



**GLT Casa de Bolsa S.A.**

**Informe de Auditoría a los Estados Financieros  
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de  
diciembre del 2020**

**BCA**

Benítez Cotas & Asociados  
Auditores, Asesores & Consultores  
Corresponsal en el Paraguay de  
KPMG International Cooperative

**(“KPMG International”)**

30 de marzo de 2021

*Este informe contiene 19 páginas*



## **Contenido**

|  |    |
|--|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes   | 3  |
| Información General de la Sociedad   | 5  |
| Balance General al 31 de diciembre del 2020  | 8  |
| Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado<br>31 de diciembre del 2020                       | 9  |
| Estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado<br>el 31 de diciembre del 2020             | 10 |
| Estado de variación del patrimonio neto correspondiente al ejercicio económico<br>finalizado el 31 de diciembre del 2020 | 11 |
| Nota a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico<br>finalizado el 31 de diciembre del 2020         | 12 |

### **Abreviaturas:**

USD - Dólares Estadounidenses  
EUR – Euros  
ARS – Pesos Argentinos  
Gs. – Guaraníes



## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de  
GLT Casa de Bolsa S.A.  
Presente

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GLT Casa de Bolsa S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes, otras notas aclaratorias y anexo.

#### *Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros*

La Dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 6/19, Título 19, Anexos F,G. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 6/19, Título 21, Anexo D. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



**BENITEZ CODAS  
& ASOCIADOS**  
Corresponsal en el Paraguay de  
KPMG International Cooperative  
**KPMG International**

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de GLT Casa de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 6/19, Título 3, Anexos F,G.

Asunción, 30 de marzo de 2021

BCA – Benítez Cudas & Asociados  
Registro de Auditores Externos “CNV” N° AE015

Javier Benítez Duarte  
*Socio*

## GLT CASA DE BOLSA S.A.

Por el ejercicio iniciado el **01 de enero** al **31 de diciembre de 2020**

### 1. IDENTIFICACION:

|  |   |
|--|---|
| <b>Registro Único de Contribuyente:</b>                | 80101253-8  |
| <b>Nombre o Razón Social:</b>                          | GLT Casa de Bolsa S.A.  |
| <b>Registro CNV:</b>                                   | Res. N° 42E/18 del 31/07/2018, CB N° 024  |
| <b>Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:</b> | 31/07/2018  |
| <b>Código BVPSA:</b>                                   | 025   |
| <b>Domicilio Legal:</b>                                | Avda. Aviadores del Chaco N° 2050. Edificio World Trade Center, Torre 4, Piso 16  |
| <b>Teléfono/Fax:</b>                                   | (021) 600 095 / (021) 600 066   |
| <b>E-mail:</b>   | <a href="mailto:juan.terra@gltpy.com">juan.terra@gltpy.com</a>  |
| <b>Actividad Principal:</b>                            | Compra y venta de valores por cuenta de terceros y cuenta propia, con recursos de terceros o propios en una bolsa de valores o fuera de ella. |

### 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

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

### 3. ADMINISTRACION:

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

### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD

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

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Capital Emitido               | 2.600.000.000 |
| Capital Suscripto             | 2.600.000.000 |
| Capital Integrado             | 2.600.000.000 |
| Valor Nominal de las Acciones | 1.000.000     |

### Cuadro del Capital Integrado

| Nº | ACCIONISTA       | SERIE | Nº DE ACCIONES | CANTIDAD DE ACCIONES | CLASE                  | VOTO   | MONTO                | % DE PARTICIPACION DEL CAPITAL INTEGRADO |
|----|------------------|-------|----------------|----------------------|------------------------|--------|----------------------|--|
| 1  | Orlando Parisi   | N/A   | 1 a 401        | 401                  | Nominativas ordinarias | Simple | 1.235.000.000        | 47,50%                                   |
| 2  | Miguel Canale    | N/A   | 1236 a 1636    | 401                  | Nominativas ordinarias | Simple | 1.235.000.000        | 47,50%                                   |
| 3  | Juan María Terra | N/A   | 2471 a 2512    | 42                   | Nominativas ordinarias | Simple | 130.000.000          | 5%                                       |
|    | <b>TOTAL</b>     |       | <b>844</b>     | <b>844</b>           |                        |        | <b>2.600.000.000</b> | <b>100%</b>                              |

### Cuadro del Capital Suscripto

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

## 5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

### Auditor Externo Independiente designado

Benítez Cudas & Asociados (Corresponsal de KPMG en Paraguay)

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

Registro CNV Nº AE-015

## 6. PERSONAS VINCULADAS

### Accionistas

- Orlando Parisi
- Miguel Canale
- Juan María Terra

### Directores

- Juan María Terra
  - Diego de Achavál
  - Juan José Varela
  - Lic. Jerónimo Pirovano
- Presidente  
Vicepresidente  
Director Titular  
Síndico Titular

**Apoderados**

- Ruth Mariela Vallejos
- Juan María Terra Cassarino

**Auditor Interno**

- Stefania Gauto (\*)

(\*) A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se encuentra ocupando el cargo Diego de Achával designado como Auditor Interno según Acta de Directorio N° 21 de fecha 05/03/2021.

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

**Jerónimo Pirovano**  
**Síndico**

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

GLT CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.  
(Expresado en Guaraníes)

| ACTIVO                            | NOTA | 31.12.2020           | 31.12.2019           | PASIVO                                      | NOTA | 31.12.2020           | 31.12.2019           |
|-----------------------------------|------|----------------------|----------------------|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>           |      |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |      |                      |                      |
| <b>Disponibilidades</b>           | 5.d  |                      |                      | <b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>         | 5.m  |                      |                      |
| Fondo Fijo Gs.                    |      | 74.373               | -                    | Cuentas a Pagar                             | 5.p  | 414.890.972          | 39.873.774           |
| Bancos                            |      | 2.870.897.803        | 2.792.341.028        | Cuentas a Pagar a personas y empresas vinc. |      | -                    | 5.306.060.210        |
| Títulos de Renta Fija             |      | 580.000.000          | -                    |   |      | <b>414.890.972</b>   | <b>5.345.933.984</b> |
|                                   |      | <b>3.450.972.176</b> | <b>2.792.341.028</b> | <b>Obligaciones Laborales</b>               | 5.r  |                      |                      |
| <b>Inversiones Temporarias</b>    | 5.e  |                      |                      | Vacaciones a pagar                          |      | 7.815.842            | 3.699.977            |
| StoneX Financial Inc.             |      | 1.033.794.038        | 966.349.768          | IPS a pagar                                 |      | 2.507.967            | 14.045.449           |
| Títulos de Renta Fija             |      | -                    | 580.000.000          | Sueldos a Pagar                             |      | -                    | 4.287.534            |
| Intereses a cobrar                |      | -                    | 21.779.396           | Aguinaldos a Pagar                          |      | -                    | 1.701.547            |
| Intereses a devengar              |      | -                    | (11.379.121)         |   |      | <b>10.323.809</b>    | <b>23.734.507</b>    |
|                                   |      | <b>1.033.794.038</b> | <b>1.556.750.043</b> | <b>Acreedores fiscales</b>                  |      |                      |                      |
| <b>Créditos</b>                   | 5.f  |                      |                      | Impuesto a la renta a pagar                 |      | 458.133.265          | -                    |
| Créditos Fiscales                 |      | 19.102.623           | 75.859.586           | Retención impuesto a la renta               |      | 46.759.717           | -                    |
|                                   |      | <b>19.102.623</b>    | <b>75.859.586</b>    | Retención IVA                               |      | 44.533.083           | -                    |
| <b>Otros Activos Corrientes</b>   | 5.k  |                      |                      |   |      | <b>549.426.065</b>   | <b>-</b>             |
| Seguros pagados por adelantado    |      | 5.444.352            | 6.751.130            | <b>Deudas Financieras</b>                   | 5.l  |                      |                      |
| Garantía de alquiler              |      | -                    | 18.682.762           | Préstamos en Bancos                         |      | -                    | 4.151.425            |
| Anticipo a Proveedores            |      | -                    | 1.030.773            |   |      | -                    | <b>4.151.425</b>     |
|                                   |      | <b>5.444.352</b>     | <b>26.464.665</b>    | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>               |      | <b>974.640.846</b>   | <b>5.373.819.916</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>     |      | <b>4.509.313.189</b> | <b>4.451.415.322</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>                         |      | <b>974.640.846</b>   | <b>5.373.819.916</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>        |      |                      |                      |   |      |                      |                      |
| <b>Inversiones Permanentes</b>    | 5.e  |                      |                      |   |      |                      |                      |
| Acciones en la Bolsa de Valores   |      | 851.000.000          | 750.000.000          |   |      |                      |                      |
|                                   |      | <b>851.000.000</b>   | <b>750.000.000</b>   |   |      |                      |                      |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b> | 5.g  |                      |                      |   |      |                      |                      |
| Muebles y Útiles                  |      | 50.627.794           | 56.253.104           |   |      |                      |                      |
| Instalaciones                     |      | 39.289.554           | 49.444.015           |   |      |                      |                      |
| Equipos de Informática            |      | 9.134.332            | 16.830.688           |   |      |                      |                      |
| Teléfonos Celulares               |      | 4.909.091            | -                    |   |      |                      |                      |
|                                   |      | <b>103.960.771</b>   | <b>122.527.807</b>   | <b>PATRIMONIO NETO</b>                      | 5.u  |                      |                      |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>  |      | <b>954.960.771</b>   | <b>872.527.807</b>   | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |      | <b>4.489.633.114</b> | <b>(49.876.787)</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>               |      | <b>5.464.273.960</b> | <b>5.323.943.129</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>       |      | <b>5.464.273.960</b> | <b>5.323.943.129</b> |

Las notas del 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador



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

|   | NOTAS | 2020                   | 2019                   |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>                            |       | <b>7.045.923.088</b>   | <b>837.952.312</b>     |
| Comisiones por operaciones fuera de rueda             |       | <b>1.117.128.316</b>   | <b>196.953.585</b>     |
| Por intermediación de renta fija fuera de rueda       | 5.w   | 1.117.128.316          | 196.953.585            |
| <b>Ingresos por operaciones</b>                       |       | <b>5.928.794.772</b>   | <b>640.998.727</b>     |
| Resultados compra venta de valores                    | 5.w   | 5.671.229.135          | 300.790.385            |
| Ingresos por custodia de valores                      |       | 137.531.831            | 2.249.466              |
| Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia |       | 28.863.737             | 77.779.014             |
| Otros ingresos operativos                             |       | 91.170.069             | 2.390.027              |
| Ingresos por administración de cartera                |       | -                      | 257.789.835            |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                              |       | <b>(5.507.827.011)</b> | <b>(1.210.493.331)</b> |
| Honorarios profesionales - Extrabursátil              |       | (3.356.996.241)        | (26.471.688)           |
| Gastos de Custodia                                    |       | (1.750.930.628)        | (755.905.963)          |
| Costos de oficina y comunicación                      |       | (321.992.179)          | (382.881.980)          |
| BVPASA SEN  |       | (77.907.963)           | (45.233.700)           |
| <b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>                      |       | <b>1.538.096.077</b>   | <b>(372.541.019)</b>   |
| <b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>                     |       | <b>(872.559.490)</b>   | <b>(139.551.522)</b>   |
| Comisiones pagadas                                    |       | (872.559.490)          | (18.556.003)           |
| Gastos de representación                              |       | -                      | (2.277.999)            |
| Gastos de viaje                                       |       | -                      | (118.717.520)          |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>                       |       | <b>(293.947.450)</b>   | <b>(1.264.804.157)</b> |
| Sueldos y cargas sociales                             |       | (158.190.105)          | (226.072.660)          |
| Impuestos   |       | (44.423.401)           | (128.415)              |
| Honorarios Profesionales                              |       | (26.977.857)           | (50.257.508)           |
| Remuneración personal superior                        |       | -                      | (691.629.249)          |
| Gastos de constitución                                |       | -                      | (141.628.222)          |
| Indemnizaciones y preavisos                           |       | -                      | (17.668.691)           |
| Otros gastos administrativos                          |       | (64.356.087)           | (137.419.412)          |
| <b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>                       |       | <b>371.589.136</b>     | <b>(1.776.896.698)</b> |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>                         |       | <b>(99.944.390)</b>    | <b>(81.029.853)</b>    |
| <b>Generados por activos</b>                          |       | <b>(99.944.390)</b>    | <b>-</b>               |
| Diferencias de cambio                                 | 5.c   | (90.769.288)           | -                      |
| <b>Generados por pasivos</b>                          |       | <b>-</b>               | <b>(81.029.853)</b>    |
| Diferencias de cambio                                 | 5.c   | -                      | (81.029.853)           |
| Intereses pagados y gastos bancarios                  |       | (9.175.102)            | (6.730.335)            |
| <b>UTILIDAD O (PÉRDIDA)</b>                           |       | <b>271.644.746</b>     | <b>(1.857.926.551)</b> |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>                            |       | <b>(458.133.265)</b>   | <b>-</b>               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                        |       | <b>(186.488.519)</b>   | <b>(1.857.926.551)</b> |

Las notas del 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

**Juan María Terra Cassarino**  
Presidente

**Jerónimo Pirovano**  
Síndico

**Ruth Mariela Vallejos G.**  
Contador

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.**  
(Expresado en Guaraníes)

|   | 2020                   | 2019                 |
|---|------------------------|----------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>   |                        |                      |
| Ingreso en efectivo por comisiones y otros  | 7.045.923.089          | 837.952.312          |
| Efectivo pagado a empleados   | (171.600.803)          | (206.899.076)        |
| Efectivo generado (usado) por otras actividades   | (5.507.827.011)        | 2.951.538.338        |
| <b>TOTAL DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN</b> | <b>1.366.495.275</b>   | <b>3.582.591.574</b> |
| <b>(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| Fondos colocados a corto plazo  | -                      | -                    |
| <b>(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN LOS PASIVOS OPERATIVOS</b>  | <b>(5.856.935.968)</b> | <b>-</b>             |
| Pago a proveedores  | (5.856.935.968)        | -                    |
| <b>EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ANTES DE IMPUESTOS</b>                                 | <b>(4.490.440.693)</b> | <b>3.582.591.574</b> |
| Impuesto a la Renta   | -                      | -                    |
| Otros impuestos   | 148.049.763            | (39.305.952)         |
| <b>EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <b>(4.342.390.930)</b> | <b>3.543.285.622</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                        |                      |
| Inversiones en otras empresas   | -                      | -                    |
| Inversiones temporarias   | 522.956.005            | (966.349.768)        |
| Fondos con destino especial   | -                      | -                    |
| Compra de propiedad planta y equipo   | (1.537.136)            | (4.350.909)          |
| Adquisición de Acciones y títulos de deuda (Cartera Propia)   | -                      | -                    |
| Intereses percibidos  | -                      | -                    |
| Dividendos percibidos   | -                      | -                    |
| Otras inversiones   | -                      | -                    |
| <b>EFECTIVO NETO POR (O USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                      | <b>521.418.869</b>     | <b>(970.700.677)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                        |                      |
| Aportes de Capital  | 4.574.523.922          | -                    |
| Proveniente de préstamos y otras deudas   | (4.151.425)            | -                    |
| Dividendos pagados  | -                      | -                    |
| Intereses pagados   | -                      | -                    |
| <b>EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  | <b>4.570.372.497</b>   | <b>-</b>             |
| <b>EFEECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO</b>                        | <b>(90.769.288)</b>    | <b>219.756.083</b>   |
| <b>AUMENTO ( O DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                 | <b>658.631.148</b>     | <b>2.792.341.028</b> |
| <b>EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL COMIENZO DEL PERIODO</b>  | <b>2.792.341.028</b>   | <b>-</b>             |
| <b>EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE AL CIERRE DEL PERIODO</b>  | <b>3.450.972.176</b>   | <b>2.792.341.028</b> |

Las notas del 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

**Juan María Terra Cassarino**  
Presidente

**Jerónimo Pirovano**  
Síndico

**Ruth Mariela Vallejos G.**  
Contador

**ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.**  
(Expresado en Guaraníes)

| Cuentas  | CAPITAL              |                      |                      |                               | RESERVAS |                  |                    | RESULTADOS             |                        | PATRIMONIO NETO      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
|  | SUSCRITO             | A INTEGRAR           | INTEGRADO            | APORTES PARA CAPITALIZACIONES | LEGAL    | REVALÚO          | OTRAS RESERVAS     | ACUMULADOS             | DEL EJERCICIO          | 2020                 |
| Saldo inicial  | 2.600.000.000        | (867.978.762)        | 1.732.021.238        |                               | -        | 3.849.500        | 481.334.526        | (402.425.165)          | (1.864.656.886)        | (49.876.787)         |
| <b>Movimientos del Ejercicio 2020</b>                  | -                    | -                    | -                    |                               | -        |                  |                    | -                      | -                      | -                    |
| Emisión de capital                                     |                      | -                    |                      |                               | -        | -                | -                  | -                      | -                      | -                    |
| Integración de capital                                 | -                    | 867.978.762          | 867.978.762          |                               | -        | -                | -                  | -                      | -                      | 867.978.762          |
| Aportes para futuras capitalizaciones                  |                      |                      |                      | 3.706.545.160                 |          |                  |                    |                        |                        | 3.706.545.160        |
| Transferencia de resultados acumulados                 | -                    | -                    | -                    |                               | -        | -                | -                  | (1.864.656.886)        | 1.864.656.886          | -                    |
| Ajustes/desafectac. de result. acum.                   | -                    | -                    | -                    |                               | -        | -                | -                  | 50.474.498             | -                      | 50.474.498           |
| Reserva Legal  | -                    | -                    | -                    |                               |          | -                | -                  | -                      | -                      | -                    |
| Superavit por revaluación de acciones                  | -                    | -                    | -                    |                               | -        | -                | 101.000.000        | -                      | -                      | 101.000.000          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                         | -                    | -                    | -                    |                               | -        | -                | -                  | -                      | - 186.488.519          | - 186.488.519        |
| <b>Total del periodo actual al 31 de diciembre del</b> | <b>2.600.000.000</b> | <b>-</b>             | <b>2.600.000.000</b> | <b>3.706.545.160</b>          | <b>-</b> | <b>3.849.500</b> | <b>582.334.526</b> | <b>(2.216.607.553)</b> | <b>- 186.488.519</b>   | <b>4.489.633.114</b> |
| <b>Total del periodo actual al 31 de diciembre del</b> | <b>2.600.000.000</b> | <b>(867.978.762)</b> | <b>1.732.021.238</b> | <b>-</b>                      | <b>-</b> | <b>3.849.500</b> | <b>481.334.526</b> | <b>(402.425.165)</b>   | <b>(1.864.656.886)</b> | <b>(49.876.787)</b>  |

Las notas del 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 se encuentran sujetos a la consideración de la Asamblea General de Accionistas.

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

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

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

La sociedad fue inscripta y registrada ante la Comisión Nacional de Valores según Res. N° 42E/18 del 31/07/2018, CB N° 024. Ante la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A fue inscripta el 07/08/2018 según resolución N° 1768/18 bajo CB N° 025.

La sociedad tiene por objeto principal:

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

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

La Sociedad tendrá una duración de 99 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, plazo que podrá ser extendido o reducido por disposición de una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas previa conformidad de la Comisión Nacional de Valores. El Capital Social se fija en la cantidad de Gs. 2.600.000.000 (guaraníes dos mil seiscientos millones) representados por 2.600 (dos mil seiscientos) acciones nominativas ordinarias de valor nominal de Gs 1.000.000 (guaraníes un millón) cada una."

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

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

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 6/19, Título 19, Anexos F,G. Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local que pudieran tener sobre los mismos, no re expresándose la moneda al 31 de diciembre del 2020, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso para los saldos al 31 de diciembre de 2019, y las inversiones valuadas a valor razonable.

### **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**

##### **- 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. Propiedad, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo figuran presentados a su valor de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, dichos bienes serán re expresados cuando la variación en el índice general de precios al consumo alcance al menos el 20% acumulado desde el ejercicio en el cuál se haya dispuesto el último ajuste por revaluó.

### **3.3 Política de constitución de provisiones**

Las provisiones por incobrables se realizan de acuerdo con la antigüedad de saldos de las cuentas deudoras, según políticas administrativas de la empresa.

### **3.4 Política de Depreciación**

Las depreciaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre el costo de las propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente de la fecha de su incorporación. Los valores residuales y las vidas útiles serán revisados, y en su caso ajustados, al final de cada periodo.

### **3.5 Política de Reconocimiento de Ingreso**

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

### 3.6 Definición de Fondos

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

Para la preparación del Estado de Flujo 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 efectivos (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

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

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

#### NOTA 5 Criterios Específicos de Valuación

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

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

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

| MONEDA             | TIPO DE CAMBIO | 2020     | 2019     |
|--------------------|----------------|----------|----------|
| Dólares Americanos | Comprador      | 6.891,96 | 6.442,33 |
|                    | Vendedor       | 6.941,65 | 6.463,95 |
| Pesos Argentinos   | Comprador      | 81,90    | 107,45   |
|                    | Vendedor       | 82,50    | 108,01   |
| Euros              | Comprador      | 8.466,08 | 7.216,70 |
|                    | Vendedor       | 8.527,82 | 7.241,56 |

##### b) Posición en moneda extranjera

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

| Detalle   | Moneda extranjera clase | Moneda extranjera monto | Tipo de cambio cierre periodo actual (guaraníes) | Saldo periodo actual (guaraníes) | Tipo de cambio cierre ejercicio anterior | Saldo al cierre ejercicio anterior (guaraníes) |
|---|-------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|--|--|
| <b>ACTIVO</b>                                     |                         |                         |  |                                  |  |  |
| <b>Activo Corriente</b>                           |                         |                         |  |                                  |  |  |
| <b>Disponibilidades</b>                           |                         |                         |  |                                  |  |  |
| <b>Bancos</b>                                     |                         |                         |  |                                  |  |  |
| Bank of New York                                  | USD                     | 340.233,91              | 6.891,96   | 2.344.878.584                    | 6.442,33                                 | 487.095.945                                    |
| Pershing LLC                                      | USD                     | 43.267,15               | 6.891,96   | 298.195.478                      | 6.442,33                                 | 1.779.815.530                                  |
| Banco GNB Paraguay S.A. - USD                     | USD                     | 30.538,79               | 6.891,96   | 210.472.127                      | 6.442,33                                 | 43.121.812                                     |
| INTL Comission Account FP                         | USD                     | 657,81                  | 6.891,96   | 4.533.600                        | 6.442,33                                 | 57.740.880                                     |
| Banco Continental S.A.E.C.A.                      | USD                     | -                       | 6.891,96   | 296.402                          | 6.442,33                                 | 456.923  |
| Gletir Corredor de Bolsa S.A. USD                 | USD                     | -                       | 6.891,96   | -                                | 6.442,33                                 | 406.438.402                                    |
| Banco BASA S.A.                                   | USD                     | -                       | 6.891,96   | -                                | 6.442,33                                 | (4.219.727)                                    |
| <b>Inversiones temporarias</b>                    |                         |                         |  |                                  |  |  |
| StoneX Financial Inc.                             | USD                     | 150.000                 | 6.891,96   | 1.033.794.038                    | 6.442,33                                 | 966.349.768                                    |
| <b>Otros Activos Corrientes</b>                   |                         |                         |  |                                  |  |  |
| Garantía de alquiler                              | USD                     | -                       | 6.891,96   | -                                | 6.442,33                                 | 18.682.762                                     |
| <b>PASIVO</b>                                     |                         |                         |  |                                  |  |  |
| <b>Pasivo Corriente</b>                           |                         |                         |  |                                  |  |  |
| <b>Proveedores</b>                                |                         |                         |  |                                  |  |  |
| TEISA   | USD                     | -                       | 6.941,65   | -                                | 6.990,35                                 | (5.546.069)                                    |
| Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. USD | USD                     | -                       | 6.941,65   | -                                | 6.990,35                                 | (7.110.345)                                    |
| J Fleishman                                       | USD                     | -                       | 6.941,65   | -                                | 6.990,35                                 | (872.633)                                      |
| <b>Proveedores Extranjeros</b>                    |                         |                         |  |                                  |  |  |
| BONY a Pagar                                      | USD                     | -                       | 6.941,65   | -                                | 6.990,35                                 | (15.441.407)                                   |
| <b>Vinculadas</b>                                 |                         |                         |  |                                  |  |  |
| GLT Funding LLC USD                               | USD                     | -                       | 6.941,65   | -                                | 6.990,35                                 | (5.306.061.344)                                |

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

| Concepto                               | Tipo de Cambio s/ saldo moneda periodo actual | Monto ajustado periodo actual (guaraníes) | Tipo de Cambio s/ saldo moneda periodo anterior | Monto ajustado periodo anterior (guaraníes) |
|--|---|---|---|---|
| Resultado por diferencia de cambio USD | 6.891,96                                      | 112.646.264                               | 6.442,33  | 49.256.723                                  |
| Resultado por diferencia de cambio EUR | 8.466,08                                      | (21.876.270)                              | 107,45  | -   |
| Resultado por diferencia de cambio ARS | 81,90   | (706)                                     | 7.216,70  | 31.773.130                                  |
| <b>Total</b>                           |   | <b>90.769.288</b>                         |   | <b>81.029.853</b>                           |

**d) Disponibilidades**

El rubro disponibilidades se compone de la siguiente manera:

| Cuenta                                      | Monto en Moneda de Origen | Monto en guaraníes   |                      |
|---|---------------------------|----------------------|----------------------|
|   |                           | Periodo actual       | Periodo anterior     |
| <b>Bancos</b>                               |                           |                      |                      |
| Bank of New York                            | 340.234                   | 2.344.878.584        | 487.095.945          |
| Pershing LLC                                | 43.267                    | 298.195.478          | 1.779.815.530        |
| Banco GNB Paraguay S.A. - USD               | 30.539                    | 210.472.127          | 43.121.812           |
| Banco GNB Paraguay S.A. - GS                | -                         | 12.521.611           | 21.389.287           |
| INTL Comission Account FP                   | 658                       | 4.533.600            | 57.740.880           |
| Banco Continental S.A.E.C.A.                | -                         | 296.403              | 456.924              |
| Gletir Corredor de Bolsa S.A. USD           | -                         | -                    | 406.438.402          |
| Banco Itaú Paraguay S.A. - GS               | -                         | -                    | 501.975              |
| Banco BASA S.A.                             | -                         | -                    | (4.219.727)          |
| <b>Total Bancos</b>                         |                           | <b>2.870.897.803</b> | <b>2.792.341.028</b> |
| <b>Caja</b>                                 |                           |                      |                      |
| Caja / Fondo Fijo                           | -                         | 74.373               | -                    |
| <b>Total Caja</b>                           | -                         | <b>74.373</b>        | <b>-</b>             |
| <b>Inversiones</b>                          |                           |                      |                      |
| Certificado de depósito de ahorro - GNB (*) | -                         | 580.000.000          | -                    |
| <b>Total Inversiones</b>                    | -                         | <b>580.000.000</b>   | <b>-</b>             |
| <b>Total</b>                                |                           | <b>3.450.972.176</b> | <b>2.792.341.028</b> |

(\*) Corresponde al Certificado de Ahorro cuyos fechas de vencimiento datan del 2/04/2020.

**e) Inversiones**

El rubro de inversiones temporarias corresponde a fondos enviados a operadores del exterior:

| Concepto                                | Periodo actual       | Periodo anterior     |
|---|----------------------|----------------------|
| StoneX Financial Inc.                   | 1.033.794.038        | 966.349.768          |
| Certificado de depósito de ahorro - GNB | -                    | 580.000.000          |
| Intereses a cobrar                      | -                    | 21.779.396           |
| Intereses a devengar                    | -                    | (11.379.121)         |
| <b>Total</b>                            | <b>1.033.794.038</b> | <b>1.556.750.043</b> |

El rubro de inversiones permanentes corresponde a la acción de la BVPASA aportada por los socios:

| INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR |                |                     |                        |                |                    | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31.12.2020 |               |                |
|---|----------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------------|---|---------------|----------------|
| Emisor                                  | Tipo de título | Cantidad de títulos | Valor nominal unitario | Valor contable | Intereses a cobrar | Capital                                   | Resultado     | Patrimonio     |
| BVPASA                                  | Acción         | 1                   | 14.500.000             | 851.000.000    | -                  | 8.800.000.000                             | 2.514.750.077 | 16.243.251.345 |
| Saldo período actual                    |                |                     |                        | 851.000.000    |                    |   |               |                |
| Saldo período anterior                  |                |                     |                        | 750.000.000    |                    |   |               |                |

#### f) Créditos

Corresponde a saldos de crédito fiscal, su composición al cierre es la siguiente:

| CRÉDITOS FISCALES      |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Concepto               | Periodo actual    | Periodo anterior  |
| IVA Crédito Fiscal 10% | 19.102.623        | 65.034.277        |
| IVA Crédito Fiscal 5%  | -                 | 10.825.309        |
| <b>Total</b>           | <b>19.102.623</b> | <b>75.859.586</b> |

#### g) Propiedad, Planta y Equipo

El rubro de propiedad, planta y equipo se compone de la siguiente manera:

| Cuentas                       | Valores al origen               |                  |                  |                     | Depreciaciones                |                               |                            |          | Neto resultante     |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------|---------------------|
|                               | Valores al inicio del ejercicio | Altas            | Bajas            | Revalúo del periodo | Valores al cierre del periodo | Acum. Al inicio del ejercicio | Depreciación del ejercicio | Bajas    | Acum. Al cierre     |
| Muebles y útiles              | 62.503.449                      | -                | -                | -                   | 62.503.449                    | (6.250.345)                   | (5.625.310)                | -        | (11.875.655)        |
| Instalaciones                 | 62.137.091                      | -                | -                | -                   | 62.137.091                    | (12.693.076)                  | (10.154.461)               | -        | (22.847.537)        |
| Equipos de informática        | 20.547.851                      | -                | -                | -                   | 20.547.851                    | (3.717.163)                   | (4.324.401)                | -        | (8.041.564)         |
| Teléfonos Celulares           | -                               | 4.909.091        | 3.371.955        | -                   | 1.537.136                     | -                             | -                          | -        | 1.537.136           |
| <b>Total período actual</b>   | <b>145.188.391</b>              | <b>4.909.091</b> | <b>3.371.955</b> | <b>-</b>            | <b>146.725.527</b>            | <b>(22.660.584)</b>           | <b>(20.104.173)</b>        | <b>-</b> | <b>(42.764.757)</b> |
| <b>Total período anterior</b> | <b>136.987.982</b>              | <b>4.350.909</b> | <b>-</b>         | <b>3.849.500</b>    | <b>145.188.391</b>            | <b>-</b>                      | <b>(20.104.173)</b>        | <b>-</b> | <b>(22.660.584)</b> |

#### h) Cargos diferidos

No registra saldo

#### i) Activos intangibles

No registra saldo

#### j) Créditos por inversión

No registra saldo

#### k) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de otros activos corrientes y no corrientes se detallan en el siguiente cuadro:

| Concepto                        | Importe Gs.       |
|---------------------------------|-------------------|
| Seguros pagados por adelantado  | 5.444.352         |
| <b>Total Ejercicio Actual</b>   | <b>5.444.352</b>  |
| <b>Total Ejercicio Anterior</b> | <b>26.464.665</b> |

#### l) Préstamos Financieros a corto y largo plazo

Los saldos por préstamos financieros a corto y largo plazo se detallan en el siguiente cuadro:

| PRÉSTAMOS FINANCIEROS                   |                  |                 |
|---|------------------|-----------------|
| Concepto                                | Corto Plazo Gs.  | Largo Plazo Gs. |
| Tarjeta de Crédito - Itaú Paraguay S.A. | -                | -               |
| <b>Total Ejercicio Actual</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| <b>Total Ejercicio Anterior</b>         | <b>4.151.425</b> | <b>-</b>        |



**m) Documentos y cuentas por pagar (corto y largo plazo)**

Los saldos de documentos y cuentas por pagar se detallan en el siguiente cuadro:

| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>   |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Concepto</b>  | <b>Corto Plazo Gs.</b> | <b>Largo Plazo Gs.</b> |
| Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.                      | 2.319.349              | -                      |
| Comisión por referenciamiento de clientes-Advise Wealth Management | 412.571.623            | -                      |
| <b>Total Ejercicio Actual</b>                                      | <b>414.890.972</b>     | <b>-</b>               |
| <b>Total Ejercicio Anterior</b>                                    | <b>39.873.774</b>      | <b>-</b>               |

**n) Acreedores por intermediación (corto y largo plazo)**

No registra saldo

**o) Administración de Cartera**

No registra saldo

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

Los saldos por cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas se detallan en el siguiente cuadro:

| <b>Nombre</b>   | <b>Relación</b>    | <b>Tipo de operación</b> | <b>Antigüedad de la deuda</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Periodo actual</b> | <b>Periodo anterior</b> |
|-----------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| GLT Funding LLC | Sociedad del Grupo | Préstamo                 | -                             | -                  | -                     | 5.306.060.210           |
| <b>Total</b>    |                    |                          |                               |                    | <b>-</b>              | <b>5.306.060.210</b>    |

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

No registra saldo

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

Los otros pasivos corrientes y no corrientes se detallan en el siguiente cuadro:

| <b>OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES</b> |                    |
|--|--------------------|
| <b>Concepto</b>                          | <b>Importe Gs.</b> |
| Salario Vacacional a Pagar               | 7.815.842          |
| IPS a Pagar                              | 2.507.967          |
| <b>Total Ejercicio Actual</b>            | <b>10.323.809</b>  |
| <b>Total Ejercicio Anterior</b>          | <b>23.734.507</b>  |

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

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

| <b>Nombre</b>   | <b>Relación</b>    | <b>Tipo de operación</b> | <b>Antigüedad de la deuda</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Periodo actual</b> | <b>Periodo anterior</b> |
|-----------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| GLT Funding LLC | Sociedad del Grupo | Préstamo                 | -                             | -                  | -                     | 5.306.060.210           |
| <b>Total</b>    |                    |                          |                               |                    | <b>-</b>              | <b>5.306.060.210</b>    |

#### t) Resultados con personas y empresas vinculadas

| Persona o empresa relacionada   | Total Ingresos   | Total Egresos      |
|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Mariela Vallejos                | -                | 85.054.944         |
| Stefania Gauto                  | -                | 32.967.036         |
| Jerónimo Ignacio Pirovano       | -                | 11.799.409         |
| Orlando Francisco Parisi        | 2.263.256        | -                  |
| <b>Total Ejercicio Actual</b>   | <b>2.263.256</b> | <b>129.821.389</b> |
| <b>Total Ejercicio Anterior</b> | <b>-</b>         | <b>95.815.200</b>  |

#### u) Patrimonio

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

| Concepto                              | Saldo al inicio del ejercicio Gs. | Aumentos             | Disminución          | Saldo al cierre del ejercicio Gs. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Capital integrado                     | 1.732.021.238                     | 867.978.762          | -                    | 2.600.000.000                     |
| Aportes para futuras capitalizaciones | -                                 | 3.706.545.160        | -                    | 3.706.545.160                     |
| Reserva de Revalúo                    | 3.849.500                         | -                    | -                    | 3.849.500                         |
| Otras Reservas                        | 481.334.526                       | 101.000.000          | -                    | 582.334.526                       |
| Resultados acumulados                 | (402.425.165)                     | (1.864.656.886)      | 50.474.498           | (2.216.607.553)                   |
| Resultado del Ejercicio               | (1.864.656.886)                   | 226.083.104          | 1.864.656.886        | 226.083.104                       |
| <b>Total</b>                          | <b>(49.876.787)</b>               | <b>3.036.950.140</b> | <b>1.915.131.384</b> | <b>4.902.204.737</b>              |

#### v) Previsiones

No registra saldo

#### w) Ingresos Operativos

Saldos al cierre con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2020:

| Concepto                                   | Periodo actual       | Periodo anterior   |
|--|----------------------|--------------------|
| <b>Comisiones por operaciones de rueda</b> |                      |                    |
| Comisiones INTL                            | 472.348.107          | 72.083.629         |
| Comisiones GRUPO BPUY                      | 74.771.492           | 81.616.793         |
| Comisiones varias cobradas a clientes      | 570.008.717          | 43.253.163         |
| <b>Total</b>                               | <b>1.117.128.316</b> | <b>196.953.585</b> |
| <b>Resultados compra venta de valores</b>  |                      |                    |
| Argentina                                  | 4.229.718.747        | 749.901.844        |
| Uruguay                                    | 1.251.042.422        | (348.964.888)      |
| INTL                                       | 130.197.235          | 205.856.050        |
| Petrini                                    | 60.270.731           | -                  |
| Pérdida por Diferencia de Cotización       | -                    | (306.002.621)      |
| <b>Total</b>                               | <b>5.671.229.135</b> | <b>300.790.385</b> |

#### x) Resultados extraordinarios

No registra saldo.

### NOTA 6 Información referente a contingencia y compromisos

#### a) Compromisos directos

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

#### b) Contingencias legales

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

#### c) Garantías constituidas

Se ha dado cumplimiento a lo previsto en el artículos 1 de la Res. CNV CG N° 6/19, constituyendo garantía de desempeño profesional para operador de bolsa conforme a Ley Mercado de Valores N° 5810/17.

### **NOTA 7 Limitación a la libre disponibilidad de los Activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.**

a) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existen las siguientes limitaciones:

a.1. Limitación de la libre disponibilidad de los fondos recibidos de clientes y el uso de los mismos está restringido a las operaciones instruidas por los clientes y se realizan por cuenta y orden de los mismos.

Ver siguiente apartado b.

a.2. Restricción de posesión de la acción en BVPASA, requisito válido para operar como Casa de Bolsa.

#### **b) Cuentas de Orden**

##### Cuentas de orden deudoras

|   | <u>2020</u>            | <u>2019</u>           |
|---|------------------------|-----------------------|
| Disponibilidades                          | 48.565.802.974         | 16.797.708.117        |
| Valores de terceros administrados         | 78.670.447.822         | 49.195.881.160        |
| <b>Total de cuentas de orden deudoras</b> | <b>127.236.250.796</b> | <b>65.993.591.296</b> |

##### Cuentas de orden acreedoras

|  |                        |                       |
|--|------------------------|-----------------------|
| Acreedores por Disponibilidades y Valores de Clientes U\$S | 126.996.687.104        | 65.766.932.542        |
| Acreedores por Disponibilidades y Valores de clientes EUR  | 168.176.910            | 153.364.287           |
| Acreedores por Disponibilidades y Valores \$AR             | 71.386.782             | 73.292.448            |
| <b>Total de cuentas de orden acreedoras</b>                | <b>127.236.250.796</b> | <b>65.993.589.277</b> |

### **NOTA 8 Cambios contables**

Al 31 de diciembre de 2020, como resultado de las nuevas medidas implementadas por la Administración Tributaria (Subsecretaría de Estado de Tributación) a través del Decreto N° 3.182/2019 se estableció la determinación del valor residual de las propiedades, planta y equipo a efectos impositivos.

### **NOTA 9 Restricciones para distribución de utilidades**

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

### **NOTA 10 Sanciones**

Si bien la empresa no fue sancionada en el ejercicio 2020, dejamos constancia de que en fecha 23 de diciembre del 2020 la Dirección de Monitoreo de la CNV por medio de la nota DM N° 013/2020 dispuso que GLT Casa de Bolsa S.A. no podrá realizar operaciones extrabursátiles debido a que el Patrimonio efectivo al 30.09.2020 era inferior a 800 salarios mínimos incumpliendo lo establecido en el Título 3, Capítulo 7, artículo 6° del Reglamento General del Mercado de Valores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la CNV no ha expedido respecto al levantamiento de la restricción para operaciones extrabursátiles a pesar de que al 31.12.2020 la entidad cumple con el patrimonio efectivo mínimo requerido.

Juan María Terra Cassarino  
Presidente

Jerónimo Pirovano  
Síndico

Ruth Mariela Vallejos G.  
Contador