

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024

presentados en forma comparativa con el ejercicio finalizado

al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en Guaraníes)

Índice

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

VALOPY S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	975.868.134	374.672.969
Inversiones	4	32.992.602.141	33.196.368.737
Otros activos	5	156.205.894	74.621.292
Total Activo corriente		34.124.676.169	33.645.662.998
Activo no corriente			
Otros activos	5	35.936.212	38.497.027
Cargos diferidos	6	93.409.677	120.733.101
Propiedad, planta y equipo	7	73.434.468	130.315.436
Total Activo no corriente		202.780.357	289.545.564
Total Activo		34.327.456.526	33.935.208.562
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales por pagar	8	21.962.177	1.942.636
Deudas sociales y fiscales	9	50.566.472	2.827.839
Otras cuentas por pagar	10	-	2.425.774
Otras provisiones	11	22.589.021	-
Total Pasivo corriente		95.117.670	7.196.249
Total Pasivo		95.117.670	7.196.249
Patrimonio Neto			
Capital	12	60.000.000	60.000.000
Reservas		34.128.000.000	34.128.000.000
Resultados acumulados		(259.987.687)	-
Resultado del ejercicio		304.326.543	(259.987.687)
Total Patrimonio neto		34.232.338.856	33.928.012.313
Total Pasivo y patrimonio neto		34.327.456.526	33.935.208.562

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Liz Gamarra
Contadora

Juan Napoli
Representante legal

VALOPY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de las actividades ordinarias		-	-
Resultado bruto		-	-
Gastos de administración	13	(1.196.288.852)	(560.570.564)
Ingresos y egresos financieros	14	1.446.707.156	536.182.133
Otros ingresos y otros egresos	15	90.130.389	(235.599.256)
Resultado antes de impuestos		340.548.693	(259.987.687)
Impuesto a la renta	17	(36.222.150)	-
Resultado del ejercicio		304.326.543	(259.987.687)

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Liz Gamarra
Contadora

Juan Napoli
Representante legal

VALOPY S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en Guaraníes)

	Nota	Capital en acciones	Reserva por Prima de acción	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022		10.000.000	-	-	-	10.000.000
Aportes de capital	12	50.000.000	-	-	-	50.000.000
Constitución de reserva por prima de acción		-	34.128.000.000	-	-	34.128.000.000
Resultado del ejercicio		-	-	-	(259.987.687)	(259.987.687)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		60.000.000	34.128.000.000	-	(259.987.687)	33.928.012.313
Transferencia a resultados acumulados		-	-	(259.987.687)	259.987.687	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	304.326.543	304.326.543
Saldos al 31 de diciembre de 2024		60.000.000	34.128.000.000	(259.987.687)	304.326.543	34.232.338.856

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Liz Gamarra
Contadora

Juan Napoli
Representante legal

VALOPY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en Guaraníes)

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
I Actividades de Operación		
Cobranzas efectuadas a clientes	-	-
Pago efectuado a proveedores y empleados	(1.139.573.951)	(1.093.946.081)
Efectivo generado por las operaciones	(1.139.573.951)	(1.093.946.081)
Otros ingresos	-	36.364
Pagos de impuesto a la renta	-	-
Flujos netos de efectivo por las actividades de operación	(1.139.573.951)	(1.093.909.717)
II Actividades de Inversión		
Adquisición de bienes de uso	-	(144.618.515)
Cobros/Pagos en concepto de inversiones realizadas	244.367.272	(33.030.883.000)
Intereses cobrados sobre inversiones	1.449.504.672	515.985.958
Flujos netos de efectivo por las actividades de inversión	1.693.871.944	(32.659.515.557)
III Actividades de Financiación		
Capital integrado	-	34.178.000.000
Flujos netos de efectivo por las actividades de financiación	-	34.178.000.000
Diferencia de cambio sobre el efectivo	46.897.172	(59.901.757)
IV Incremento neto de efectivo y equivalentes	601.195.165	364.672.969
V Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	374.672.969	10.000.000
VI Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	975.868.134	374.672.969

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Liz Gamarra
Contadora

Juan Napoli
Representante legal

VALOPY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en Guaraníes)

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

El 25 de julio de 2022, ante la Escribana Pública Mirtha Raquel Sosa Romero, se constituyó la firma CAUSO S.A., la cual fue inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N°1, serie H, folio 1 y siguientes de la sección Personas Jurídicas y Comercio.

La asamblea extraordinaria de accionistas del 13 de mayo de 2023 aprobó el cambio de denominación social, pasando a denominarse Valores Paraguay Fiduciaria Sociedad Anónima (VALOPY S.A.), ampliando el capital social y condiciones relacionadas con la tenencia de las acciones, cuya escritura fue protocolizada a través de Escritura Pública N°65 de fecha 25 de julio de 2024, y registrada en el Registro Público de Comercio bajo el N°2, Serie Comercial, folio 19 - 59.

El objeto principal de la Sociedad es dedicarse a la realización por cuenta propia y/o de terceros o asociadas a terceros de actividades fiduciarias.

Al cierre del ejercicio 2024, la sociedad está en etapa pre-operativa.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Para la preparación y presentación de los estados financieros, Valopy S.A. adopta las siguientes principales políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales en el país.

2.1 Base de contabilización

Los estados financieros de la Sociedad se han preparado siguiendo los criterios de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, y con algunos tratamientos alternativos de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Norma Internacionales de Contabilidad (IASB).

Todas las partidas de los estados financieros han sido reconocidas al costo histórico, excepto para el caso de activos y pasivos en moneda extranjera y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo.

La inflación en los años 2024 y 2023 fue 3,8% y 3,7%, la cual es obtenida sobre la base del Índice de Precios del Consumidor (IPC) del Banco Central del Paraguay.

2.2 Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos y egresos son reconocidos en función de su devengamiento.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos en caja, disponibilidades en cuentas bancarias y toda inversión de muy alta liquidez, con vencimiento originalmente pactado no superior a tres meses.

2.4 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní (₲) a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera existentes al cierre son convertidos al Guaraní (₲) a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes se presentan en el Estado de Resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la Sociedad respecto al guaraní, al cierre de los estados financieros:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar estadounidense	7.812,22	7.843,41	7.263,59	7.283,62

2.5 Créditos por ventas y otros activos

Los créditos se presentan por su valor nominal, en su caso, más los intereses devengados al cierre del ejercicio. La provisión para incobrables se ha constituido en función del análisis de riesgo individualizado de los deudores.

2.6 Bienes de uso

Valor bruto

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición más todos los gastos necesarios para su puesta en funcionamiento (ver Nota 7).

Se ha realizado la estimación del valor residual de los componentes de bienes de uso, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Clase</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos eléctricos y electrónicos	10%
Equipos de informática	10%
Instalaciones informáticas	0%
Mejoras en propiedad de terceros	0%

Gastos posteriores

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los demás gastos son reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

2.6 Bienes de uso (continuación)

Depreciaciones

El valor de los bienes, neto del valor residual estimado, se deprecia utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los distintos bienes. Los años de vida útil estimados son los siguientes:

<u>Clase</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles y enseres	5
Equipos eléctricos y electrónicos	5
Equipos de informática	2
Instalaciones informáticas	2
Mejoras en propiedad de terceros	2

2.7 Cargos diferidos

Corresponde a los gastos de constitución y organización incurridos por la Sociedad y cuyo plazo de amortización está previsto sea de 60 meses.

2.8 Deudas

Las deudas comerciales, financieras y otras están presentadas a su valor nominal, en su caso, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

2.9 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre el resultado del año comprende el impuesto corriente, el cual es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible de ganancia del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros del 10%.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del balance general, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto aprobada a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que sea probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado.

A partir del ejercicio 2021, entró en vigor el Capítulo III de la Ley N° 6380/19 sobre Normas Especiales de Valoración de Operaciones – Precios de transferencia, en el cual se establece la obligación de presentación de un estudio técnico a las entidades que realizan operaciones con sus partes vinculadas o relacionadas, en base a determinados parámetros, los cuales establecen el nacimiento de la obligación a fin de determinar el efecto en el impuesto a la renta de estas operaciones.

La distribución de dividendos está gravada por el Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU), cuando la asamblea de accionistas disponga la distribución de sus utilidades y es aplicado vía retención sobre tales utilidades. La tasa del IDU es de 8% para los accionistas residentes y del 15% cuando el accionista resida en el exterior.

2.10 Estimaciones contables

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen a las depreciaciones y el cargo por impuesto a la renta.

2.11 Deterioro

Los valores contables de los activos de la Sociedad son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

Cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Nota 3 – Efectivo y sus equivalentes

El efectivo y equivalentes se componen de la siguiente manera:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Banco moneda extranjera	939.176.104	374.672.969
Banco moneda local	36.674.605	-
Fondo fijo	17.425	-
Total	<u>975.868.134</u>	<u>374.672.969</u>

Nota 4 – Inversiones

De acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	Rentabilidad		
	anual		
	31.12.2024	31.12.2023	
FM IAM Money Market - Inversiones en bolsa	3,96%	23.509.041.859	-
FM Liquidez - Inversiones en bolsa	5,06%	9.483.560.282	-
JP Morgan – Inversiones en bolsa	4,92%	-	33.196.368.737
Total		32.992.602.141	33.196.368.737

Nota 5 – Otros activos

De acuerdo con el siguiente detalle:

Corriente	31.12.2024	31.12.2023
Créditos fiscales	154.478.329	69.536.779
Gastos pagados por adelantado	1.727.565	-
Anticipos a proveedores	-	5.084.513
Total	156.205.894	74.621.292

No corriente	31.12.2024	31.12.2023
Garantías de alquiler	35.936.212	38.497.027
Total	35.936.212	38.497.027

Nota 6 – Cargos diferidos

Corresponde a los gastos de constitución y organización, netos de amortizaciones.

No corriente	31.12.2024	31.12.2023
Cargos diferidos	136.617.114	136.617.114
Amortización (Nota 13)	(43.207.437)	(15.884.013)
Total	93.409.677	120.733.101

Nota 6 – Cargos diferidos (continuación)

La evolución del rubro es la siguiente:

	Costo	Amortización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-
Erogaciones por cargos diferidos	136.617.114	-	136.617.114
Amortización del ejercicio	-	(15.884.013)	(15.884.013)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	136.617.114	(15.884.013)	120.733.101
Amortización del ejercicio	-	(27.323.424)	(27.323.424)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	136.617.114	(43.207.437)	93.409.677

Nota 7 – Propiedad, planta y equipo

Se componen como sigue:

	Muebles y útiles	Equipos de informática	Instalaciones y equipos	Equipos de Oficina	Mejoras en Inmuebles Arrendados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	36.993.637	74.954.873	14.810.005	3.632.727	14.227.273	144.618.515
Depreciación (Nota 13)	(3.315.245)	(2.741.631)	(4.039.092)	(326.946)	(3.880.165)	(14.303.079)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	33.678.392	72.213.242	10.770.913	3.305.781	10.347.108	130.315.436
Depreciación (Nota 13)	(6.658.855)	(33.729.692)	(8.078.185)	(653.890)	(7.760.347)	(56.880.968)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	27.019.537	38.483.550	2.692.728	2.651.891	2.586.761	73.434.468

Nota 8 – Cuentas comerciales por pagar

De acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Proveedores en moneda extranjera	14.424.972	1.762.636
Proveedores moneda local	7.537.205	180.000
Total	21.962.177	1.942.636

Nota 9– Deudas sociales y fiscales

De acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Impuesto a Renta a Pagar	36.222.150	-
Salarios a pagar	8.000.000	-
Vacaciones por pagar	4.102.564	586.081
IPS a pagar	2.241.758	2.241.758
Total	50.566.472	2.827.839

Nota 10 – Otras cuentas por pagar

Presenta la siguiente composición:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Deudas en tarjetas de créditos	-	2.425.774
Total	-	2.425.774

Nota 11 – Otras provisiones

Presenta la siguiente composición:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Provisión de honorarios a pagar	22.589.021	-
Total	22.589.021	-

Nota 12 – Patrimonio neto

12.1 Capital: El saldo de esta cuenta representa los aportes realizados por los accionistas. Al 31 de diciembre de 2024 el capital social integrado es de \$ 60.000.000.

Accionista	Importe Unitario	31.12.2024	
		Acciones	Capital representativo en \$
KS EAS UNIPERSONAL	1.000.000	9	9.000.000
Hugo Berkemeyer	1.000.000	1	1.000.000
Banco de Valores	1.000.000	50	50.000.000
TOTAL		60	60.000.000

12.2 Reserva por primas de acción: El saldo de este rubro corresponde a la prima por las acciones integradas de Banco de Valores.

Nota 13 – Gastos de administración

De acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Honorarios profesionales	681.774.304	282.599.707
Alquileres y otros servicios básicos	166.681.954	116.573.330
Retribuciones y otros gastos al/del personal	135.326.972	22.652.980
Gastos no deducibles	86.100.257	25.256.610
Depreciaciones (Nota 7)	56.880.968	14.303.079
Amortización de cargos diferidos (Nota 6)	27.323.424	15.884.013
Gastos de informática	18.414.413	1.950.731
Gastos de licencia	1.233.969	-
Impuestos y tasas	1.163.600	3.017.698
Otros gastos de administración	21.388.991	78.332.416
Total	1.196.288.852	560.570.564

Nota 14 – Ingresos y egresos financieros

Corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Intereses ganados - fondos de inversión	1.449.504.672	515.985.958
Intereses cobrados - CDA	-	20.204.742
Gastos bancarios	(2.797.516)	(8.567)
Total	1.446.707.156	536.182.133

Nota 15 – Otros ingresos y egresos

Presenta la siguiente composición:

DETALLE	31.12.2024	31.12.2023
Diferencia de cambio neta	90.130.389	(235.635.620)
Descuentos obtenidos	-	36.364
Total	90.130.389	(235.599.256)

Nota 16 - Riesgo de crédito y moneda

Como resultado del curso normal de los negocios de la Sociedad surgen exposiciones a riesgos de crédito y de moneda.

16.1 Riesgo de crédito

La Sociedad tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio.

16.2 Riesgo de moneda

La Sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al Guaraní. La moneda que origina este riesgo es el dólar estadounidense. El siguiente detalle muestra la exposición al riesgo de moneda:

	31.12.2024		31.12.2023	
	US\$	₡	US\$	₡
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	120.218,85	939.176.104	51.582,34	374.672.969
Inversiones	3.009.265,21	23.509.041.859	-	-
Total activo	3.129.484,06	24.448.217.963	51.582,34	374.672.969
Pasivo				
Cuentas comerciales por pagar	(1.839,12)	(14.424.972)	(242,00)	(1.762.636)
Otras provisiones	(2.880,00)	(22.589.021)	-	-
Total pasivo	(4.719,12)	(37.013.993)	(242,00)	(1.762.636)
Posición neta	3.124.764,94	24.411.203.970	51.340,34	372.910.333

A la fecha de emisión de los estados financieros, la cotización por cada Dólar Estadounidense (USD) con relación al Guaraní (₡), es las siguientes:

Fecha de emisión:	4 de marzo de 2025	
	Activos	Pasivos
Dólar estadounidense	7.900,54	7.912,14

Nota 17 - Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto a la renta de la Sociedad ha sido calculado partiendo del resultado contable, al cual se adicionaron o sustrajeron las partidas que la legislación tributaria considera al momento de la determinación del impuesto.

A continuación, se detalla la conciliación entre el impuesto a la tasa nominal y el impuesto del ejercicio.

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	340.548.693	(259.987.687)
Tasa nominal del impuesto	10%	10%
Impuesto a la renta a la tasa nominal	34.054.869	-
Efecto neto en el impuesto a la renta de los ajustes fiscales (temporales y permanentes) realizados al resultado del ejercicio	11.222.818	98.632.330
Pérdidas compensables	(9.055.537)	-
Impuesto a la renta a pagar del ejercicio (Nota 9)	36.222.150	-
Tasa efectiva del impuesto a la renta	10,64%	0,00%

El detalle del impuesto a la renta a pagar expuesto en los estados financieros se compone de la siguiente manera:

DETALLE	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	36.222.150	-
Anticipos y retenciones ingresadas	-	-
Impuesto a la renta a pagar (Nota 9)	36.222.150	-

La Sociedad no tiene reconocidos los efectos en el impuesto a la renta de las partidas temporarias de acuerdo con la NIF 20 del Consejo de Contadores del Paraguay, debido a que los importes de tales partidas no representan importes de relevancia.

Nota 18 - Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros y su fecha de emisión, no se han verificado hechos posteriores relevantes a considerar.

Liz Gamarra
Contadora

Juan Napoli
Representante legal