

Puente Casa de Bolsa S.A.

Estados financieros correspondientes al
período finalizado el 30 de septiembre de
2020

Información general de la Sociedad

Información al 30 de septiembre de 2020

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:**

Cargo	Nombre y apellido
Representante legal	Federico Tomasevich
Presidente	Federico Tomasevich
Vice – Presidente	Marcelo Barreyro
Director Titular	Patricio Fiorito
Síndico Titular	Daniel Osvaldo Elicetche
Síndico Suplente	Hugo José Martínez Vázquez
Plana Ejecutiva	
- Gerente General	Raymundo Mendoza

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 de los Registros Públicos.

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO Y SUSCRITO

Nº	Accionista	Número de Acciones	Cantidad de Acciones	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Puente Participations S.A.	De 1 a 17	17	17	17.000.000	0.4%
2	Puente Holding Limited	De 18 a 2.836	2.819	2.819	2.819.000.000	59.6%
3	Patricio Fiorito	De 2.837 a 3.308	472	472	472.000.000	10%
4	Hugo Martinez	De 3.309 a 3.780	472	472	472.000.000	10%
5	Federico Bartzabal	De 3.781 a 4.252	472	472	472.000.000	10%
6	Carlos de los Rios	De 4.253 a 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 – Benitez Cudas & 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.

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.

PUENTE

Soluciones financieras

- Patricio Damián Fiorito
- Hugo Martinez
- Federico Bartzabal
- Carlos de los Rios

Directores

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

Apoderados

- Patricio Fiorito
- Sebastián Kaliman
- Fiorella Cardozo
- David Avalos
- Claudia Almandos
- Christian Britez
- Raymundo Mendoza

Partes relacionadas

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

Auditor interno

- Eduardo Palacios

Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2019

(En guaraníes)

ACTIVO	30.09.2020	31.12.2019	PASIVO	30.09.2020	31.12.2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.d)	23.283.017.936	6.422.792.333	Documentos y cuentas por pagar	14.897.602.108	783.138.613
Caja	14.900	694.850	Acreedores varios (Nota 5.l)	894.296.318	714.262.378
Bancos fondos propios	23.276.627.982	6.416.578.834	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.o)	14.003.305.790	68.876.235
Otras instituciones	6.375.054	5.518.649			
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	13.980.346.598	568.302.519	Acreedores por intermediación y administración de cartera (Nota 5.m)	37.062.353.559	-
Títulos de renta fija	13.980.346.598	568.302.519	Acreedores por Intermediación	37.062.353.559	-
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	-	-			
Créditos (Nota 5.f)	26.928.739.236	3.779.848.133	Provisiones (Nota 5.q)	3.496.455.294	2.468.827.445
Deudores por intermediación	24.036.041.741	623.239.291	Provisiones	2.826.378.036	2.222.715.164
Documentos y cuentas por cobrar	2.254.428.090	2.331.815.246	Aportes y retenciones a pagar	528.028.069	149.009.530
Menos: Previsión para incobrables (Nota 5.v)	(21.196.994)	(19.568.308)	Retenciones de impuestos	44.366.446	97.102.751
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	659.466.399	844.361.904	Impuesto al Valor Agregado	97.682.743	-
Otros activos (Nota 5.j)	652.090.269	297.542.504	Otros Pasivos (Nota 5.r)	-	-
Pagados por Adelantado	285.658.990	225.342.357	Otros Pasivos Corrientes	-	-
Créditos fiscales	329.720.751	35.155.945			
Gastos a recuperar	26.085.528	23.691.929			
Otros créditos	10.625.000	13.352.273			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	64.844.194.039	11.068.485.489	TOTAL PASIVO CORRIENTE	55.456.410.961	3.251.966.058
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO	55.456.410.961	3.251.966.058
Inversiones permanentes	791.941.441	408.266.010			
Acción en la Bolsa de Valores (Nota 5.e)	750.000.000	369.547.169			
Garantía futuros	41.941.441	38.718.841			
Bienes de uso (Nota 5.g)	427.144.487	709.333.799			
Muebles y útiles	339.599.421	339.599.421			
Maquinarias y equipos	100.215.537	100.215.537			
Equipos de Informática	469.906.547	451.782.093			
Mejoras en predio ajeno	1.177.881.309	1.177.881.309			
(Depreciaciones acumuladas)	(1.660.458.327)	(1.360.144.561)			
Activo Intangibles y Cargos diferidos	80.449.443	116.609.634			
Licencia Sistema Informático (Nota 5.i)	280.215.228	280.215.228			
(-) Amortización - Licencia Sistema Informático (Nota 5.i)	(199.765.785)	(163.605.594)			
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)			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.299.535.371	1.234.209.443	TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)	10.687.318.449	9.050.728.874
TOTAL ACTIVO	66.143.729.410	12.302.694.932	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	66.143.729.410	12.302.694.932
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	30.09.2020	31.12.2019	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	30.09.2020	31.12.2019
Cuentas de orden deudoras (Nota 8.b)	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971	Cuentas de orden acreedoras (Nota 8.b)	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971	TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971

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

Estado de resultados correspondiente al período económico finalizado 30 de septiembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2019

(En guaraníes)

	30.09.2020	30.09.2019
INGRESOS OPERATIVOS	18.925.722.950	18.360.106.367
Comisiones por operaciones en rueda	2.796.995.293	1.992.723.324
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	2.796.995.293	1.992.723.324
Comisiones por contratos de colocación primaria	1.353.068.206	2.665.904.867
Comisiones por colocación primaria de renta fija	1.353.068.206	2.665.904.867
Ingresos por operaciones	14.775.659.451	13.701.478.176
Ingresos por asesoría financiera	1.446.584.401	3.693.357.591
Ingresos por venta de cartera propia	2.021.049.840	2.148.508.122
Ingresos por intereses de cartera propia	95.062.426	64.218.143
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas (Nota 5.t)	451.172.355	246.050.922
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota 5.t)	1.967.119.237	2.275.391.331
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.w)	6.167.222.474	2.677.842.347
Otros ingresos operativos (Nota 5.w)	2.627.448.718	2.596.109.720
GASTOS OPERATIVOS	(2.927.223.326)	(2.410.998.374)
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(204.193.353)	(259.659.546)
Gastos por comisiones y servicios	(1.264.535.530)	(740.406.906)
Otros gastos operativos (Nota 5.x)	(1.458.494.443)	(1.410.931.922)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	15.998.499.624	15.949.107.993
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(625.559.713)	(1.033.135.758)
Publicidad y propaganda	(361.671.520)	(583.935.027)
Otros gastos de comercialización (Nota 5.x)	(263.820.011)	(448.691.640)
Folletos e impresos	(68.182)	(509.091)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(12.263.184.020)	(12.978.380.357)
Honorarios profesionales	(676.631.364)	(758.299.265)
Remuneración personal superior	(2.048.988.201)	(2.443.641.839)
Remuneración personal superior - Honorarios	(724.712.160)	(564.497.967)
Alquileres	(491.333.585)	(652.991.131)
Depreciaciones y amortizaciones	(336.473.957)	(347.460.341)
Sueldos y cargas sociales	(5.034.987.090)	(4.712.127.534)
Seguros	(378.530.121)	(203.356.690)
Beneficios al personal	(363.542.572)	(321.885.854)
Bonificaciones al personal	(1.386.300.248)	(2.163.803.677)
Mantenimiento	(70.815.108)	(44.183.599)
Gastos generales	(237.858.913)	(239.827.707)
Papelería, impresos y útiles de oficina	(25.473.141)	(20.230.145)
Impuestos, tasas y contribuciones	(472.113.344)	(432.639.568)
Otros Gastos de Administración (Nota 5.x)	(15.424.216)	(73.435.040)
RESULTADO OPERATIVO NETO	3.109.755.891	1.937.591.878
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota)	306.869.247	(25.301.418)
Otros ingresos (Nota 5.y)	755.924.716	246.781.277
Otros egresos (Nota 5.y)	(449.055.469)	(272.082.695)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota)	830.686.744	519.718.643
Generados por activos	980.966.665	755.177.035
Intereses cobrados (Nota 5.z)	119.055.989	211.005.423
Diferencia de cambio	861.910.676	544.171.612
Generados por pasivos	(150.279.921)	(235.458.392)
Intereses pagados (Nota 5.z)	-	(53.685.515)
Diferencia de cambio	(150.279.921)	(181.772.877)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	4.247.311.882	2.432.009.103
IMPUESTO A LA RENTA	(527.686.644)	(197.074.262)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.719.625.238	2.234.934.841

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

Estado de flujo de efectivo correspondiente al período económico finalizado 30 de septiembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2019

(En guaraníes)

	30.09.2020	30.09.2019
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Ingreso de efectivo por comisiones y venta de cartera	(4.223.168.153)	15.502.399.947
Efectivo pagado a empleados	(7.542.639.433)	(12.302.873.821)
Pagos a Proveedores	29.714.514.907	(7.492.146.458)
Efectivo neto de actividades de operación	17.948.707.321	(4.292.620.332)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)	(12.703.635.925)	857.241.806
Compra de Propiedad, planta y Equipo	(18.124.454)	-
Adquisición de Licencia Informática	-	(35.528.873)
Intereses cobrados	119.055.989	211.005.423
Efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión	(12.602.704.390)	1.032.718.356
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Integración de capital	-	2.328.819.138
Dividendos pagados	(2.463.870.860)	-
Préstamos y otras deudas (pagados), obtenidos	13.978.093.532	-
Intereses (pagados)	-	(53.685.515)
Efectivo neto en actividades de financiamiento	11.514.222.672	2.275.133.623
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	16.860.225.603	(984.768.353)
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	6.422.792.333	4.911.400.907
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	23.283.017.936	3.926.632.554

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

Fiorella Cardozo
Contadora

Marcelo Barreyro
Vice-Presidente

Estado de variación del patrimonio neto
correspondiente al período económico finalizado 30 de septiembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2019
(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 31.12.2019	-	57.500	4.724.000.000	-	-	30.582.078	440.819.138	235.721.587	3.619.548.571	-		-
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.463.870.860)	-		
Reserva de revalúo Ley 125/91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Constitución de reserva legal	-	-	-	180.977.429	-	-	-	-	(180.977.429)	-		
Superávit por revaluación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	380.835.197	-	-		
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.719.625.238		
Saldos al 30.09.2020	-	57.500	4.724.000.000	180.977.429	-	30.582.078	440.819.138	616.556.784	974.700.282	3.719.625.238	10.687.318.449	-
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

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

Fiorella Cardozo
Contadora

Marcelo Barreyro
Vice-Presidente

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2020

(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 28 de octubre de 2020.

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 Giralte 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 2019 en el caso de los saldos patrimoniales y en forma comparativa con los correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2019 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 hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 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.

PUENTE

Soluciones financieras

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 2020 fue 0,5% y la correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue 2,8%.

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 2020 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 mercado, siendo éste el último precio de transacción 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 hasta el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. A partir del 1 de enero de 2020, se discontinúa el ajuste parcial de los mismos.

El poder ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precios al Consumo determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto cuyo único destino podrá ser la capitalización.

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 excepto por el ajuste parcial de los activos fijos de la Sociedad y la valuación de la acción de la BVPASA.

A partir del 1 de enero de 2020 los activos fijos no se revalúan de acuerdo a la variación del IPC.

De acuerdo a lo establecido por la Res. CNV CG N° 6/19, la acción de la Bolsa de Valores se valorará a su valor de mercado, siendo éste el último precio de transacción.

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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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:

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Dólar estadounidense		
Tipo de cambio para activos	6.990,24	6.453,14
Tipo de cambio para pasivos	6.990,24	6.453,14
Euro		
Tipo de cambio para activos	8.188,37	7.228,81
Tipo de cambio para pasivos	8.188,37	7.228,81
Peso Argentino		
Tipo de cambio para activos	91,77	107,83
Tipo de cambio para pasivos	91,77	107,83

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 30.09.2020	Saldo en Moneda local al 30.09.2020	Tipo de cambio 31.12.2019	Saldo en Moneda local al 31.12.2019
ACTIVO						
Disponibilidades						
Bancos (Nota 5.d.)	USD	3.274.603,30	6.990,24	22.890.262.972	6.453,14	6.070.203.573
Bancos (Nota 5.d.)	EURO	7.749,30	8.188,37	63.454.113	7.228,80	1.195.934
Puente Corredor de Bolsa S.A.	USD	629,73	6.990,24	4.401.964	6.453,14	5.515.692
Puente Corredor de Bolsa S.A.	\$A	27,43	91,77	2.517	107,79	2.957
Puente Corredor de Bolsa S.A.	AUD	320,31	5.005,71	1.603.381	4.517,20	-
Puente Corredor de Bolsa S.A.	CAD	70,00	5.245,57	367.192	4.938,50	-
Inversiones temporarias						
Títulos de renta fija (nota 5.e)	USD	1.999.980,92	6.990,24	13.980.346.598	6.453,14	126.158.965
Créditos						
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	USD	3.421.568,47	6.990,24	23.917.584.782	6.453,14	620.909.709
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	EURO	0,01	8.188,37	82	7.228,80	-
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	\$A	577,42	91,77	52.990	107,79	62.237
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	GBP	169,88	9.021,60	1.532.597	8.485,27	-
Documentos y cuentas por cobrar	USD	321.406,76	6.990,24	2.246.710.390	6.453,14	2.069.223.346
Previsión para Incobrables (Nota 5.f)	USD	(3.032,37)	6.990,24	(21.196.994)	6.453,14	(19.568.308)
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	USD	72.990,69	6.990,24	510.222.441	6.453,14	802.664.010
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	EUR	6.628,97	8.188,37	54.280.440	7.228,8	-
Otros activos						
Pagados por adelantado	USD	33.820,93	6.990,24	236.416.418	6.453,14	217.949.577
Gastos a recuperar	USD	3.671,38	6.990,24	25.663.828	6.453,14	23.691.929
Inversiones permanentes						
Garantía Futuros	USD	6.000,00	6.990,24	41.941.440	6.453,14	38.718.840
PASIVO						
Documentos y cuentas por pagar						
Acreedores varios (Nota 5.l)	USD	(107.993,29)	6.990,24	(754.899.016)	6.453,14	(586.548.868)
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.o)	USD	(2.003.265,38)	6.990,24	(14.003.305.790)	6.453,14	(68.876.235)
Acreedores por Intermediación y Administración de Cartera						
Acreedores por intermediación (Nota 5.j)	USD	(5.302.014,46)	6.990,24	(37.062.353.559)	6.453,14	-
Provisiones						
Provisiones	USD	(238.112,36)	6.990,24	(1.664.462.544)	6.453,14	(1.172.582.452)

PUENTE

Soluciones financieras

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

Concepto	Tipo de cambio 30.09.2020	Monto ajustado	Tipo de cambio 30.09.2019	Monto ajustado
Ganancia por valuación de activos monetarios en ME	6.990,24	3.018.731.342	6.380,13	3.983.840.340
Pérdida por valuación de activos monetarios en ME	6.990,24	(2.156.820.666)	6.380,13	(3.439.668.728)
Ganancia por valuación de pasivos monetarios en ME	6.990,24	197.994.555	6.380,13	509.397.266
Pérdida por valuación de pasivos monetarios en ME	6.990,24	(348.274.476)	6.380,13	(691.170.143)
Total		711.630.755		362.398.735

d. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se compone de la siguiente manera:

Concepto	30.09.2020	31.12.2019
Caja		
Caja moneda local	14.900	694.850
Sub total caja	14.900	694.850
Bancos		
Banco moneda extranjera	22.953.717.085	6.071.399.507
Bancos moneda local	322.910.897	345.179.327
Sub total bancos	23.276.627.982	6.416.578.834
Otras instituciones		
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	6.375.054	5.518.649
Sub total otras instituciones	6.375.054	5.518.649
Total	23.283.017.936	6.422.792.333

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 FINEXPAR D2 S1 USD 5.80 24-09-2025	BONOS	216	1.000	1.509.891.837	-	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
PY FINEXPAR D3 S1 USD 6.00 29-09-2027	BONOS	323	1.000	2.257.847.516	-	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
PY FINEXPAR D2 S2 USD 6.125 29-09-27	BONOS	100	1.000	699.023.999	-	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
PY FINEXPAR G1 S2 USD 7.50 02-08-2022	BONOS	30	1.000	216.564.065	-	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
PY FINEXPAR D2 S3 USD 6.50 27-09-30	BONOS	1330	1.000	9.297.019.181	-	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
Total 30.09.2020				13.980.346.598	-			
Total 31.12.2019				568.302.519	-			
Inversiones Permanentes								
BVPASA	ACCION	1		750.000.000		8.800.000.000	2.514.750.077	16.243.251.345
Total 30.09.2020				750.000.000				
Total 31.12.2019				369.547.169	-			

PUENTE

Soluciones financieras

Las inversiones temporales se detallan a continuación:

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL		VALOR COTIZACION
			GS	USD	
PY FINEXPAR D2 S1 USD 5.80 24-09-2025	1.509.891.837	1.509.891.837	-	216.000	1.509.891.837
PY FINEXPAR D3 S1 USD 6.00 29-09-2027	2.257.847.516	2.257.847.516	-	323.000	2.257.847.516
PY FINEXPAR D2 S2 USD 6.125 29-09-27	699.023.999	699.023.999	-	100.000	699.023.999
PY FINEXPAR G1 S2 USD 7.50 02-08-2022	216.564.065	216.564.065	-	30.000	216.564.065
PY FINEXPAR D2 S3 USD 6.50 27-09-30	9.297.019.181	9.297.019.181	-	1.330.000	9.297.019.181
Saldo al 30.09.2020	13.980.346.598	13.980.346.598	-	1.999.000	13.980.346.598
Saldo al 31.12.2019	568.302.519	568.302.519	433.000.000	23.000	568.302.519

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	750.000.000	750.000.000
Saldo al 30.09.2020		750.000.000	750.000.000
Saldo al 31.12.2019		369.547.169	750.000.000

f. Créditos

Los créditos se componen de la siguiente manera:

Deudores por intermediación	Corto Plazo	Largo Plazo
Operaciones pendientes de liquidación	12.891.809.467	
Cuentas a cobrar a clientes	11.144.232.274	-
Total 30.09.2020	24.036.041.741	-
Total 31.12.2019	623.239.291	-

Documentos y cuentas por cobrar	30.09.2020	31.12.2019
Comisiones a cobrar	2.254.428.090	2.331.815.246
Subtotal	2.254.428.090	2.331.815.246
Previsión para incobrables (-)	(21.196.994)	(19.568.308)
Total	2.233.231.096	2.312.246.938

Cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Saldos	
Nombre	Relación	Tipo de operación	30.09.2020	31.12.2019
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Cuentas a cobrar	351.844.891	683.080.901
Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	Sociedad Vinculada	Cuentas a cobrar	307.621.508	161.281.003
Total			659.466.399	844.361.904

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	339.599.421	-	-	-	339.599.421
Máquinas y equipos	100.215.537	-	-	-	100.215.537
Equipos de informática	451.782.093	18.124.454	-	-	469.906.547
Mejoras en predio ajeno	1.177.881.309	-	-	-	1.177.881.309
Total al 30.09.2020	2.069.478.360	18.124.454	-	-	2.087.602.814
Total al 31.12.2019	2.039.301.257	-	-	30.177.103	2.069.478.360

Descripción	DEPRECIACIONES				Saldo al cierre	Valor neto
	Saldo inicial	Depreciación	Bajas	Revalúo		
Muebles y útiles	(128.768.102)	(26.031.048)	-	-	(154.799.150)	184.800.271
Máquinas y equipos	(62.999.416)	(16.265.642)	-	-	(79.265.058)	20.950.479
Equipos de informática	(351.608.003)	(66.966.614)	-	-	(418.574.617)	51.331.930
Mejoras en predio ajeno	(816.769.040)	(191.050.462)	-	-	(1.007.819.502)	170.061.807
Total al 30.09.2020	(1.360.144.561)	(300.313.766)	-	-	1.660.458.327	427.144.487
Total al 31.12.2019	(962.865.942)	(397.278.619)	-	-	(1.360.144.561)	709.333.799

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 30.09.2020	-	-	-	-
Total al 31.12.2019	-	-	-	-

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	116.609.634	-	(36.160.191)	80.449.443
Total al 30.09.2020	116.609.634	-	(36.160.191)	80.449.443
Total al 31.12.2019	127.413.442	35.528.873	(46.332.681)	116.609.634

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	285.658.994	-
Gastos a recuperar	26.085.524	-
Retenciones computables	329.720.751	-
Otros créditos	10.625.000	-
Total 30.09.2020	652.090.269	-
Total 31.12.2019	297.542.504	-

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
Comisiones a pagar	451.694.484	-
Honorarios a pagar	194.835.428	-
Seguros a pagar	74.795.428	-
Proveedores locales en moneda local	61.470.100	-
BVPASA a pagar	47.234.009	-
Servicios de información a pagar	47.184.120	-
Acreedores del exterior en moneda extranjera	3.493.722	-
Proveedores locales en moneda extranjera	13.589.027	-
Total al 30.09.2020	894.296.318	-
Total 31.12.2019	714.262.378	-

m. Acreedores por intermediación

El rubro se compone de la siguiente manera:

Acreedores por Intermediación	Corto Plazo	Largo Plazo
Operaciones pendientes de liquidación	37.062.353.559	-
Total 30.09.2020	37.062.353.559	-
Total 31.12.2019	-	-

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	30.09.2020	31.12.2019
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) - Nota 5.s	Sociedad Vinculada	Cuentas por pagar	13.978.093.532	-
Puente Hnos. S.A. (Argentina) – Nota 5.s	Sociedad Vinculada	Cuentas por pagar	25.212.258	68.876.235
Total			14.003.305.790	68.876.235

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	1.412.648.887	-
Provisiones salariales	698.845.882	-
Provisión impuesto a la renta	474.319.816	-
Provisión auditoria externa	133.436.691	-
Provisión gastos de custodia	87.375.903	-
Provisión gastos diversos	19.750.857	-
Total 30.09.2020	2.826.378.036	-
Total 31.12.2019	2.222.715.164	-

Aportes y retenciones a pagar	Corto Plazo	Largo Plazo
Aportes a pagar a IPS	528.028.069	-
Total 30.09.2020	528.028.069	-
Total 31.12.2019	149.009.530	-

Retenciones de impuestos	Corto Plazo	Largo Plazo
Retenciones a pagar de Impuesto a la Renta	28.157.206	-
Retenciones a pagar de IVA	16.209.240	-
Total 30.09.2020	44.366.446	-
Total 31.12.2019	97.102.751	-

Impuesto al Valor Agregado	Corto Plazo	Largo Plazo
Impuesto al Valor Agregado a pagar	97.682.743	-
Total 30.09.2020	97.682.743	-
Total 31.12.2019	-	-

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	30.09.2020	31.12.2019
Activo				
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.d	Sociedad Vinculada	Disponible	6.375.054	5.518.649
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) – Nota 5.f	Sociedad Vinculada	Créditos	351.844.891	683.080.901
Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. – Nota 5.f	Sociedad Vinculada	Créditos	307.621.508	161.281.003
Total Activo			665.841.453	849.880.553
Pasivo				
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) - Nota 5.o	Sociedad Vinculada	Cuentas por pagar	13.978.093.532	-
Puente Hnos. S.A.(Argentina) – Nota 5.o	Sociedad Vinculada	Cuentas por pagar	25.212.258	68.876.235
Total Pasivo			14.003.305.790	68.876.235

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)	413.632.422	(24.660.059)
Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	1.980.032.925	-
Puente Hnos S.A. (Argentina)	-	(126.307.381)
Accionistas	2.391.557	(736.116.475)
Directores	16.850.388	(240.700.000)
Apoderados	3.387.474	(1.423.017.080)
Auditor Interno	-	(109.715.400)
Síndico	1.996.826	(48.679.512)
Total 30.09.2020	2.418.291.592	(2.709.195.907)
Total 30.09.2019	2.521.442.253	(3.710.452.426)

u. Patrimonio Neto

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

Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre
Capital integrado	4.724.000.000	-	-	4.724.000.000
Aportes no capitalizados	57.500	-	-	57.500
Prima de emisión	440.819.138	-	-	440.819.138
Reservas	266.303.665	561.812.626	-	828.116.291
Resultados acumulados	3.619.548.571	-	(2.644.848.289)	974.700.282
Resultado del período	-	3.719.625.238	-	3.719.625.238
Total	9.050.728.874	4.281.437.864	(2.644.848.289)	10.687.318.449

v. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	30.09.2020	31.12.2019
Deducidas del Activo	19.568.308	1.628.686	-	21.196.994	19.568.308
TOTAL	19.568.308	1.628.686	-	21.196.994	19.568.308
Incluidas en el Pasivo	2.222.715.164	4.376.874.754	(3.773.211.882)	2.826.378.036	2.222.715.164
TOTAL	2.222.715.164	4.376.874.754	(3.773.211.882)	2.826.378.036	2.222.715.164

w. Ingresos operativos

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Bonos corporativos	3.589.155.867	830.026.263
Bonos del Tesoro	523.383.645	439.072.736
Fideicomisos financieros	217.013.042	438.107.412
Certificados de depósito	875.193.037	549.733.155
Acciones	353.407.536	361.016.087
Fondos Mutuos	609.069.347	38.774.415
Obligaciones negociables	-	21.112.279
Totales	6.167.222.474	2.677.842.347

Otros ingresos operativos		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Aranceles por custodia	2.103.252.289	1.208.719.761
Aranceles por gestión bancaria	440.191.655	1.285.002.439
Aranceles por acreencias	72.631.702	47.983.656
Ingresos varios	11.373.072	54.403.864
Totales	2.627.448.718	2.596.109.720

x. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

La composición es la siguiente:

Otros gastos operativos		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Gastos de custodia	656.169.309	582.849.430
Gastos financieros operativos	344.729.746	330.142.127
Gastos de computación	284.213.278	337.822.214
Alquiler de equipos	95.161.155	73.986.023
Aporte fondo de garantía BVPASA	52.922.099	63.651.518
Cuota SEN	24.033.756	20.043.050
Arancel CNV	1.265.100	2.437.560
Totales	1.458.494.443	1.410.931.922

Otros gastos de comercialización		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Gastos de viaje y representación	68.477.317	251.197.905
Servicios de información	135.066.533	123.269.586
Correspondencia	52.564.797	60.044.741
Otros gastos de comercialización	7.711.364	14.179.408
Totales	263.820.011	448.691.640

Otros gastos de administración		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Suscripciones y Afiliaciones	7.620.000	14.057.955
Previsión por créditos morosos	-	(21.450.000)
Otros gastos de administración	7.804.216	80.827.085
Totales	15.424.216	73.435.040

y. Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen como sigue:

Otros ingresos		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos por valuación de cartera propia	755.924.716	246.781.277
Totales	755.924.716	246.781.277

Otros egresos		
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Egresos por valuación de cartera propia	448.673.103	272.082.695
Otros egresos	382.366	-
Totales	449.055.469	272.082.695

z. Resultados Financieros

	30.09.2020	30.09.2019
Intereses cobrados		
Intereses ganados por caja de ahorro	119.055.989	211.005.423
Totales	119.055.989	211.005.423
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%.

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 2020 la Sociedad posee un seguro de caución por valor de Gs. 548.209.750 con vigencia hasta el 31/12/2020 de Patria S.A. de Seguros y Reaseguros conforme a lo previsto en el artículo 111 de la Ley 5.810/17.

Nota 7 – Hechos posteriores al cierre del ejercicio

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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 2020.

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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

	30.09.2020	31.12.2019
Disponibilidades de clientes	51.718.233.400	55.065.832.061
Valores o instrumentos financieros de clientes	4.215.780.915.341	3.434.028.664.910
Total de cuentas de orden deudoras	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971

Cuentas de orden acreedoras

	30.09.2020	31.12.2019
Responsabilidad por disponibilidades de clientes	51.718.233.400	55.065.832.061
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	4.215.780.915.341	3.434.028.664.910
Total cuentas de orden acreedoras	4.267.499.148.741	3.489.094.496.971

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° 6.380/19, la distribución de utilidades estarán gravadas por el Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU) a una tasa del 8% en caso de que se residentes y al 15% en caso de no residentes.
Durante el primer año de vigencia, se prevén tasas extraordinarias del 5% y 10% en caso de residentes y no residentes respectivamente, aplicables a la distribución de ganancias acumuladas generadas en ejercicios anteriores.

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.