitida por esa entidad.



Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolma Recalde
Contador

d. Cumplimiento de normativas

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

e. Otros contratos relevantes

La sociedad ha acordado, con su vinculada Verbank S.R.L., los términos de un contrato de prestación de servicios de administración y finanzas, administración de recursos humanos, informáticos y otros servicios relacionados a la actividad económica de Verbank Securities Casa de Bolsa S.A.

NOTA 31 - Hechos posteriores

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 30 de setiembre 2019.

NOTA 32 - Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

a. Al 30 de setiembre de 2019 existen las siguientes limitaciones:

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

Restricción de posesión del Bono, identificado bajo el número de serie PYRIE01F8017-RIEDER S.A., entregado en garantía a la BVPASA.

Restricción de posesión del Bono, identificado bajo el número de serie AA1261-BANCO BASA S.A., entregado en garantía a la BVPASA.

b. Cuentas de Orden

Se componen de la siguiente manera:

Cuentas de Orden Deudor	Tipo de Título	30.09.2019	31.12.2018
BVPASA	Acción	369.547.169	314.326.165
PYRIE01F8017-RIEDER S.A.	Bono	320.370.885	299.497.035
AA1261-BANCO BASA S.A.	Bono	318.777.000	298.007.000
Total		1.008.695.054	911.830.200

Cuentas de Orden Acreedor	Tipo de Título	30.09.2019	31.12.2018
BVPASA	Acción	369.547.169	314.326.165
PYRIE01F8017-RIEDER S.A.	Bono	320.370.885	299.497.035
AA1261-BANCO BASA S.A.	Bono	318.777.000	298.007.000
Total		1.008.695.054	911.830.200

NOTA 33 - Cambios Contables.

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



Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolima Recalde
Contador

NOTA 34 - Restricciones para distribución de utilidades.

De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones, deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.

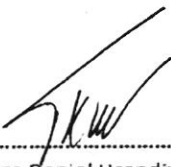
El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de los bienes de uso, solo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones, las utilidades distribuidas en efectivo se hallan gravadas a una tasa del 5% en concepto de Impuesto a la Renta.

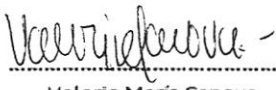
De acuerdo con la Ley N° 125/91 que establece el régimen tributario, las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

NOTA 35 - Sanciones.

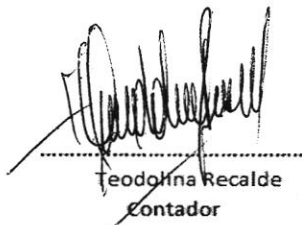
A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de




Jorge Daniel Usandivaras
Presidente / Representante



Valeria María Canova
Síndico



Teodolína Recalde
Contador



CERTIFICO: es fotocopia auténtica del original
Conste.
GRACIELA GONZÁLEZ DE ARMOA
Notaria Pública - Reg. N° 520
Mayor Casiano, N° 337 esq. Andrade
Tel. 612170/1 - As. Py.