

Puente Casa de Bolsa S.A.

Estados financieros correspondientes al período
finalizado el 30 de septiembre de 2019

| Contenido | Página |
|---|---------------|
| Información General de la Sociedad | 1 |
| Estado de situación patrimonial | 4 |
| Estado de resultados | 5 |
| Estado de flujo de efectivo | 6 |
| Estado de variación del patrimonio neto | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8 |
| Informe del Síndico | |
| Acta de Directorio | |

Información general de la Sociedad

Información al 30 de setiembre de 2019

1. **IDENTIFICACIÓN**

- 1.1 **Nombre o Razón Social:** Puente Casa de Bolsa S.A.
- 1.2 **Registro CNV:** Resolución 70E/14 del 11 de noviembre de 2014
- 1.3 **Código Bolsa:** CB022
- 1.4 **Dirección oficina principal:** Avda. Aviadores del Chaco N° 2050- Complejo WTC -Piso 17, Torre 4.
- 1.5 **Teléfono:** (021) 237-6991
- 1.6 **Fax:** (021) 237-6991
- 1.7 **E-mail:** info@puentenet.com.py
- 1.8 **Sitio página web:** www.puθενet.com.py
- 1.9 **Domicilio legal:** Avda. Aviadores del Chaco N° 2.050 complejo WTC Piso 17, Torre 4.

2. **ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

- 2.1 **Escritura N°:** 427 de fecha 1 de setiembre de 2014.
- 2.2 **Inscripción en el Registro Público de Comercio:** N° 174 folio 2.195 y siguientes de fecha 11 de setiembre de 2014.
- 2.3 **Reformas de estatutos:** Según acta de asamblea escritura pública de fecha 30 de junio de 2016 inscrita en los Registros Públicos bajo el N° 1 folio 01-11. En fecha 24 de abril de 2017 inscrita en los Registros Públicos bajo el N° 2 folio 14-22. En fecha 29 de diciembre de 2017, inscrita en los Registros Públicos bajo el N°3 folio 23.

3. **ADMINISTRACIÓN:**

| | Nombre y apellido |
|----------------------------|----------------------------|
| Representante legal | Federico Tomasevich |
| Presidente | Federico Tomasevich |
| Vice – Presidente | Marcelo Barreyro |
| Director Titular | Sistiana Fronza (*) |
| Síndico Titular | Daniel Osvaldo Elicetche |
| Síndico Suplente | Hugo José Martínez Vázquez |
| Plana Ejecutiva | |
| - Gerente General | Raymundo Mendoza |

(*) Nota 7

4. **CAPITAL Y PROPIEDAD:**

Capital Social autorizado (de acuerdo al artículo 5° de los estatutos sociales) Gs. 4.724.000.000 representado por 4.724 acciones Nominativas Ordinarias. (*)

Capital Emitido: Gs. 4.724.000.000

Capital Suscripto: Gs. 4.724.000.000

Capital Integrado: Gs. 4.724.000.000

Valor nominal de las acciones: Gs. 1.000.000.

(*) Según modificación de estatutos aprobada mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas N°20 de fecha 20 de mayo de 2019, en proceso de inscripción en los Registros Públicos.

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO Y SUSCRITO

| N° | Accionista | Número de Acciones | Cantidad de Acciones | Voto | Monto | % de participación del capital integrado |
|----|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|--|
| 1 | Puente Holding Limited | Del 18 a la 2.836 | 2.819 | 2.819 | 2.819.000.000 | 59,6% |
| 2 | Puente Participations S.A. | Del 1 a la 17 | 17 | 17 | 17.000.000 | 0,4% |
| 3 | Patricio Fiorito | Del 2.837 a la 3.308 | 472 | 472 | 472.000.000 | 10% |
| 4 | Hugo Martinez | Del 3.309 a la 3.780 | 472 | 472 | 472.000.000 | 10% |
| 5 | Federico Bartzabal | Del 3.781 a la 4.252 | 472 | 472 | 472.000.000 | 10% |
| 6 | Carlos de los Rios | Del 4.253 a la 4.724 | 472 | 472 | 472.000.000 | 10% |
| | Total | | 4.724 | 4.724 | 4.724.000.000 | 100% |

5. **AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

5.1 **Auditor externo independiente designado:** BCA – Benítez Codos & Asociados (Corresponsal en Paraguay de KPMG International Cooperative)

5.2 **Número de inscripción en el registro de la CNV:** AE 015

6. **PERSONAS VINCULADAS**

Accionistas

• Puente Participations S.A. (Ex Bifury S.A.)

Domicilio: Av. Dr. Luis A. de Herrera 1248 Apartado 1601, Montevideo, Uruguay.

Actividad principal: participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero de acuerdo a lo establecido en el art. 47 de la ley 16.060 con la redacción dada por el art. 100 de la ley 18.083 (Legislación de Uruguay). La misma posee una participación en el capital del 0,4% que corresponde a 17 acciones con derecho a 1 voto por acción.

• Puente Holding Limited

Domicilio: Hill House, 1 Little New Street, Londres, Reino Unido, SE1 2AQ

Actividad principal: es una Holding constituida en Londres en 2014, que fue creada con el fin de concentrar y consolidar las inversiones del Grupo Puente. La misma posee una participación en el capital del 59,6 % que corresponde a 2.819 acciones con derecho a 1 voto por acción.

- **Patricio Damián Fiorito**
- **Hugo Martínez**
- **Federico Bartzabal**
- **Carlos de los Ríos**

Directores

- Federico Tomasevich – Presidente y apoderado
- Marcelo Barreyro - Vicepresidente y apoderado
- Sistiania Fronza – Director Titular y apoderada
- Daniel Osvaldo Elicetche – Síndico Titular
- Hugo José Martínez Vázquez - Síndico Suplente

Apoderados

- Patricio Fiorito
- Marcela Carrasco
- Sebastián Kaliman
- Patricia Mena
- Fiorella Cardozo
- David Avalos
- Claudia Almandos
- Christian Britez

Partes relacionadas

- Punte Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)
- Punte Hnos. S.A. (Argentina)
- Punte Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (Paraguay)
- Punte Holding Limited (Reino Unido)
- Punte Participations (Uruguay)

Auditor Interno

- Javier Matías Ferreira Speratti

Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2018

(En guaraníes)

| ACTIVO | 30.09.2019 | 31.12.2018 | PASIVO | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Disponibilidades (Nota 5.d) | 3.926.632.554 | 4.911.400.907 | Documentos y cuentas por pagar | 841.120.658 | 1.960.464.259 |
| Caja | 3.648.205 | 43.803 | Acreedores varios (Nota 5.l) | 613.083.710 | 493.985.092 |
| Bancos fondos propios | 3.916.588.100 | 4.735.524.374 | Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.o) | 228.036.948 | 1.466.479.167 |
| Otras instituciones | 6.396.249 | 175.832.730 | | | |
| Inversiones temporarias (Nota 5.e) | 241.251.143 | 738.611.755 | Acreedores por intermediación y administración de cartera (Nota 5.m) | - | 1.218.110.856 |
| Títulos de renta fija | 241.251.143 | 738.611.755 | Acreedores por Intermediación | - | 1.218.110.856 |
| Créditos (Nota 5.f) | 5.077.658.174 | 2.219.951.754 | Provisiones (Nota 5.q) | 2.279.952.746 | 3.587.337.728 |
| Deudores por intermediación | 351.991.631 | 1.458.664.826 | Provisiones | 2.057.978.381 | 3.391.937.471 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 4.034.504.405 | 733.223.086 | Aportes y retenciones a pagar | 159.024.814 | 171.231.077 |
| Menos: Previsión para incobrables (Nota 5.v) | - | (36.308.673) | Retenciones de impuestos | 4.707.932 | 24.169.180 |
| Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas | 691.162.138 | 64.372.515 | Impuesto al Valor Agregado | 58.241.619 | - |
| Otros activos (Nota 5.j) | 211.069.514 | 358.318.501 | | | |
| Pagados por Adelantado | 182.872.904 | 170.352.614 | | | |
| Créditos fiscales | 272.727 | 157.263.174 | | | |
| Gastos a recuperar | 23.423.883 | 26.202.713 | | | |
| Otros créditos | 4.500.000 | 4.500.000 | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 9.456.611.385 | 8.228.282.917 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 3.121.073.404 | 6.765.912.843 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | TOTAL PASIVO | 3.121.073.404 | 6.765.912.843 |
| Inversiones permanentes | 407.827.949 | 350.089.405 | | | |
| Acción en la Bolsa de Valores (Nota 5.e) | 369.547.169 | 314.326.165 | | | |
| Garantía futuros | 38.280.780 | 35.763.240 | | | |
| Bienes de uso (Nota 5.g) | 796.620.234 | 1.076.435.315 | | | |
| Muebles y útiles | 338.410.527 | 332.925.147 | | | |
| Maquinarias y equipos | 100.273.006 | 98.647.657 | | | |
| Equipos de Informática | 453.304.312 | 446.186.983 | | | |
| Mejoras en predio ajeno | 1.180.679.388 | 1.161.541.470 | | | |
| (Depreciaciones acumuladas) | (1.276.046.999) | (962.865.942) | | | |
| Activo Intagibles y Cargos diferidos | 128.663.031 | 127.413.442 | | | |
| Licencia Sistema Informático (Nota 5.i) | 280.215.228 | 244.686.355 | | | |
| (-) Amortización - Licencia Sistema Informático (Nota 5.i) | (151.552.197) | (117.272.913) | | | |
| Gastos de constitución (Nota 5.h) | 18.766.650 | 18.766.650 | | | |
| (-) Amortización - Gastos de constitución (Nota 5.h) | (18.766.650) | (18.766.650) | PATRIMONIO NETO | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1.333.111.214 | 1.553.938.162 | TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto) | 7.668.649.195 | 3.016.308.236 |
| TOTAL ACTIVO | 10.789.722.599 | 9.782.221.079 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 10.789.722.599 | 9.782.221.079 |
| | 30.09.2019 | 31.12.2018 | | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
| Cuentas de orden deudoras (Nota 8.b) | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 | Cuentas de orden acreedoras (Nota 8.b) | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 | TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 |

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

**Estado de resultados
correspondiente al período finalizado 30 de septiembre de 2019**

Presentado en forma comparativa con el período anterior finalizado el 30 de septiembre de 2018

(En guaraníes)

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| INGRESOS OPERATIVOS | 18.360.106.367 | 12.687.997.267 |
| Comisiones por operaciones en rueda | 1.992.723.324 | 1.742.167.689 |
| Por intermediación de acciones en rueda | - | - |
| Por intermediación de renta fija en rueda | 1.992.723.324 | 1.742.167.689 |
| Comisiones por contratos de colocación primaria | 2.665.904.867 | 2.505.014.343 |
| Comisiones por colocación primaria de renta fija | 2.665.904.867 | 2.505.014.343 |
| Ingresos por operaciones | 13.701.478.176 | 8.440.815.235 |
| Ingresos por asesoría financiera | 3.693.357.591 | 1.242.368.243 |
| Ingresos por venta de cartera propia | 2.148.508.122 | 1.308.431.933 |
| Ingresos por intereses de cartera propia | 64.218.143 | 144.932.582 |
| Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas (Nota 5.t) | 246.050.922 | - |
| Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.t) | 2.275.391.331 | 771.411.706 |
| Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.w) | 2.677.842.347 | 2.802.717.729 |
| Otros ingresos operativos (Nota 5.w) | 2.596.109.720 | 2.170.953.042 |
| GASTOS OPERATIVOS | (2.410.998.374) | (1.964.799.526) |
| Aranceles por negociación Bolsa de Valores | (259.659.546) | (224.850.171) |
| Gastos por comisiones y servicios | (740.406.906) | (787.534.303) |
| Otros gastos operativos (Nota 5.x) | (1.410.931.922) | (952.415.052) |
| RESULTADO OPERATIVO BRUTO | 15.949.107.993 | 10.723.197.741 |
| GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN | (1.033.135.758) | (1.117.952.567) |
| Publicidad y propaganda | (583.935.027) | (693.764.135) |
| Otros gastos de comercialización (Nota 5.x) | (448.691.640) | (414.697.270) |
| Folletos e impresos | (509.091) | (9.491.162) |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | (12.978.380.357) | (13.041.394.217) |
| Honorarios profesionales | (758.299.265) | (887.345.598) |
| Remuneración personal superior | (2.443.641.839) | (2.710.177.366) |
| Remuneración personal superior - Honorarios | (564.497.967) | (419.935.775) |
| Alquileres | (652.991.131) | (589.706.907) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (347.460.341) | (343.865.083) |
| Sueldos y cargas sociales | (4.712.127.534) | (4.621.991.813) |
| Seguros | (203.356.690) | (145.071.083) |
| Beneficios al personal | (321.885.854) | (368.752.921) |
| Bonificaciones al personal | (2.163.803.677) | (2.283.365.647) |
| Mantenimiento | (44.183.599) | (29.533.286) |
| Gastos generales | (239.827.707) | (273.664.900) |
| Papelaría, impresos y útiles de oficina | (20.230.145) | (27.374.518) |
| Impuestos, tasas y contribuciones | (432.639.568) | (269.527.144) |
| Otros Gastos de Administración (Nota 5.x) | (73.435.040) | (71.082.176) |
| RESULTADO OPERATIVO NETO | 1.937.591.878 | (3.436.149.043) |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota) | (25.301.418) | 14.821.617 |
| Otros ingresos (Nota 5.y) | 246.781.277 | 1.032.154.819 |
| Otros egresos (Nota 5.y) | (272.082.695) | (1.017.333.202) |
| RESULTADOS FINANCIEROS (Nota) | 519.718.643 | 205.488.256 |
| Generados por activos | 755.177.035 | 351.088.983 |
| Intereses cobrados (Nota 5.z) | 211.005.423 | 1.323.852 |
| Diferencia de cambio, neto | 544.171.612 | 349.765.131 |
| Generados por pasivos | (235.458.392) | (145.600.727) |
| Intereses pagados (Nota 5.z) | (53.685.515) | - |
| Diferencia de cambio | (181.772.877) | (145.600.727) |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO | 2.432.009.103 | (3.215.839.170) |
| IMPUESTO A LA RENTA | (197.074.262) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 2.234.934.841 | (3.215.839.170) |

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

Estado de flujo de efectivo correspondiente al período finalizado 30 de septiembre de 2019

Presentado en forma comparativa con el período anterior finalizado el 30 de septiembre de 2018

(En guaraníes)

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujo de efectivo por actividades operativas | | |
| Ingreso de efectivo por comisiones y venta de cartera | 15.502.399.947 | 12.343.722.267 |
| Efectivo pagado a empleados | (12.302.873.821) | (13.760.859.811) |
| Pagos a Proveedores | (7.492.146.458) | (5.808.090.072) |
| Efectivo neto de actividades de operación | (4.292.620.332) | (7.225.227.616) |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | |
| Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia) | 857.241.806 | 1.389.036.009 |
| Compra de Propiedad, planta y Equipo | - | (51.018.124) |
| Adquisición de Licencia Informática | (35.528.873) | (76.834.520) |
| Intereses cobrados | 211.005.423 | 1.648.459 |
| Efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión | 1.032.718.356 | 1.262.831.824 |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Integración de capital | 2.328.819.138 | - |
| Intereses (pagados) | (53.685.515) | (14.145.034) |
| Efectivo neto en actividades de financiamiento | 2.275.133.623 | (14.145.034) |
| Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes | (984.768.353) | (5.976.540.826) |
| Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio | 4.911.400.907 | 8.476.067.066 |
| Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio | 3.926.632.554 | 2.499.526.240 |

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

Fiorella Cardozo
Contadora

Daniel Elicetche
Síndico

Marcelo Barreyro
Vice-Presidente

PUENTE

Soluciones financieras

Estado de variación del patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2019

Presentado en forma comparativa con el período anterior finalizado el 30 de septiembre de 2018

(En guaraníes)

| Movimientos | Capital | | | Reservas | | | Otros | Resultados | | Patrimonio neto | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------|----------|-------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | Suscripto | A integrar | Integrado | Legal | Facultativa | Revalúo | Prima de Emisión | Superavit por revaluación de acciones | Acumulados | Del ejercicio | Ejercicio actual | Ejercicio anterior |
| Saldos al 31.12.2018 | - | 57.500 | 22.649.000.000 | - | - | 164.404.975 | - | 180.500.583 | (19.977.654.822) | - | | |
| Aportes de capital | - | 2.328.819.138,00 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Capitalización de aportes | - | -1.888.000.000,00 | 1.888.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Prima de emisión | - | -440.819.138,00 | - | - | - | - | 440.819.138 | - | - | - | | |
| Reserva de revalúo Ley 125/91 | - | - | - | - | - | 33.365.976 | - | - | - | - | | |
| Capitalización de reservas | - | - | 164.000.000 | - | - | (164.000.000) | - | - | - | - | | |
| Absorción de pérdidas | - | - | (19.977.000.000) | - | - | - | - | - | 19.977.000.000 | - | | |
| Superávit por revaluación de acciones | - | - | - | - | - | - | - | 55.221.004 | - | - | | |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.234.934.841 | | |
| Saldos al 30.09.2019 | - | 57.500 | 4.724.000.000 | - | - | 33.770.951 | 440.819.138 | 235.721.587 | (654.822) | 2.234.934.841 | 7.668.649.195 | - |
| Saldos al 30.09.2018 | - | 57.500 | 22.649.000.000 | - | - | 162.415.300 | - | 162.809.971 | (14.508.421.104) | (3.215.839.170) | - | 5.250.022.497 |

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

Fiorella Cardozo
Contadora

Daniel Elicetche
Síndico

Marcelo Barreyro
Vice-Presidente

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2019

(En guaraníes)

Nota 1 – Consideración de los estados financieros

A la fecha de emisión, los presentes estados financieros, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 14 de noviembre de 2019.

Nota 2 - Información básica de la empresa

2.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la Sociedad.

Puente Casa de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública N° 427 pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt en fecha 1 de setiembre de 2014, inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones y en el Registro Público de Comercio Bajo el N° 174 Folio 2195 y siguientes de fecha 11 de setiembre de 2014.

Fue inscripta en la CNV bajo el N° CB022 en fecha 11 de noviembre de 2014 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. bajo el N° CB023 en fecha 18 de noviembre de 2014.

La Sociedad fue constituida con el fin de operar como casa de bolsa. La misma forma parte del Grupo Puente, cuya Holding se encuentran en Reino Unido, dedicado a la banca de inversión y servicios financieros que opera desde 1915, en países como Argentina y Uruguay.

2.2. Participación en otras empresas.

Puente Casa de Bolsa S.A. posee (1) una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (ver nota 5.e), 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 con normas de información financiera vigentes en Paraguay y con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 en el caso de los saldos patrimoniales y en forma comparativa con los correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 en el caso de los resultados, estado de variación del patrimonio y estado de flujo de efectivo.

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

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de costos históricos (excepto por el revalúo de los bienes de uso y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, tal como se expone en los puntos a y c de esta nota en su apartado 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 atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2019 fue 1,6% y la correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de 3,2%.

b. Uso de estimaciones

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

c. Información comparativa

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y la información complementaria, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria de acuerdo a lo expuesto en la nota 3.1.

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 o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

b. Inversiones

- Títulos de deuda

Los títulos de deuda son registrados a su costo más 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 de Asunción S.A. El incremento neto en el valor en libros tiene contrapartida en el Patrimonio Neto, mientras que la disminución se realiza con contrapartida en resultados.

c. Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo revaluado, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto.

Al valor de costo revaluado se computan las depreciaciones acumuladas, tal como se explica en el apartado 3.4.a. de esta nota.

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. El valor residual de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

3.3 Política de constitución de provisiones

Las provisiones para incobrables son estimadas y constituidas en base al análisis individual de los deudores, realizado por la gerencia de la Sociedad sobre el total de sus cuentas por cobrar.

3.4 Política de Depreciaciones y Amortizaciones

a. Bienes de uso

Los bienes de uso son depreciados utilizando el método lineal a partir del mes siguiente de su incorporación al patrimonio de la sociedad de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

| <u>Tipo de bien</u> | <u>Vida útil (años)</u> |
|-------------------------|-------------------------|
| Equipos de informática | 4 |
| Muebles y útiles | 10 |
| Máquinas y equipos | 5 |
| Mejoras en predio ajeno | 5 |

b. Cargos diferidos y Activos Intangibles

Los cargos diferidos y activos intangibles son amortizados utilizando el método lineal a partir del mes siguiente de su incorporación al patrimonio de la sociedad.

Los años de amortización son los siguientes:

| <u>Tipo de bien</u> | <u>Años de amortización</u> |
|------------------------|-----------------------------|
| Licencias | 4 |
| Gastos de constitución | 4 |

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

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses). Se utiliza el método directo para la preparación del mismo.

3.7 Normas aplicadas para la consolidación de estados financieros

No aplicable. Los presentes Estados Financieros no incluyen información consolidada.

Nota 4 - Cambio de políticas y procedimientos de contabilidad

Las políticas y procedimientos aplicados para la preparación de los presentes estados financieros, no presentan cambios respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

Nota 5 - Criterios específicos de valuación

a. Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio comprador vigentes al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, publicados por el Banco Central del Paraguay. La utilización de un mismo tipo de cambio para activos y pasivos obedece a una política del grupo.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad a la fecha de balance:

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Dólar estadounidense | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
| Tipo de cambio para activos | 6.380,13 | 5.960,54 |
| Tipo de cambio para pasivos | 6.380,13 | 5.960,54 |
| Euro | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
| Tipo de cambio para activos | 6.957,46 | 6.831,97 |
| Tipo de cambio para pasivos | 6.957,46 | 6.831,97 |
| Peso Argentino | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
| Tipo de cambio para activos | 110,82 | 157,92 |
| Tipo de cambio para pasivos | 110,82 | 157,92 |

b. Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período es la siguiente:

| Detalle | Moneda | Saldo en Moneda Extranjera | Tipo de cambio 30.09.2019 | Saldo en Moneda local al 30.09.2019 | Tipo de cambio 31.12.2018 | Saldo en Moneda local al 31.12.2018 |
|--|--------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| Disponibilidades | | | | | | |
| Caja | USD | 155,00 | 6.380,13 | 988.920 | 5.960,54 | 29.803 |
| Bancos (Nota 5.d.) | USD | 475.806,21 | 6.380,13 | 3.035.705.486 | 5.960,54 | 3.326.381.962 |
| Bancos (Nota 5.d.) | EURO | 12.487,73 | 6.957,46 | 86.882.912 | 6.831,97 | - |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. | USD | 1.002,05 | 6.380,13 | 6.393.209 | 5.960,54 | 8.943.671 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. | \$A | 27,43 | 110,82 | 3.040 | 157,92 | 1.833.429 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. | EURO | - | 6.957,46 | - | 6.831,97 | 165.055.630 |
| Inversiones temporarias | | | | | | |
| Títulos de renta fija (nota 5.e) | USD | 26.610,90 | 6.380,13 | 169.780.993 | 5.960,54 | 657.449.813 |
| Créditos | | | | | | |
| Deudores por intermediación (Nota 5.f) | USD | 2.615,39 | 6.380,13 | 16.686.529 | 5.960,54 | 1.390.633.500 |
| Deudores por intermediación (Nota 5.f) | EURO | 171,54 | 6.957,46 | 1.193.484 | 6.831,97 | 1.691.527 |
| Deudores por intermediación (Nota 5.f) | \$A | 249,62 | 110,82 | 27.663 | 157,92 | 14.679 |
| Deudores por intermediación (Nota 5.f) | GBP | 21,87 | 7.848,89 | 171.655 | - | - |
| Documentos y cuentas por cobrar | USD | 611.504,93 | 6.380,13 | 3.901.480.948 | 5.960,54 | 588.872.086 |
| Previsión para Incobrables (Nota 5.f) | USD | - | 6.380,13 | - | 5.960,54 | (14.858.673) |
| Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas | USD | 85.639,92 | 6.380,13 | 546.393.823 | 5.960,54 | 55.588.056 |
| Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas | EURO | 8.259,32 | 6.957,46 | 57.463.885 | 6.831,97 | - |
| Otros activos | | | | | | |
| Pagados por adelantado | USD | 25.265,93 | 6.380,13 | 161.199.918 | 5.960,54 | 165.638.102 |
| Gastos a recuperar | USD | 3.671,38 | 6.380,13 | 23.423.881 | 5.960,54 | 26.202.713 |
| Inversiones permanentes | | | | | | |
| Garantía Futuros | USD | 6.000,00 | 6.380,13 | 38.280.780 | 5.960,54 | 35.763.240 |
| PASIVO | | | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | | | |
| Acreedores varios (Nota 5.l) | USD | (116.713,01) | 6.380,13 | (744.644.156) | 5.960,54 | (407.737.355) |
| Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.o) | USD | (35.741,74) | 6.380,13 | (228.036.948) | 5.960,54 | (1.466.479.167) |
| Acreedores por Intermediación y Administración de Cartera | | | | | | |
| Acreedores por intermediación (Nota 5.j) | USD | - | 6.380,13 | - | 5.960,54 | (1.218.110.856) |
| Provisiones | | | | | | |
| Provisiones | USD | (107.449,71) | 6.380,13 | (685.543.118) | 5.960,54 | (1.368.033.934) |

c. Diferencia de cambio por saldos y transacciones en moneda extranjera

| Concepto | Tipo de cambio 30.09.2019 | Monto ajustado | Tipo de cambio 30.09.2018 | Monto ajustado |
|--|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Ganancia por valuación de activos monetarios en ME | 6.380,13 | 3.983.840.340 | 5.895,39 | 2.002.965.144 |
| Pérdida por valuación de activos monetarios en ME | 6.380,13 | (3.439.668.728) | 5.895,39 | (1.653.200.013) |
| Ganancia por valuación de pasivos monetarios en ME | 6.380,13 | 509.397.266 | 5.895,39 | 446.901.179 |
| Pérdida por valuación de pasivos monetarios en ME | 6.380,13 | (691.170.143) | 5.895,39 | (592.501.906) |
| Total | | 362.398.735 | | 204.164.404 |

d. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se compone de la siguiente manera:

| Concepto | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Caja | | |
| Caja moneda local | 2.659.285 | 14.000 |
| Caja moneda extranjera | 988.920 | 29.803 |
| Sub total caja | 3.648.205 | 43.803 |
| Bancos | | |
| Banco moneda extranjera | 3.122.588.398 | 3.326.381.962 |
| Bancos moneda local | 793.999.702 | 1.409.142.412 |
| Sub total bancos | 3.916.588.100 | 4.735.524.374 |
| Otras instituciones | | |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) | 6.396.249 | 175.832.730 |
| Sub total otras instituciones | 6.396.249 | 175.832.730 |
| Total | 3.926.632.554 | 4.911.400.907 |

e. Inversiones

INVERSIONES TEMPORARIAS E INVERSIONES PERMANENTES

| INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR | | | | | | INFORMACION SOBRE EL EMISOR | | |
|---|----------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| EMISOR | TIPO DE TITULO | CANTIDAD DE TITULOS | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR CONTABLE | INTERESES A COBRAR | CAPITAL | RESULTADO | PATRIM.NETO |
| Inversiones Temporarias | | | | | | | | |
| PY BASA USD S2 6.00 17-08-2023 | BONOS | 7 | 1.000 | 45.049.996 | - | 242.570.000.000 | 44.677.577.516 | 603.770.717.353 |
| PY LC RISK G6 12.50 21-04-2022 | BONOS | 15 | 1.000.000 | 15.313.350 | - | 51.224.000.000 | 1.810.507.000 | 64.199.994.000 |
| PY LC RISK S2 G8 13.00 28-08-2026 | BONOS | 56 | 1.000.000 | 56.156.800 | - | 51.224.000.000 | 1.810.507.000 | 64.199.994.000 |
| PY BLUE DESIGN S.A.E. S6 D1 USD 9.85 27-07-2020 | BONOS | 23 | 1.000,00 | 124.730.997 | - | 52.896.000.000 | (6.435.899.261) | 54.890.132.080 |
| Total 30.09.2019 | | | | 241.251.143 | - | | | |
| Total 31.12.2018 | | | | 738.611.755 | | | | |
| Inversiones Permanentes | | | | | | | | |
| BVPASA | ACCION | 1 | 14.500.000 | 369.547.169 | | 8.800.000.000 | 2.672.139.248 | 16.260.075.440 |
| Total 30.09.2019 | | | | 369.547.169 | - | | | |
| Total 31.12.2018 | | | | 314.326.165 | - | | | |

PUENTE

Soluciones financieras

Las inversiones temporales se detallan a continuación:

| CUENTAS | VALOR DE COSTO | VALOR CONTABLE | VALOR NOMINAL | | VALOR COTIZACION |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| | | | GS | USD | |
| PY BASA USD S2 6.00 17-08-2023 | 45.049.996 | 45.049.996 | - | 7.000 | 45.049.996 |
| PY LC RISK G6 12.50 21-04-2022 | 15.313.350 | 15.313.350 | 15.000.000 | | 15.313.350 |
| PY LC RISK S2 G8 13.00 28-08-2026 | 56.156.800 | 56.156.800 | 56.000.000 | - | 56.156.800 |
| PY BLUE DESIGN S.A.E. S6 D1 USD 9.85 27-07-2020 | 124.731.061 | 124.730.997 | - | 23.000 | 124.731.061 |
| Saldo al 30.09.2019 | 241.251.207 | 241.251.143 | 71.000.000 | 30.000 | 241.251.207 |
| Saldo al 31.12.2018 | 738.611.755 | 738.611.755 | 74.000.000 | 108.695 | 738.611.755 |

El detalle de las inversiones permanentes es el siguiente:

| Acción de la Bolsa de Valores | | | |
|-------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|
| Cantidad | Valor Nominal | Valor libro de la acción | Valor último remate |
| 1 | 14.500.000 | 369.547.169 | 750.000.000 |
| Saldo al 30.09.2019 | | 369.547.169 | 750.000.000 |
| Saldo al 31.12.2018 | | 314.326.165 | 750.000.000 |

f. Créditos

Los créditos se componen de la siguiente manera:

| Deudores por intermediación | Corto Plazo | Largo Plazo |
|-----------------------------|----------------------|-------------|
| Cuentas a cobrar a clientes | 351.991.631 | - |
| Total 30.09.2019 | 351.991.631 | - |
| Total 31.12.2018 | 1.458.664.826 | - |

| Documentos y cuentas por cobrar | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Comisiones a cobrar | 4.034.504.405 | 733.223.086 |
| Subtotal | 4.034.504.405 | 733.223.086 |
| Previsión para incobrables (-) | - | (36.308.673) |
| Total | 4.034.504.405 | 696.914.413 |

| Cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas | | | Saldos | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Nombre | Relación | Tipo de operación | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) | Sociedad Vinculada | Cuentas a cobrar | 290.525.224 | 9.701.819 |
| Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. | Sociedad Vinculada | Cuentas a cobrar | 394.171.354 | 32.652.580 |
| Puente Hnos S.A. | Sociedad Vinculada | Cuentas a cobrar | 6.465.560 | 22.018.116 |
| Total | | | 691.162.138 | 64.372.515 |

PUENTE

Soluciones financieras

g. Bienes de uso

El movimiento de los bienes de uso en cada ejercicio ha sido el siguiente:

| Descripción | Valores de origen | | | | |
|----------------------------|----------------------|-------------------|-------|-------------------|----------------------|
| | Saldo inicial | Altas | Bajas | Revalúo | Saldo al cierre |
| Muebles y útiles | 332.925.147 | - | - | 5.485.380 | 338.410.527 |
| Máquinas y equipos | 98.647.657 | - | - | 1.625.349 | 100.273.006 |
| Equipos de informática | 446.186.983 | - | - | 7.117.329 | 453.304.312 |
| Mejoras en predio ajeno | 1.161.541.470 | - | - | 19.137.918 | 1.180.679.388 |
| Total al 30.09.2019 | 2.039.301.257 | - | - | 33.365.976 | 2.072.667.233 |
| Total al 31.12.2018 | 1.925.460.810 | 51.018.124 | - | 62.822.323 | 2.039.301.257 |

| Descripción | DEPRECIACIONES | | | | Saldo al cierre | Valor neto |
|----------------------------|----------------------|----------------------|-------|---------------------|------------------------|----------------------|
| | Saldo inicial | Depreciación | Bajas | Revalúo | | |
| Muebles y útiles | (94.581.685) | (26.939.146) | - | - | (121.520.831) | 216.889.696 |
| Máquinas y equipos | (42.696.725) | (15.744.432) | - | - | (58.441.157) | 41.831.849 |
| Equipos de informática | (247.659.847) | (83.873.456) | - | - | (331.533.303) | 121.771.009 |
| Mejoras en predio ajeno | (577.927.684) | (186.624.023) | - | - | (764.551.708) | 416.127.680 |
| Total al 30.09.2019 | (962.865.941) | (313.181.057) | - | - | (1.276.046.999) | 796.620.234 |
| Total al 31.12.2018 | (551.281.752) | (393.776.320) | - | (17.807.870) | (962.865.942) | 1.076.435.315 |

h. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a gastos de constitución incurridos en el inicio de las actividades de la Sociedad.

| Concepto | Saldo al Inicio | Aumentos | Amortizaciones | Saldo neto final |
|----------------------------|------------------|----------|--------------------|------------------|
| Gastos de Constitución | - | - | - | - |
| Total al 30.09.2019 | - | - | - | - |
| Total al 31.12.2018 | 3.518.747 | - | (3.518.747) | - |

i. Intangibles

Los movimientos de los intangibles de la Sociedad es el siguiente:

| Concepto | Saldo al Inicio | Aumentos | Amortizaciones | Saldo neto final |
|------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Licencia Sistema Informático | 127.413.442 | 35.528.873 | (34.279.284) | 128.663.031 |
| Total al 30.09.2019 | 127.413.442 | 35.528.873 | (34.279.284) | 128.663.031 |
| Total al 31.12.2018 | 100.146.478 | 76.834.520 | (49.567.557) | 127.413.442 |

j. Otros activos corrientes y no corriente

Los otros activos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

| Otros Activos | Corto plazo | Largo plazo |
|-------------------------|--------------------|-------------|
| Gastos a devengar | 182.872.904 | - |
| Gastos a recuperar | 23.423.883 | - |
| Créditos Fiscales | 272.727 | - |
| Otros créditos | 4.500.000 | - |
| Total 30.09.2019 | 211.069.514 | - |
| Total 31.12.2018 | 358.318.501 | - |

k. Préstamos Financieros a corto y largo plazo

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

l. Documentos y cuentas por pagar

El rubro se compone como sigue:

| Acreedores Varios | Corto plazo | Largo plazo |
|--|--------------------|-------------|
| Honorarios a pagar | 384.855.853 | - |
| Comisiones a pagar | 60.294.972 | - |
| Proveedores locales en moneda local | 72.758.545 | - |
| Provisión seguros | 31.307.412 | - |
| BVPASA a pagar | 23.758.368 | - |
| Acreedores del exterior en moneda extranjera | 25.072.699 | - |
| Proveedores locales en moneda extranjera | 15.035.861 | - |
| Total 30.09.2019 | 613.083.710 | - |
| Total 31.12.2018 | 493.985.092 | - |

m. Acreedores por intermediación

El rubro se compone de la siguiente manera:

| Acreedores por Intermediación | Corto Plazo | Largo Plazo |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Operaciones pendientes de liquidación | - | - |
| Total 30.09.2019 | - | - |
| Total 31.12.2018 | 1.218.110.856 | - |

n. Administración de cartera

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

o. Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

Se compone como sigue:

| Nombre | Relación | Tipo de operación | Antigüedad | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Puente Hnos. S.A. (Argentina) – Nota 5.s | Sociedad Vinculada | Cuentas por pagar | 31/08/2019 | 228.036.948 | 1.363.826.747 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.s | Sociedad Vinculada | Cuentas por pagar | - | - | 102.652.420 |
| Total | | | | 228.036.948 | 1.466.479.167 |

p. Obligaciones por contratos de underwriting

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

q. Provisiones

El rubro se compone como sigue:

| Provisiones | Corto Plazo | Largo Plazo |
|--|----------------------|--------------------|
| Provisión por bonificaciones al personal | 870.247.433 | - |
| Provisiones salariales | 478.712.866 | - |
| Provisión impuesto a la renta | 197.074.262 | - |
| Provisión auditoria externa | 159.678.212 | - |
| Provisión gastos de custodia | 111.358.175 | - |
| Provisión retenciones no computables | 61.007.929 | - |
| Provisión gastos diversos | 179.899.504 | - |
| Total 30.09.2019 | 2.057.978.381 | - |
| Total 31.12.2018 | 3.391.937.471 | - |

| Aportes y retenciones a pagar | Corto Plazo | Largo Plazo |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aportes a pagar a IPS | 159.024.814 | - |
| Total 30.09.2019 | 159.024.814 | - |
| Total 31.12.2018 | 171.231.077 | - |

| Retenciones de impuestos | Corto Plazo | Largo Plazo |
|--|--------------------|--------------------|
| Retenciones a pagar de Impuesto a la Renta | 2.855.402 | - |
| Retenciones a pagar de IVA | 1.852.530 | - |
| Total 30.09.2019 | 4.707.932 | - |
| Total 31.12.2018 | 24.169.180 | - |

PUENTE

Soluciones financieras

| Impuesto al Valor Agregado | Corto Plazo | Largo Plazo |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto al Valor Agregado a Pagar | 58.241.619 | - |
| Total 30.09.2019 | 58.241.619 | - |
| Total 31.12.2018 | - | - |

r. Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

s. Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos con personas y empresas relacionadas se componen de la siguiente manera:

| Nombre | Relación | Tipo de operación | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|
| Activo | | | | |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.d | Sociedad Vinculada | Disponible | 6.396.249 | 175.832.730 |
| Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. – Nota 5.f | Sociedad Vinculada | Créditos | 290.525.224 | 32.652.580 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.f | Sociedad Vinculada | Créditos | 394.171.354 | 9.701.819 |
| Puente Hnos. S.A. (Argentina) – Nota 5.f | Sociedad Vinculada | Créditos | 6.465.560 | 22.018.116 |
| Total Activo | | | 697.558.387 | 240.205.245 |
| Pasivo | | | | |
| Puente Hnos. S.A.(Argentina) – Nota 5.o | Sociedad Vinculada | Cuentas por pagar | 228.036.948 | 1.363.826.747 |
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.o | Sociedad Vinculada | Cuentas por pagar | - | 102.652.420 |
| Total Pasivo | | | 228.036.948 | 1.466.479.167 |

t. Transacciones con personas y empresas vinculadas

Las transacciones con personas y empresas vinculadas durante el período fueron los siguientes:

| Persona o empresa relacionada | Total ingresos | Total egresos |
|---|-----------------------|------------------------|
| Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) | 1.290.715.780 | - |
| Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. | 860.509.956 | - |
| Puente Hnos S.A. (Argentina) | 114.663.780 | (540.487.829) |
| Directores | - | (564.497.967) |
| Apoderados | 9.501.815 | (1.944.529.670) |
| Auditor Interno | - | (70.299.127) |
| Síndico | - | (50.637.833) |
| Total 30.09.2019 | 2.275.391.331 | (3.170.452.426) |
| Total 30.09.2018 | 771.411.706 | (2.771.536.226) |

PUENTE

Soluciones financieras

u. Patrimonio Neto

El movimiento del Patrimonio Neto de la Sociedad es el siguiente:

| Concepto | Saldo inicial | Aumentos | Disminuciones | Saldo al cierre |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital integrado | 22.649.000.000 | 2.052.000.000 | (19.977.000.000) | 4.724.000.000 |
| Aportes no capitalizados | 57.500 | 2.328.819.138 | (2.328.819.138) | 57.500 |
| Prima de emisión | - | 440.819.138 | - | 440.819.138 |
| Reservas | 344.905.558 | 88.586.980 | (164.000.000) | 269.492.538 |
| Resultados acumulados | (19.977.654.822) | 19.977.000.000 | - | (654.822) |
| Resultado del período | - | 2.234.934.841 | - | 2.234.934.841 |
| Total | 3.016.308.236 | 27.122.160.097 | (22.469.819.138) | 7.668.649.195 |

v. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

| Cuenta | Saldo inicial | Aumentos | Disminuciones | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|----------------------|----------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Deducidas del Activo | 36.308.673 | - | (36.308.673) | - | 36.308.673 |
| TOTAL | 36.308.673 | - | (36.308.673) | - | 36.308.673 |
| Incluidas en el Pasivo | 3.893.906.091 | - | (1.835.927.710) | 2.057.978.381 | 3.893.906.091 |
| TOTAL | 3.893.906.091 | - | (1.835.927.710) | 2.057.978.381 | 3.893.906.091 |

w. Ingresos operativos

| Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Bonos corporativos | 830.026.263 | 1.002.776.450 |
| Certificados de depósito | 549.733.155 | 352.660.995 |
| Fideicomisos financieros | 438.107.412 | 130.127.849 |
| Bonos del Tesoro | 400.392.285 | 143.977.043 |
| Acciones | 361.016.087 | 306.679.606 |
| Fondos Mutuos | 38.774.415 | 455.359.908 |
| Treasury Bill | 38.680.451 | 73.759.777 |
| Obligaciones negociables | 21.112.279 | - |
| Bonos globales | - | 337.376.101 |
| Totales | 2.677.842.347 | 2.802.717.729 |

| Otros ingresos operativos | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Aranceles por custodia | 1.208.719.761 | 1.636.169.091 |
| Aranceles por gestión bancaria | 1.285.002.439 | 283.613.909 |
| Aranceles por acreencias | 47.983.656 | 78.686.861 |
| Reintegro de gastos | 320.131 | 53.405.602 |
| Ingresos varios | 54.083.732 | 119.077.579 |
| Totales | 2.596.109.719 | 2.170.953.042 |

x. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

La composición es la siguiente:

| Otros gastos operativos | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Gastos financieros operativos | 912.991.557 | 576.770.799 |
| Gastos de computación | 337.822.214 | 238.080.964 |
| Alquiler de equipos | 73.986.023 | 59.470.929 |
| Aporte fondo de garantía BVPASA | 63.651.518 | 57.781.293 |
| Cuota SEN | 20.043.050 | 17.798.907 |
| Aranceles | 2.437.560 | 2.512.160 |
| Totales | 1.410.931.922 | 952.415.052 |

| Otros gastos de comercialización | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Gastos de viaje y representación | 251.197.905 | 228.191.355 |
| Servicios de información | 123.269.586 | 114.432.237 |
| Correspondencia | 60.044.741 | 59.309.131 |
| Otros gastos de comercialización | 14.179.408 | 12.764.547 |
| Totales | 448.691.640 | 414.697.270 |

| Otros gastos de administración | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Suscripciones y Afiliaciones | 14.057.955 | 24.191.394 |
| Recupero/Previsión por créditos morosos | (21.450.000) | 21.450.000 |
| Otros gastos de administración | 80.827.085 | 25.440.782 |
| Totales | 73.435.040 | 71.082.176 |

y. Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen como sigue:

| Otros ingresos | | |
|--|--------------------|----------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Ingresos por valuación de cartera propia | 246.781.277 | 1.032.154.819 |
| Totales | 246.781.277 | 1.032.154.819 |

| Otros egresos | | |
|---|--------------------|----------------------|
| Concepto | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Egresos por valuación de cartera propia | 272.082.695 | 897.492.604 |
| Otros egresos | - | 119.840.598 |
| Totales | 272.082.695 | 1.017.333.202 |

z. Resultados Financieros

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Intereses cobrados | | |
| Intereses ganados por caja de ahorro | 211.005.423 | 1.323.852 |
| Totales | 211.005.423 | 1.323.852 |
| | | |
| Intereses pagados | | |
| Intereses de mutuos | 53.685.515 | - |
| Totales | 53.685.515 | - |

aa. Impuesto a la renta

Las operaciones de la Sociedad, en general, están gravadas por el impuesto a la renta de actividades comerciales, industriales y de servicios (IRACIS) cuya tasa general es del 10%. De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior.

Nota 6 – Información referente a contingencias y compromisos

a. Compromisos Directos

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

b. Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones sobre los importes reportados como saldos al cierre.

c. Garantías constituidas

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad posee un seguro de caución por valor de Gs. 548.209.750 con vigencia hasta el 31/12/2019 de Patria S.A. de Seguros y Reaseguros conforme a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res. 763/04.

Nota 7 – Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 16 de octubre de 2019, mediante acta de directorio N° 79, se comunica la renuncia de la Sra Sistiana Fronza al cargo de Director Titular de Puente Casa de Bolsa S.A., siendo designado el Sr. Patricio Fiorito en su reemplazo.

Salvo por lo comentado anteriormente, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019.

Nota 8 – Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

a) Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 existen las siguientes limitaciones:

- Limitación para 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.

b) Cuentas de Orden

Cuentas de orden

Cuentas de orden deudoras

| | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Disponibilidades de clientes | 32.735.946.720 | 31.509.958.911 |
| Valores o instrumentos financieros de clientes | 3.661.879.675.855 | 2.451.965.533.953 |
| Total de cuentas de orden deudoras | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 |

Cuentas de orden acreedores

| | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Responsabilidad por disponibilidades de clientes | 32.735.946.720 | 31.509.958.911 |
| Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes | 3.661.879.675.855 | 2.451.965.533.953 |
| Total cuentas de orden acreedoras | 3.694.615.622.575 | 2.483.475.492.864 |

Nota 9 – Cambios contables

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

Nota 10 – Restricciones para distribución de utilidades

Restricción a la distribución de utilidades:

- a) 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.
- b) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso sólo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- c) 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.
- d) 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 11 – Sanciones

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan cursado a la Sociedad.