

**Estados Financieros correspondientes al periodo del 01 de enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023
presentado en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior**

	<u>REF.</u>
Información General de la Entidad	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Estado de Variación del Patrimonio Neto	5
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3)	6
Notas a los Estados Financieros (Nota 4 a Nota 9)	7

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD
 Información al 30 de setiembre de 2023

1. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón social	REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.
Registro CNV	Res. CNV N° 22E/20.- de fecha 6 de agosto de 2020
Dirección oficina principal	Papa Juan XXIII esq. Juan Max Boettner.
Teléfono	(021) 619 4901 – (021) 619 4917
E-mail	andrea.ramirez@regionalfondos.com.py
Sitio página Web	https://www.regionalcasadebolsa.com.py/
Domicilio legal	Papa Juan XXIII esq. Juan Max Boettner.

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Escritura N° Fecha	N° 1004 06 de noviembre de 2019
Inscripción en el Registro Público	Matricula N° 25.261, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 02 de enero de 2020
Reforma de Estatutos	No aplicable
Escritura N° Fecha	No aplicable
Inscripción en el Registro Público	No aplicable

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante (s) Legal (es)	Roland Holst
	Jorge Usandivaras
Directorio	
Presidente	Roland Holst
Vicepresidente	Jorge Usandivaras
Director titular	Sigfrido Gross Brown
Directora titular	Karen María Olenik Memmel
Sindico titular	Guillermo David Sarubbi Lutz
Sindico suplente	Clara Francisca Peroni Peña
Plana ejecutiva	
Gerente de Fondos de Inversión	Andrea Ramirez Aranda

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

Al 31 de Setiembre de 2023, el capital social de la sociedad asciende a Gs. 5.000.000.000, representado por 5.000 acciones nominativas de Gs. 1.000.000 cada una, suscripto e integrado en su totalidad.

En Asamblea Ordinaria de fecha N° 1 de fecha 26 de abril de 2021, la asamblea resuelve en el tercer punto del día " Capitalizar las utilidades por el importe de Gs. 98.000.000 (Guaraníes noventa y ocho millones), correspondiente a las utilidad del periodo 2020, previa deducción de las reservas legal y especiales.

Capital emitido	₡ 5.000.000.000
Capital suscripto	₡ 5.000.000.000
Capital integrado	₡ 5.000.000.000
Valor nominal de las acciones	₡ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Regional Casa de Bolsa S.A.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	Alfredo Ricardo Raatz Becker	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

CAPITAL SUSCRITO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscripto
1	Regional Casa de Bolsa S.A.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	Alfredo Ricardo Raatz Becker	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1) Auditor Externo Independiente designado: Amaral & Asociados
 5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 023

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	Tipo de vinculo
Roland Holst	Presidente
Jorge Usandivaras	Vicepresidente
Sigfrido Gross Brown	Director titular
Guillermo David Sarubbi Lutz	Sindico titular
Clara Francisca Peroni Peña	Sindico suplente
Andrea Ramirez Aranda	Gerente de Fondos de Inversión
Regional Casa de Bolsa S.A.	Sociedad controlante (*)

(*) **Sociedad controlante:** Regional Casa de Bolsa S.A.
Domicilio legal: Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva
Participación: 99,98% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Casa de Bolsa

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL

POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		30/09/2023	31/12/2022	PASIVO		30/09/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	1.073.685.028	555.928.878	Deudas Financieras		-	-
Caja		-	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	Nota (5.10)	85.911.252	60.165.303
Bancos		1.073.685.028	555.928.878	Otros Pasivos	Nota (5.11)	318.366.285	196.869.109
Inversiones temporarias	(Nota 5.2)	10.358.757.981	8.737.972.282	Deudas Fiscales		284.189.383	322.072.594
Titulos de renta variable		-	-				
Titulos de renta fija		10.358.757.981	8.737.972.282				
Menos: Previsión por menor valor		-	-				
Creditos	(Nota 5.3)	483.374.294	332.986.604				
Documentos y Cuentas por cobrar	(Nota 5.3 a)	483.374.294	332.986.604				
Deudores varios		-	-				
Menos: Previsión para incobrables		-	-				
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Otros Activos	(Nota 5.7)	151.819.134	278.388.604				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		12.067.636.437	9.905.276.368	TOTAL PASIVO CORRIENTE		688.466.920	579.107.006
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes				Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
Titulos de renta variable		-	-	Acreedores varios		-	-
Titulos de renta fija		-	-	Préstamos financieros		-	-
Menos: Previsión por menor valor		-	-	Préstamos en bancos		-	-
Créditos				Intereses a devengar		-	-
Documentos y cuentas por cobrar		-	-	Previsiones Nota			
Deudores Varios		-	-	Previsión para indemnización		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Otras contingencias		-	-
Menos: Previsión para incobrables		-	-	Otros Pasivos		-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas		-	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Bienes de uso				PATRIMONIO NETO			
		-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)		11.754.215.745	9.800.603.717
Activos intangibles y Cargos diferidos	(Nota 5.5 y Nota 5.6)	375.046.228	474.434.355				
Otros Activos no corriente				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.442.682.665	10.379.710.723
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		375.046.228	474.434.355				
TOTAL ACTIVO		12.442.682.665	10.379.710.723				

Nota: El monto que se muestra en el rubro "Otros Activos no corriente" incluye los activos intangibles.

X

Roland Holst
Presidente

X

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

X

Maura Ruiz
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

		30/09/2023	30/09/2022
INGRESOS		4.868.858.877	4.440.615.335
Ingresos por servicios	Nota 5.15.a	3.677.087.029	3.713.731.814
Ingresos financieros	Nota 5.15.b	441.576.165	312.082.498
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.15.c	283.799	9.157.531
Otros ingresos	Nota 5.15.d	749.911.884	405.643.492
EGRESOS		(2.665.773.320)	(2.162.675.708)
Gastos de ventas	Nota 5.17	(98.867.216)	(101.927.320)
Gastos de administración	Nota 5.17	(1.085.948.548)	(1.246.483.003)
Gastos fiscales	Nota 5.17	(17.629.517)	(10.718.809)
Gastos financieros	Nota 5.17	-	-
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	Nota 5.17	(821.568.729)	(471.614.781)
Otros egresos	Nota 5.17	(641.759.310)	(331.931.795)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2.203.085.557	2.277.939.627
IMPUESTO A LA RENTA		(249.473.529)	(267.824.596)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.953.612.028	2.010.115.031

Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revaluó	Acumulados	Del Ejercicio	30/09/2023	30/09/2022
Saldo al inicio del ejercicio 2022	5.000.000.000	-	5.098.000.000	102.399.601	1.847.592.407	-	-	2.752.611.709	9.800.603.717	-
Movimientos Subsecuentes										
Transf. a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	2.752.611.709	-2.752.611.709	-	-
Transf. a dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.953.612.028	1.953.612.028	-
Total al 30/09/2023	5.000.000.000	-	5.098.000.000	102.399.601	1.847.592.407	-	2.752.611.709	1.953.612.028	11.754.215.745	-
Total al 30/09/2022	5.000.000.000	-	5.098.000.000	102.399.601	1.847.592.407	-	-	2.010.115.031	-	9.058.107.039

Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2023 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO
DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

	30/09/2023	30/09/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	3.704.698.820	3.782.510.163
Efectivo pagado por compra de cartera	(1.189.842.160)	(3.185.492.654)
Efectivo pagado a empleados	(254.022.223)	(315.531.450)
Efectivo pagado para otras actividades	(34.709.713)	(23.635.844)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	2.226.124.724	257.850.215
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos colocados a corto plazo	-	(400.591.781)
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos	-	-
Pagos a proveedores	(1.421.049.879)	(797.319.936)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	805.074.845	(940.061.502)
Impuesto a la renta	(233.817.449)	(378.340.716)
Efectivo neto de actividades de operación	571.257.396	(1.318.402.218)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones temporarias	-	-
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	-	-
Intereses percibidos y/o pagados	(53.501.246)	241.864.757
Dividendos percibidos	-	-
Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	(53.501.246)	241.864.757
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-	-
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	517.756.150	(1.076.537.461)
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	555.928.878	1.477.160.065
Efectivo y su equivalente al cierre del período	1.073.685.028	400.622.604

Las 9 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A. (En proceso de cambio de denominación SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT A.F.P.I.S.A)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en guaraníes)

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A (en proceso de cambio de denominación SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT A.F.P.I.S.A), con domicilio en Papa Juan XXIII esq. Juan Max Boettner., Asunción- Paraguay es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N° 30/21 . La Sociedad Administradora se constituyó por Escritura Pública N° 1004 de fecha 06/11/2019, otorgada en la escribanía Peroni, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 16 en fecha 02/01/2020 y en la Sección Comercios bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 16 en fecha 02/01/2020 . Fue autorizada según Res. CNV N° 22E/20.- de fecha 6 de agosto de 2020 y Certificado de Registro N° 60_07082020 de fecha 7 de agosto de 2020, de la Comisión Nacional de Valores.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a las Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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 con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera.

b) Información comparativa

Los estados financieros al 30 de setiembre de 2023 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al periodo finalizado al 30 de setiembre de 2022, exceptuando el Balance General, el cual se presenta en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022.

2.2) Criterios de valuación

a. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

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

b. Inversiones temporales

Títulos de deudas: Los títulos de deuda son registrados a su valor de adquisición más los intereses devengados; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

d. Activos intangibles:

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses, tal como se menciona en la Nota 2.4.

2.3) Política de constitución de provisiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 30 de Setiembre de 2023, la Sociedad no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

2.4) Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: al 30 de setiembre de 2023, la Entidad no cuenta con bienes de uso.

- Activo Intangibles y Cargos diferidos: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

2.5) Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como 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 en libros a la fecha de transacción.

c. Ingresos por servicios: La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

2.6) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

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

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).

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables desde el inicio de las actividades de la sociedad.

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora

NOTA 4. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACIÓN
4.a) Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por el Banco Central del Paraguay (BCP), el cual no difiere

	30/09/2023	31/12/2022
Tipo de cambio Comprador	7.289,83	7.322,90
Tipo de cambio Vendedor	7.307,17	7.339,62

4.b) Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda Extranjera Clases	Moneda Extranjera Monto	Cambio Vigente	Saldo Periodo Actual (Guaraníes)	Cambio Cierre De Ejercicio Anterior	Saldo Al Cierre Ejercicio Anterior
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Disponibilidades						
Sudameris Bank Cta. Cte. USD 764 - (Nota 5.1)	USD	54.482,36	7.289,83	397.167.142	7.322,90	418.369.505
Inversiones Temporarias						
Certificado de Depósito de Ahorro	USD	444.000,00	7.289,83	3.236.684.520	7.322,90	2.379.942.500
Intereses a Cobrar	USD	22.629,95	7.289,83	164.968.488	7.322,90	95.070.208
Intereses a Devengar	USD	(19.733,79)	7.289,83	-143.855.974	7.322,90	-80.143.139
Documentos y Cuentas por cobrar						
Comisiones a Cobrar USS	USD	27.426,01	7.289,83	199.930.980	7.322,90	166.835.800
Cargo Diferido						
Servicio de Calificación de Riesgos FM	USD	7.000,00	7.192,60	50.348.200	7.322,90	50.348.200
(-) Amortización Enero	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Febrero	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Marzo	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Abril	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Mayo	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Junio	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Julio	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Agosto	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
(-) Amortización Setiembre	USD	-583,33	7.192,60	-4.195.659	7.322,90	-
Otros Activos						
Anticipo a Proveedores	USD	286,00	7.170,51	2.050.766	7.322,90	-
Total Activo		530.840,56		3.869.533.188		3.030.423.074
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas Varias a Pagar						
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas relacionadas	USD	-	7.307,17	-	7.339,62	(2.825.754)
Proveedores	USD	(7.544,15)	7.307,17	(55.126.387)	7.339,62	(128.538.104)
Total Pasivo		(7.544,15)		(55.126.387)		(131.363.858)

4.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en la línea del estado de resultados *Diferencias de cambios por de activos y pasivos monetarios en

Concepto	Tipo de Cambio Actual	Monto ajustado Ejercicio Actual Guaraníes	Tipo de Cambio Periodo Anterior	Monto ajustado Periodo Anterior
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.289,83	606.901.107	7.078,87	383.910.297
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.307,17	24.639.435	7.090,20	21.607.911
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.289,83	(618.005.570)	7.078,87	(309.200.131)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.307,17	(23.752.303)	7.090,20	(22.805.913)
Diferencias de cambio netas - Ganancia		-10.217.331		73.512.164

NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS
5.1) Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	30/09/2023	31/12/2022
Bancos		
Banco Regional Cta Cte Gs N° 8150964	0	137.559.373
Banco Regional Cta Cte USD N° 8174748	0	418.369.505
Sudameris Bank Cta. Cte. Gs. 764	676.517.886	-
Sudameris Bank Cta. Cte. USD 764	397.167.142	-
Total	1.073.685.028	555.928.878

5.2) Inversiones temporarias

La composición de la cartera de Inversiones temporarias al 30 de setiembre de 2023, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 2.2 b., fue la siguiente:

	Emisor	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor de Cotización	Vencimientos
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)						
AA 5311	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024

AA 5315	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024
AA 5316	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024
AA 5317	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024
AA 5319	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024
AA 6555	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.508.564	100.508.564	100.000.000	100.508.564	2/12/2023
AA 6556	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	100.508.564	100.508.564	100.000.000	100.508.564	2/12/2023
AA 5312	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.514.611	101.514.611	100.000.000	101.514.611	22/1/2024
AA 5323	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.502.226	101.502.226	100.000.000	101.502.226	22/1/2024
AA 5325	TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	101.519.920	101.519.920	100.000.000	101.519.920	22/1/2024
AA 1591	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	370.181.687	370.181.687	364.491.500	370.181.687	20/6/2025
AA 1592	FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	325.836.209	325.836.209	320.752.520	325.836.209	20/6/2025
EA 4507	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	731.936.890	731.936.890	728.983.000	731.936.890	26/8/2024
EA 4508	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	731.936.890	731.936.890	728.983.000	731.936.890	26/8/2024
Bonos Corporativos						
PYNUC01F9189	NUCLEO S.A.	163.884.219	163.884.219	163.000.000	163.884.219	11/3/2024
PYTEL02F2269	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	2.866.526.088	2.866.526.150	2.866.000.000	2.866.526.150	29/9/2028
PYTEL01F9356	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	416.580.411	416.580.411	414.000.000	416.580.411	3/6/2024
PYTEL01F2252	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E.	300.098.630	300.098.630	300.000.000	300.098.630	25/9/2026
Bonos Financieros						
PYTAU01F1133	BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	2.340.744.657	2.340.744.657	2.300.000.000	2.340.744.657	16/12/2025
Bonos recibidos bajo Reporto						
Total al 30/09/2023						
		10.358.757.919	10.358.757.981	10.279.684.520	10.358.757.981	-
Total al 31/12/2022						
		8.565.168.550	8.737.972.282	8.480.942.500	8.737.972.263	-

CONCEPTO	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - Gs.	267.444.916	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - USD	186.536.544	-
Comisión por Administración a Cobrar - EYDISA - USD	6.025.555	-
Comisión por Administración a Cobrar - Sol City - USD	7.303.899	-
Cuentas a COBRAR Varios	-	-
Cuentas a COBRAR Gs - Vinculadas FM PYG	-	-
Cuentas a COBRAR Gs - Vinculadas FM USD	-	-
Otras cuentas por cobrar	16.063.380	-
Total al 30/09/2023	483.374.294	-
Total al 31/12/2022	332.986.604	-

5.3.b) Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con saldos a cobrar a personas y empresas vinculadas.

5.3.c) Deudores varios:

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con créditos en Deudores varios.

5.4) Bienes de uso

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con bienes de uso.

5.5) Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de Constitución	239.884.228	-	(70.272.225)	169.612.003
Gasto de Constitución Eydisa	52.640.430	-	-	52.640.430
Gastos De Constitución SolCity 1	16.034.029	-	-	16.034.029
Gastos De Constitución Evolucion	-	868.004	-	868.004
Total al 30/09/2023	308.558.687	868.004	-70.272.225	239.154.466
Total al 31/12/2022	399.807.052	-	(79.961.412)	308.558.682

5.6) Activo Intangibles

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Licencia Software	157.332.335	-	(39.005.811)	118.326.524
Sistema En Desarrollo	8.543.338	9.021.900	-	17.565.238
Total al 31/03/2023	165.875.673	9.021.900	-	135.891.762
Total al 31/12/2022	256.766.000	-	(51.353.196)	165.875.673

5.7) Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

Conceptos	Corriente Gs.	No corriente Gs.
Anticipos Impuesto a la Renta	137.181.315	-
Anticipos a Proveedores	2.050.766	-
Pagos no aplicados	-	-
Servicio de Calificación de Riesgos FM	12.587.053	-
Total al 30/09/2023	151.819.134	-
Total al 31/12/2022	278.388.604	-

5.8) Préstamos financieros

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con deudas financieras de corto ni de largo plazo.

5.9) Documentos y Cuentas por pagar

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con documentos y cuentas por pagar de corto ni largo plazo.

5.10) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

Concepto	Corto Plazo	Largo Plazo
Gastos a Reembolsar - Regional Casa de Bolsa	85.911.252	-
Total al 30/09/2023	85.911.252	-
Total al 31/12/2022	60.165.303	-

5.11) Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Corriente	No corriente
Proveedores M/E	2.411.366	
Aguinaldos a Pagar	14.041.667	
Honorarios Directores	49.275.000	
Honorarios Sindicos	3.440.000	
Remuneracion Ley 285/91	40.000.000	
Auditoria Externa a Pagar	20.716.904	
Gastos de Marketing a Pagar	29.999.997	
Gastos de Viaje a Pagar	-	
Capacitación del Personal a Pagar	17.818.181	
Comisiones Comerciales a Pagar	-	
Contingencias Operativas a Pagar	10.000.000	
Gasto de Marketing a Pagar - Eydisa	21.922.727	
Comisiones a Pagar	60.598.819	
Gasto de Marketing a Pagar - Sol City	20.262.877	
Asesoría a pagar	13.999.997	
Dieta Directorio Anual	9.033.750	
Total al 30/09/2023	318.366.285	-
Total al 31/12/2022	196.869.109	-

5.12) Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

Nombre	Relacion	Tipo de Operación	30/9/2023	31/12/2022
ACTIVO				
Sudameris Bank S.A.E.C.A (Nota 5.1)	Accionista	Disponibilidad en Cuenta Corriente	1.073.685.028	555.928.878
Fondos mutuos Cash PYG (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - Gs.	267.444.916	152.076.172
Fondo mutuos Cash USD (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - USD	186.536.544	160.864.048
EYDISA (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración a Cobrar - EYDISA	6.025.555	5.971.752
Sol City (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Recupero de Gastos - Sol City	0	1.377.266
Sol City (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración - Sol City	7.303.899	
Regional Casa de Bolsa S.A.	Accionista	Reembolso de gastos - CB	16.063.380	12.697.366
Fondos mutuos Cash PYG (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Recupero de Gastos - FM PYG	0	0
Fondo mutuos Cash USD (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Recupero de Gastos - FM USD	0	0
Total Activo			1.557.059.322	888.915.482
PASIVO				
Regional Casa de Bolsa S.A.	Accionista	Gastos a Reembolsar	(85.874.252)	(25.409.090)
Regional Casa de Bolsa S.A.	Accionista	Servicios Prestados	(37.000)	(34.756.213)
Total Pasivo			(85.911.252)	(60.165.303)

5.13) Transacciones con personas y empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 30 de setiembre de 2023 es el siguiente:

Persona o Empresa Vinculada	Concepto	Resultado Periodo Actual G	Resultado Periodo Anterior G
Ingresos			
Fondos Mutuos Cash GS	Comisiones por administración	2.069.350.105	1.531.642.032
Fondos Mutuos Cash USD	Comisiones por administración	1.525.966.156	2.177.006.973
Regional Casa de Bolsa SA	Ganancias en operaciones	283.799	9.157.531
EYDISA	Comisiones por administración	48.336.948	5.082.809
Sol City	Comisiones por administración	33.433.820	-
Total Ingresos		3.677.370.828	3.722.889.345
Egresos			
Regional Casa de Bolsa SA	Perdida en Operaciones	(22.258.597)	(29.301.215)
Regional Casa de Bolsa SA	Comisiones Comerciales	(225.000.000)	(60.000.003)
Regional Casa de Bolsa SA	Serv. de Deposito y Custodia de Valores	(32.625.035)	(24.255.991)
Regional Casa de Bolsa SA	Servicios Administrativos	(326.250.350)	(173.048.570)
Regional Casa de Bolsa SA	Serv. de Cumplimiento Normativo	(32.625.035)	(20.780.424)
Regional Casa de Bolsa SA	Servicio Mesa de Dinero	(25.740.238)	(65.492.259)
Fondo de Inversion Renta Inmobiliaria Eydisa	Gastos del Fondo asumidos por AFPISA	(25.638.848)	(4.702.563)
Banco Regional S.A.E.C.A	Gastos Bancarios	(6.139.143)	(4.702.563)
Directores	Dieta Directorio	(101.655.331)	(93.638.541)
Guillermo Alexis Cespedes Mazur	Honorarios Sindico	(3.440.000)	(3.114.080)
Gerente de Fondos de Inversión	Salarios y Otras Remuneraciones	(182.000.000)	(136.500.000)
Total Egresos		(983.372.577)	(615.536.209)

5.14) Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

5.15) Ingresos Operativos

5.15. a) - Ingresos por servicios

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	30/09/2023	30/09/2022
Comisiones por administración de Fondo Mutuo Cash PYG	2.069.350.105	1.531.642.032

Comisiones por administración de Fondo Mutuo Cash USD	1.525.966.156	2.177.006.973
Comisiones por administración EYDISA	48.336.948	5.082.809
Comisiones por administración Sol City	33.433.820	
Totales	3.677.087.029	3.713.731.814

5.15. b) - Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	30/09/2023	30/09/2022
Devengamiento Intereses - Bonos Corporativos	154.478.600	10.972.356
Devengamiento Intereses - CDA Gs	81.763.751	264.761.986
Devengamiento Intereses - CDA USD	108.883.220	22.834.626
Devengamiento Intereses - Bonos Financieros	57.657.534	
Primas Cobradas por Reporto - CDA	5.308.219	11.195.590
Ganancia en Operaciones - CDA USD	205.816	18.128
Prima Cobradas Por Reporto Bonos - USD	1.629.739	
Primas Cobradas por Reporto - Bonos - GS	31.649.286	2.299.812
Totales	441.576.165	312.082.498

5.15. c) - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.13

5.15.d) - Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	30/09/2023	30/09/2022
Ganancia por Diferencia de Cambio	631.540.542	405.436.234
Ingresos Varios	1.226.905	206.634
Ingresos por ajustes y Redondeos	106.796	624
Recupero de Gastos	117.037.641	
Totales	749.911.884	405.643.492

5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	30/09/2023	30/09/2022
Gasto de Venta		
Publicidad y Marketing	31.499.997	79.200.000
Publicidad y Marketing - Eydisa	22.500.000	22.727.320
Gastos de Marketing - Sol City	44.867.219	
Total	98.867.216	101.927.320
Gastos de Administracion		
Sueldos	183.366.666	198.633.334
Aporte Patronal	32.928.500	33.330.000
Aguinaldos	16.497.223	16.833.335
Vacaciones	16.200.001	3.366.666
Seguros Privados al Personal	15.939.272	12.437.050
Gratificación por Desempeño	67.500.000	341.250.003
Asesoría Contable	125.600.446	89.908.627
Asesoría Legal	34.534.155	27.954.734
Honorarios Sindico	3.440.000	3.114.080
Auditoría Externa	36.000.000	135.000.000
Servicios de Calificación	59.575.542	20.154.376
Mantenimiento Visual Fondos	243.875.176	180.928.984
Otros Honorarios Profesionales	16.363.636	5.870.065
Combustibles Y Lubricantes	577.280	-
Gastos de Estacionamiento	509.091	-
Útiles Papelería E Impresos	1.392.398	588.527
Patente Comercial	5.591.600	3.696.200
Gastos De Escribanía	7.680.875	604.727
Gastos a favor del Personal	-	1.474.026
Gastos de Representación	3.165.868	15.000.003
Gastos No Deducibles	672.092	4.137.561
Canon Anual Seprelad	10.576.203	3.641.710
Aranceles Pagados CNV	3.531.204	17.535.101
Amortización De Gastos De Constitución	70.272.225	59.971.059
Dominio Regional Fondos	325.280	-
Contingencias Operativas	-	7.499.997
Otros Gastos Administrativos	-	211.320
Gasto de Constitución Sol City	49.386.384	-
Capacitación del Personal	22.500.000	23.249.997
IVA GND	37.455	69.091
Comisiones Pagadas a Bancos	51.000	29.200
Comisiones Pagadas A Casas De Bolsas GS	1.904.742	44.393
Recargos Y Multas	108.650	400.000
Amortización de Licencias	39.005.811	38.514.897
Gastos de Asamblea	1.371.637	-
Otros Gastos Administrativos	8.943.119	-
Aranceles Pagados BVPASA - EYDISA	3.138.848	-
Tasas Judiciales	1.752.532	539.495
Uniformes	1.633.637	-
Aranceles CNV	-	490.445
Gastos Varios	-	4.000
Total	1.085.948.548	1.246.483.003
Gastos Fiscales		
IVA Costo	3.875.654	451.506
Retenciones Pagadas	13.753.863	10.267.303
Total	17.629.517	10.718.809
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (nota 5.13)		
Dieta a Directores	101.655.331	93.638.541
Serv. de Depósito y Custodia de Valores	32.625.035	24.255.991
Servicios Administrativos	326.250.350	173.048.570

Serv. de Cumplimiento Normativo	32.625.035	20.780.424
Dieta Directorio Anual	49.275.000	-
Comisiones Comerciales Pagadas	225.000.000	60.000.003
Gastos Bancarios	6.139.143	4.702.563
Pérdida en Operaciones - CDA	3.247.169	27.173.163
Pérdida En Operaciones - Bonos	14.489.304	-
Servicio Mesa de Dinero	25.740.238	65.492.259
Pérdida en Operaciones - CDA USD	4.522.124	2.128.052
Aranceles Pagados Bypass	-	316.172
Fondo de Garantía	-	79.043
Total	821.568.729	471.614.781
Otros Egresos		
Pérdida Por Diferencia De Cambio	641.757.873	331.924.070
Egresos por Ajustes y Redondeos	1.437	7.725
Total	641.759.310	331.931.795

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

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

6.b) Contingencias legales

La Sociedad no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Entidad al 30 de setiembre de 2023.

NOTA 8. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen limitaciones de disponibilidad y/o restricción del derecho de propiedad de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones hayan impuesto a la Sociedad.

NOTA 9. SANCIONES

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

Roland Holst
Presidente

Jorge Usandivaras
Vicepresidente

Maura Ruiz
Contadora