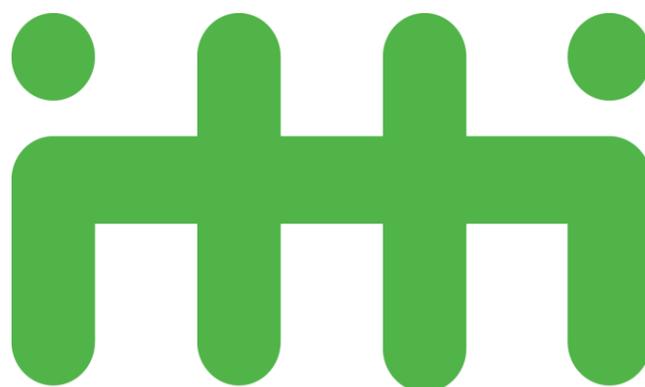




PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS



ITTI S.A.E.C.A.

Programa de Emisión Global G1

Monto del Programa y Moneda

₡. 105.000.000.000

Guaraníes Ciento cinco mil millones

Registrado según Certificado de Registro Nro. 110_15112021

Asunción, Paraguay

Noviembre 2021



Contenido

RESUMEN DEL PROGRAMA	4
1. Antecedentes.....	8
2. Características Generales del Programa	8
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	10
1.1 NOMBRE DE LA EMPRESA.....	10
1.2. NATURALEZA JURIDICA	10
1.3. RUC	10
1.4. DIRECCIÓN, TELÉFONO Y CORREO ELECTRÓNICO	10
1.5. ACTIVIDAD PRINCIPAL.....	10
1.6. ACTIVIDAD SECUNDARIA:	10
1.7. AÑO DE INICIO DE OPERACIONES, DURACIÓN DE LA SOCIEDAD, FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO (CONSTITUCIÓN Y MODIFICACIONES):	10
1.8 BREVE RESEÑA HISTÓRICA.....	11
1.9 COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30/09/2021	14
1.10 ENTIDADES FINANCIERAS CON LOS CUALES OPERA	15
2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	16
2.1 ORGANIGRAMA	16
2.3. REMUNERACIÓN Y BONIFICACIONES A DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS.....	21
3. VINCULACIONES	22
4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL.....	24
5. TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL.....	28
5.1 Año de ingreso.....	28
5.2 Registro en bolsas.....	28
5.3 Categoría bajo la cual fue registrada	28
5.4 Detalle de las Emisiones	28
5.4.1 Títulos de renta variable	28
5.4.2 Títulos de renta fija	28
5.6 Antecedentes de suspensiones/prohibiciones	28
6. FACTORES DE RIESGO	29
6.1 Riesgos macroeconómicos	29
6.2 Riesgos Políticos sociales	30
6.3 Riesgos legales.....	30
6.4 Riesgos ambientales	30
6.5 Riesgos de la industria y riesgos propios de la empresa	30
7. HECHOS RELEVANTES	30
ANEXO A.	31
Anexo A.1. Uso de fondos general del programa	31
Anexo A.2. Aplicación de series emitidas en fecha 30 de noviembre de 2021 - Series 1, 2 y 3	32
Anexo A.3. Aplicación de series emitidas en fecha 23 de diciembre de 2021 - Series 4.....	32



DECLARACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE ITTI S.A.E.C.A.

ITTI S.A.E.C.A. es una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, que aprobó un Programa para la emisión de Bonos, compuesto por una o más series (cada una de ellas, una “Serie” y, en su conjunto, las “Series”). El monto, fecha de vencimiento e intereses, junto con los demás términos y condiciones aplicables a cada Serie se detallarán en los complementos de prospecto preparados en relación con esa Serie, los cuales modificarán, complementarían y/o reemplazarán los términos y condiciones descriptos en este prospecto. Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales de ITTI S.A.E.C.A.

“Programa de Emisión Global G1 registrado según Certificado de Registro 110_15112021”

Esta inscripción sólo acredita que la emisión ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca de la misma, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de **ITTI S.A.E.C.A.**

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia que la Comisión haya inscripto esta emisión no significa que garantice la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de la sociedad **ITTI S.A.E.C.A.** El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

**PRESIDENTE
NOVIEMBRE 2021**

Este prospecto debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Complementario correspondiente a cada serie que será emitida en el marco del presente Programa de Emisión, para acceder a la información necesaria que permita entender las implicancias relativas a las emisiones que serán efectuadas.

RESUMEN DEL PROGRAMA

Antecedentes	Aprobación del Programa de Emisión de parte de la sociedad según Acta de Directorio N° 97 de fecha 30 de julio de 2021
Programa	Los títulos de deuda, bonos, se emitirán bajo el Programa según Certificado de Registro N° 110_15112021.
Denominación del Programa	G1
Monto del Programa y Moneda	₡. 105.000.000.000 (Guaraníes Ciento cinco mil millones).
Forma de emisión de los Títulos de Deuda, Bonos.	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.
Series	Los títulos de deuda, bonos, podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. ITTI S.A.E.C.A. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
Cortes mínimos	Gs 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
Plazo de vencimiento	Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3650 días y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada serie.
Garantía	Común, a sola firma.
Tasa de interés	A ser definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.
Lugar y forma de pago de Vencimientos del capital e intereses	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de valores para pago a sus comitentes y de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.
Forma de pago de Capital	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.
Forma de pago de intereses	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.

Destino de fondos	<p>Reestructuración de pasivos (entre un 60% y 70%), desarrollo/ compraventa de softwares (entre un 30% y 40%).</p> <p>A efectos de la reestructuración de pasivos se destinará a cancelar las operaciones de préstamos expuestas en el detalle de deudas del numeral 4.3. con Banco Atlas, Bancop, Fic S.A. de Finanzas, Finexpar S.A.E.C.A. y el saldo permitido dentro de los porcentajes estipulados a Credicentro S.A.E.C.A. Para mayor información ver Anexo A.</p>
Procedimiento en caso de incumplimiento	Se dispondrá lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN
Representante de Obligacionistas	VALORES CASA DE BOLSA S.A. con las facultades previstas en la Ley del Mercado de Valores y el Código Civil. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
Rescate anticipado	Conforme a lo establecido en el Art. 58, de la Ley 5810/17, en la Res. BVPASA 1013/11 y lo dispuesto en el Acta de Directorio N° 97 de fecha 30 de julio de 2021, el Directorio de ITTI S.A.E.C.A. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los títulos de deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha que será determinada por el Directorio cuando se considere necesario, teniendo en cuenta la situación financiera de la Sociedad, tomando como base la fecha de la resolución de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a partir de la cual se fijan las fechas de emisión de las Series que componen el Programa de Emisión Global antes registrado por resolución de la Comisión Nacional de Valores.
Agente Organizador	VALORES CASA DE BOLSA S.A.
Intermediario Colocador	Todas las casas de bolsas
Sistema de liquidación y compensación	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de valores para pago a sus comitentes y de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.
Custodia	Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. - Agente de custodia
Calificación	<p>pyBBB Tendencia: Estable Calificadora: Riskmétrica Calificadora de Riesgos S.A. Fecha: Septiembre 2021</p> <p>pyBBB Tendencia: Estable Calificadora: Solventa Calificadora de Riesgos S.A. Fecha: Septiembre 2021</p>





La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de los valores a ser emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago de los valores son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la **Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., Valores Casa de Bolsa S.A. e ITTI S.A.E.C.A.**

LEYENDA PARA EL INVERSIONISTA

Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A, e ITTI S.A.E.C.A.

**Avenida Santa Teresa N° 1827 e/ Aviadores del Chaco y Herminio Maldonado Torres del Paseo. Torre 1, Piso 7.
Código Postal 1749
Teléfono: +595 21 728 9790**

www.itti.digital

info@itti.digital

**PRESIDENTE
NOVIEMBRE 2021**

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y ABREVIATURAS

- a) Programa de Emisión Global: Se entiende por Programa de Emisión Global a la emisión mediante la cual una entidad, estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.
- b) Series: Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un sólo título global representativo de la serie. Las series pueden ser emitidas hasta alcanzar el monto total del Programa de Emisión Global registrado. Las emisiones de Series son correlativas por moneda y deben reunir las características establecidas en el Reglamento Operativo del SEN. El registro de cada serie que conforma el Programa de Emisión Global se realiza a través de la Bolsa, con un complemento de prospecto.
- c) Emisión: Es el monto global emitido en una moneda determinada.
- d) Desmaterialización: Se refiere a la eliminación de circulación de títulos físicos. En su reemplazo el emisor emite un Título Global representativo de cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global.
- e) Custodia: Consiste en el resguardo, a cargo de la Bolsa, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la Bolsa.
- f) Título global de la Serie: Corresponde al título emitido por el emisor vinculado a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. El contenido del mismo debe ajustarse a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN.
- g) CNV: Comisión Nacional de Valores.
- h) BVPASA: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- i) SEN: Sistema electrónico de negociación.

PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN

1. Antecedentes

1.1 Aprobación del Programa de Emisión de parte de la sociedad según Acta de Directorio N° 97 de fecha 30 de julio de 2021

1.2 Registro del Programa de Emisión en la CNV según Certificado de Registro N° 110_15112021

2. Características Generales del Programa

2.1 Denominación del Programa de Emisión: Programa de Emisión Global G1

2.2 Moneda: Guaraníes

2.3 Monto total del programa de emisión: ₡. 105.000.000.000 (Guaraníes Ciento cinco mil millones).

2.4 Tipo de títulos a emitir: Bonos

2.5 Corte mínimo: ₡ 1.000.000.- (Guaraníes un millón)

2.6 Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

2.7 Forma de representación de los títulos-valores: Título global por cada Serie emitida que conforma este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables .

2.8 Custodia: La BVPASA custodia el título global de acuerdo con los términos establecidos en el reglamento del SEN.

2.9 Destino de los fondos: reestructuración de pasivos (entre un 60% y 70%), desarrollo/ compraventa de softwares (entre un 30% y 40%). A efectos de la reestructuración de pasivos se destinará a cancelar las operaciones de préstamos expuestas en el detalle de deudas del numeral 4.3. con Banco Atlas, Bancop, Fic S.A. de Finanzas, Finexpar S.A.E.C.A. y el saldo permitido dentro de los porcentajes estipulados a Credicentro S.A.E.C.A. Para mayor información ver Anexo A.

2.10 Lugar y Forma de Pago: A través del agente de pago designado por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios para pagos de sus comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto. La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

2.11 Representante de Obligacionistas: Valores Casa de Bolsa S.A. (Conforme acta N° 97 de fecha 30 de julio de 2021 ratificado por acta N°102 de fecha 23 de septiembre de 2021)

2.12 Rescate anticipado y Procedimiento: A través del agente de pago designado por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios para pagos de sus comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto. La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

2.13 Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses: A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

2.14 Garantía: común, a sola firma

2.15 Calificación:

pyBBB

Tendencia: Estable

Calificadora: Riskmétrica Calificadora de Riesgos S.A.

Fecha: septiembre 2021



pyBBB

Tendencia: Estable

Calificadora: Solventa Calificadora de Riesgos S.A.

Fecha: septiembre 2021



La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, un aval o garantía de una emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones.



PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NOMBRE DE LA EMPRESA

ITTI S.A.E.C.A.

1.2. NATURALEZA JURIDICA

Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto

1.3. RUC

80028355-4

1.4. DIRECCIÓN, TELÉFONO Y CORREO ELECTRÓNICO

Avenida Santa Teresa N° 1827 e/Aviadores del Chaco y Herminio Maldonado

Torres del Paseo. Torre 1, Piso 7.

Código Postal 1749

Teléfonos: +595 21 728 9790

Email: info@itti.digital

1.5. ACTIVIDAD PRINCIPAL

Desarrollo, compra venta de softwares y plataformas transaccionales y gestión de negocio financiero.

1.6. ACTIVIDAD SECUNDARIA:

Servicio de consultoría, soporte técnico e implementación de softwares.

1.7. AÑO DE INICIO DE OPERACIONES, DURACIÓN DE LA SOCIEDAD, FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO (CONSTITUCIÓN Y MODIFICACIONES):

ITTI S.A.E.C.A. fue constituida originalmente como IT Consultores Tecnología y organización SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA por Escritura Pública N° 49 de fecha 13 de septiembre de 2004 inscrita en el Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el número 706, al folio 6980 en fecha 14 de octubre de 2004 y siguientes modificaciones:

- **Por Escritura Pública N° 72 de fecha 17/11/2006**, pasada ante la Esc. Nelly Antoliana Coronel Samudio se ha modificado el contrato social; inscrita en la Dirección Gral. de los Registros Públicos en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 70 el 13 de febrero 2007.
- **Por Escritura Pública N° 42 de fecha 18/10/2011**, pasada ante la Esc. María Elena Persano Frutos, fue cambiado de denominación pasando a ser IT CONSULTORES TECNOLOGIA Y ORGANIZACIÓN S.A., inscrita en la Dirección Gral. de los Registros Públicos en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 580 en fecha 17 de noviembre de 2011.
- **Por Escritura Pública N° 37 de fecha 04/08/2014**, pasada ante la Esc. María Elena Persano Frutos, se ha formalizado la modificación de estatutos, inscrita en la Dirección Gral. de los Registros Públicos en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 948 en fecha 02 de septiembre de 2014.

- **Por Escritura Pública Nº 130 de fecha 20/08/2018**, pasada ante la Esc. María Elena Persano Frutos, se ha formalizado la modificación de estatutos, inscripta en la Dirección Gral. de los Registros Públicos en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nº 15.425 en fecha 26 de septiembre de 2018.
- **Por Escritura Pública Nº 09 de fecha 20/08/2018**, pasada ante la Esc. María Teresa López de Aponte, se ha formalizado la modificación de estatutos, inscripta en la Dirección Gral. de los Registros Públicos en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nº 15.425 en fecha 12 de febrero de 2021.

1.8 BREVE RESEÑA HISTÓRICA

Inicia las operaciones en el 2002, con el objetivo de brindar soluciones tecnológicas especializadas para el sector financiero. Ese mismo año se lanza el CORE bancario ITGF, la cual es una solución completa de software orientada principalmente a entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay pero también a entidades financieras no reguladas. Con el tiempo, pase a ser el software más utilizado en el mercado local en este sector. ITGF evolucionó con los años junto con la tecnología ORACLE (que utiliza como base y del cual se convierte en partner para Paraguay en 2020) siendo actualmente una solución completa y actualizada con los últimos requerimientos regulatorios para operar el negocio bancario y financiero en el país con 29% de las transacciones financieras realizadas en Paraguay a través de nuestros sistemas a Junio 2021.

Con la necesidad de seguir creciendo y expandiendo la oferta de productos y servicios a otros segmentos de mercado la empresa en el 2018 realiza un cambio de imagen completo con una nueva marca: ITTI. Así también, acompañando este proceso de evolución la empresa ha reestructurado y robustecido su equipo de gestión enfocándose en invertir en la construcción de un nuevo portafolio de productos y servicios aprovechando la vasta experiencia en el desarrollo de software y conocimiento de negocio que permitan incursionar en distintos segmentos de mercado tanto en el país como en el exterior. Con esta premisa se construyó el nuevo portafolio de soluciones de la empresa sobre los cuales están las expectativas de desarrollo y crecimiento en los próximos años. El plan estratégico de negocios de los próximos años tiene tres pilares, Negocio-Procesos-Talento humano y cultura empresarial.

En 2020 cierra dos acuerdos con importantes entidades para la implementación de su sistema ITGF, lo que posiciona nuevamente a la empresa como líder en el mercado de core bancario en Paraguay. Ese mismo año lanzó la plataforma de e-commerce “Mi Negocio”, que se convierte en un éxito de mercado cerrando el año con más de 1.500 negocios/tiendas registradas.

El 2020, a pesar de la coyuntura económica nacional y mundial, fue un año de varios hitos para “ITTI” S.A.E.C.A.



Lanzamiento de la plataforma Mi Negocio: a mediados de febrero de 2020 lanzamos el primer producto de la plataforma que es el e-commerce que permite a empresas de diversos tamaños crear y operar de forma autónoma su propia tienda en línea. Que con la aparición de la pandemia en marzo se volvió un aliado de cientos de comercios que vieron en Mi Negocio una

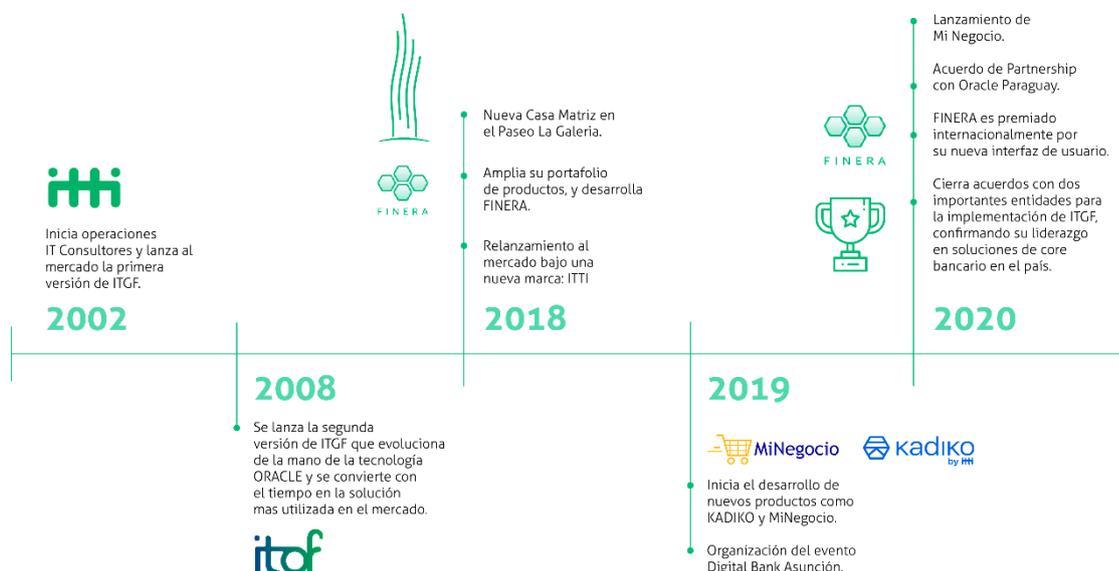
herramienta fundamental para darle continuidad a su negocio en medio de las restricciones por cuestiones sanitarias. Esto hizo que “Mi Negocio” se convirtiera en pocos meses en líder del mercado en e-commerce alcanzando al cierre del 2020 más de 1.500 tiendas registradas. Para el 2024 la empresa busca alcanzar 10.000 clientes registrados en conjunto con todos los productos. La pandemia ha influido positivamente en el negocio en la nube por medio de la plataforma ecommerceminegocio.com.py; www.minegocio.com.py



Reconocimiento internacional para FINERA: la mayor apuesta de la empresa en materia de producto e innovación en el mercado es FINERA, que para el desarrollo de este se contrató a una de las mejores empresas de diseño de experiencia de usuario de Europa: UXDA. En conjunto con esta empresa se diseñó una nueva experiencia de usuario para core bancario que resultó ganadora en la mayor competencia internacional de diseño, el IF Design Award, en la categoría de Service Design -junto con Apple Card-; donde el jurado señaló expresamente como único en su categoría a nivel mundial. www.finera.com.py



Creación de nueva unidad de negocio: a fines del año 2020 se concretó la creación de un nuevo emprendimiento cuya marca comercial es WEPA y que en el 2021 comenzará a operar en el mercado de las redes de pago, apuntando principalmente a nichos del mercado con nuevos productos digitales e innovadores, que ayudarán a posicionar a la empresa en el negocio transaccional y en la creación de un ecosistema de soluciones.



ALIADOS ESTRATÉGICOS



www.haulmont.com/



www.px-group.com



www.oracle.com

PLATAFORMAS PROPIETARIAS PRINCIPALES



www.finera.com.py



www.minegocio.com.py

PRINCIPALES CLIENTES



MONSANTO

MISIÓN

Generar impacto y transformar el negocio de nuestros clientes a través de la innovación tecnológica.

VISIÓN

Soñamos con ser líderes en innovación tecnológica con alcance global, brindando soluciones de clase mundial que generen un verdadero impacto en el negocio de nuestros clientes.

VALORES

Generamos impacto

Nos ponemos en el lugar de nuestros clientes para entender cómo lograr que alcancen o superen sus objetivos, ya sea potenciando o transformando su negocio a través de la tecnología.

Lo hacemos simple

Nos enfocamos en lo que importa, en lo que realmente aporta valor al negocio de nuestros clientes.

Pensamos en grande

Creemos en nuestra capacidad de alcanzar grandes metas. Entendemos que no tenemos limitaciones y que somos capaces de acompañar a nuestros clientes a conseguir sus sueños.

Mejoramos a cada paso

Hacemos las cosas con la fuerte convicción que todo puede ser mejorado, lo que nos compromete a superarnos constantemente.

1.9 COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30/09/2021

Al 30 de septiembre de 2021: ₡. 50.000.000.000

Capital Social: ₡. 50.000.000.000.- (Guaraníes Cincuenta Mil Millones)

Capital Emitido: ₡. 50.000.000.000.- (Guaraníes Cincuenta Mil Millones)

Capital suscrito: ₡. 50.000.000.000.- (Guaraníes Cincuenta Mil Millones)

Capital Integrado: ₡. 34.936.000.000.- (Guaraníes Treinta y Cuatro Mil Novecientos Treinta y Seis Mil Millones).

El Capital Social, conforme al Art. 5º del Estatuto Social, es de ₡. 50.000.000.000. (Guaraníes Cincuenta Mil Millones), compuesto por la cantidad de 50.000.- (cincuenta mil) acciones, de valor nominal cada una ₡. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón). De los cuales han sido suscritos, emitidos e integrados 34.936 acciones equivalente a ₡. 34.936.000.000 (Guaraníes Treinta y Cuatro Mil Novecientos Treinta y Seis Mil millones).

1.9.1. Cuadro resumen de composición accionaria.

N.º	NOMBRE DEL ITULAR -ACCIONISTA	CANTIDAD ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	%VOTOS
1	FERNANDO BAZAN	1.400	4,01%	1,27%
2	GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	33.536	95,99%	98,73%
Total de Acciones		34.936	100,0%	100,0%

1.9.2. Accionistas que detentan el 10% del capital

ACCIONISTAS	TIPO	MONTO	% CAPITAL	CANTIDAD ACCIONES
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Ordinarias voto simple	8.600.000.000	24,62%	8.600
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Ordinarias voto múltiple	20.000.000.000	57,25%	20.000
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Preferidas	4.936.000.000	14,13%	4.936
Total		33.536.000.000	95,99%	33.536

1.9.3. Accionistas que detentan el 10% de los votos

ACCIONISTAS	TIPO	MONTO ₡	% VOTOS	CANTIDAD VOTOS
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Ordinarias voto simple	8.600.000.000	7,8%	8.600
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Ordinarias voto múltiple	20.000.000.000	90,9%	100.000
GRUPO VAZQUEZ S.A.E.	Preferidas	4.936.000.000	0%	0
Total		33.536.000.000	98,7%	108.600

Asimismo, en el siguiente cuadro se detallan las personas físicas que indirectamente participan del capital accionario de la persona jurídica poseedora demás del 10% de las acciones de nuestra entidad.

N.º	NOMBRE DEL ITULAR -ACCIONISTA	CANTIDAD ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	%VOTOS
1	FEDERICO MIGUEL VAZQUEZ VILLASANTI	1.800	75%	93,76%
2	GUILLERMO VAZQUEZ MUNIAGURRIA	150	6,25%	1,56%
3	ADRIANA VAZQUEZ MUNIAGURRIA	150	6,25%	1,56%
4	REBECA ELIZABETH VILLASANTI FARIHA	150	6,25%	1,56%
5	VERONICA VAZQUEZ MUNIAGURRIA	150	6,25%	1,56%
Total de Acciones		2.400	100%	100%



1.10 ENTIDADES FINANCIERAS CON LOS CUALES OPERA

Considerando la naturaleza jurídica y propias de las transacciones realizadas, ITTI S.A.E.C.A. opera normalmente con gran parte de las entidades del sistema financiero nacional:

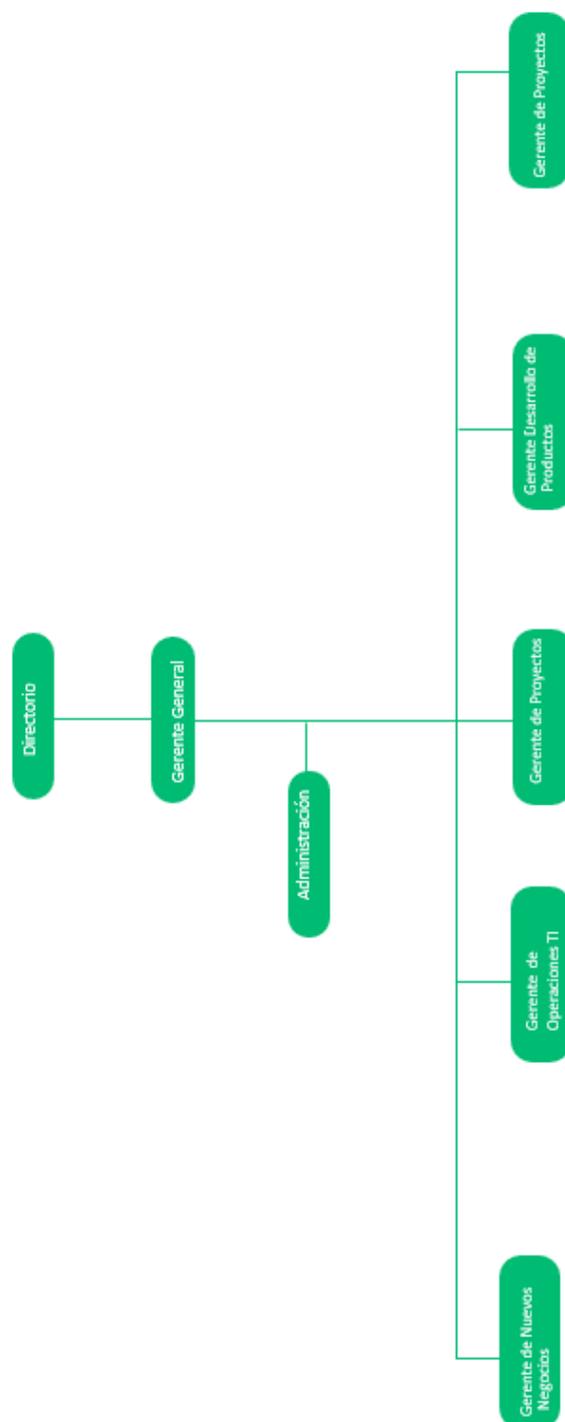
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.
FIC S.A. DE FINANZAS
FINEXPAR S.A.E.C.A.

BANCO ATLAS S.A.
BANCOP
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.



2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

2.1 ORGANIGRAMA



2.2. DIRECTORIO Y ALTOS FUNCIONARIOS

2.2.1 BREVE SÍNTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA DEL DIRECTORIO

PRESIDENTE	: Guillermo Vázquez Muniagurria
VICEPRESIDENTE	: Cesar Astigarraga
DIRECTOR TITULAR	: Diana Mongelos
DIRECTOR SUPLENTE	: Liliana Rodriguez
DIRECTOR SUPLENTE	: Marta Marín de Daumas
SINDICO TITULAR	: José Montero
SINDICO SUPLENTE	: Héctor Palazón Ruiz

La designación del directorio fue aprobada por Acta N° 21 de Asamblea General Extraordinaria del 13 de septiembre de 2021 y la elección de los síndicos fue aprobada por Acta N° 19 de Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 11 de marzo de 2021.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Directorio está integrado por 3 miembros titulares. Está presidido por el señor Guillermo Vázquez Muniagurria. El auditor externo es **Bakertilly**

GUILLERMO VAZQUEZ MUNIAGURRIA. PRESIDENTE.



Inicia su trayectoria profesional en el 2016 en Miaterra S.A. como Community Manager para luego pasar al área comercial por dos años. Del 2018 al 2020 trabajó en el Departamento Comercial y Data Science de Credicentro S.A.E.C.A. Ha realizado cursos de Tableau avanzado en Dato Institute y Programación con R en Itec en el año 2019. Cuenta con cursos de Coaching 1 “El arte de Liderar” y 2 “El arte de incorporar” realizados en el año 2017 y 2018. Actualmente se desempeña como Presidente de ITTI S.A.E.C.A. y acompaña la gestión diaria de la operativa y director suplente de Financiera El Comercio S.A.E.C.A.

CESAR ASTIGARRAGA. VICEPRESIDENTE.



Más de 11 años de experiencia gestionando equipos y proyectos en entidades financieras como Banco Amambay (Banco Basa) y Banco Itaú. En Credicentro como gerente de Tecnología, lideró el desarrollo de la plataforma de gestión de seguridad biométrica para clientes (Credikac). Hoy en día se encuentra involucrado activamente en los diferentes proyectos de la compañía principalmente en el producto Itgf.

Formado académicamente en la Universidad Autónoma de Asunción, con el título de Licenciado en Análisis de Sistemas. Realizó programas de liderazgo y crecimiento profesional en la IAE, miembro de Singularity University y participo en varios seminarios, congresos y talleres en América y Europa.

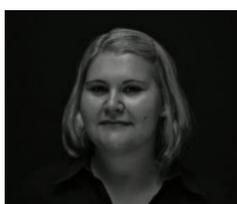
DIANA MONGELOS. DIRECTORA TITULAR.



Más de 15 años de experiencia en el área de talento humano, ha trabajado en empresas como Perfecta Automotores, Tigre Paraguay, Cervepar (Abinbev). Su foco ha sido la construcción de culturas efectivas y el desarrollo de los colaboradores para el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

Abogada Universidad Nacional de Asunción cuenta con un Máster en Gestión Estratégica de Recursos Humanos por la Universidad Americana. Así también es Coach Ontológico profesional por la consultora Yoica.

LILIANA RODRIGUEZ. DIRECTORA SUPLENTE



Con más de 15 años de experiencia en proyectos de innovación tecnológicas. Se ha desempeñado en diversas posiciones a lo largo de su carrera en Paraguay y Palo Alto, California en puestos como Desarrollo de Negocios, Gerente de Innovación, Gerente de Productos, entre otros. Especialista en creación de nuevos productos y lanzamientos al mercado. Es Licenciada en Ciencias Contables por la Universidad Americana y estudios en derecho por la misma institución. Se encuentra cursado un Master en Administración y Dirección de Empresas y cuenta con un Máster en marketing y ventas estratégicas.

MARTA MARÍN DE DAUMAS. DIRECTOR TITULAR.



Licenciada en Análisis de Sistemas por la Universidad Nacional de Asunción. Inicio su carrera en el sector financiero y cuenta con más de 30 años de colaboración con este sector con consultorías y proyectos con entidades como ABN AMRO Bank, Banco Regional, Cefisa, Finexpar así como también con el Banco Central del Paraguay y el Ministerio de Hacienda.

JOSE MONTERO. SINDICO TITULAR



Educación: Georgetown University Law Center (LLM 2006, Dean's List). Becado por la Organización de Estados Americanos para la realización de un posgrado en el exterior (2005-2006). Facultad de Derecho y Ciencias Sociales de la Universidad Nacional de Asunción. (Abogado, Mejor Egresado, 2004). Curso de Actualización en Derecho Bancario, Facultad de Derecho U.N.A. (2008). Profesor Auxiliar de la Cátedra de Técnica Jurídica, Universidad Nacional de Asunción (2007 a 2014). Socio fundador de MONTERO, BERNI & PALAZÓN y asesor en aspectos corporativos, contractuales, societarios, laborales, administrativos y litigiosos (2009 en adelante). Abogado de un Estudio Jurídico Internacional con sucursal en Paraguay, encargado del Departamento Societario y Financiero del mismo para atención a diversas empresas multinacionales (mayo 2006- mayo 2007). Abogado y Consejero contratado por el Banco Central del Paraguay para asesorar a Entidades Financieras en Resolución, en aspectos civiles y laborales (2005). Miembro de las Sigüientes Asociaciones: Instituto Paraguayo de Derecho Bancario y Societario; Colegio de Abogados del Paraguay; Foreign Lawyers at Georgetown (FLAG), Asociación de Ex alumnos del Colegio Goethe (Presidente del Tribunal de Justicia Deportiva, año 2007 a 2014). ILACCA Approved list of recommended Lawyers for 2016 & 2017.

HÉCTOR PALAZÓN RUÍZ. SINDICO SUPLENTE



Nacido en Asunción, Paraguay, 1980. Educación: Magíster en Derecho Mención Derecho de la Empresa, de la Facultad de Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Chile, graduado con dos votos de distinción (2011); becado por la Fundación Konrad Adenauer (2010-2011). Abogado, Cuadro de Honor de la Universidad Nacional de Asunción (año 2005). Notario, Facultad de Derecho y Ciencias Sociales de la Universidad Nacional de Asunción (Año 2009). Especialista en Impuestos y Procedimientos, Instituto Superior de Formación Tributaria y Empresarial (2015). Diplomado en Derecho Civil y Comercial de la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción (Año 2008). Curso de Actualización en Derecho Bancario, Facultad de Derecho U.N.A. (Año 2008).

Docente de la Cátedra de Derecho Mercantil I, Facultad de Derecho de la Universidad Nacional de Asunción. Actuación profesional: Industria Nacional del Cemento (2015 al 2018), cargo Asesor de Asuntos Jurídicos e Internacionales. Ferrere Abogados, cargo Abogado (Año 2007 a 2009). Estudio Jurídico Peña & González de Peña, Asistente y posteriormente Abogado Junior (año 2003 a 2007). Idiomas: Español e Inglés básico. Áreas de Práctica: Litigios, Derecho Societario, Mercado de Capitales, Fusiones y Adquisiciones, Antitrust, Equity Loan, Derecho Bancario y Financiero, Derecho Laboral, Derecho Administrativo, Derecho Tributario y Constitucional Económico, Litigios, Planificación estratégica, Gestión de Crisis.

2.2.2 BREVE SÍNTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA DE LA PLANA EJECUTIVA

GERENTE GENERAL	: Sergio Pizurno
GERENTE COMERCIAL	: Fernando Bazán
CONTADORA GENERAL	: Silvia Villar
GERENTE DE PROYECTOS	: Gloria Machuca Rodriguez
GERENTE DE DESARROLLO DE PRODUCTOS	: Rodolfo Enrico Buscaglia
GERENTE DE NUEVOS NEGOCIOS	: Liliana Raquel Rodriguez Cuevas
GERENTE DE OPERACIONES DE TI	: Carlos Rolando Bogado Benitez
GERENTE DE PROYECTOS	: Cristian Copp Cabanellas Esteche
AUDITOR INTERNO	: Nimia Noelia Diaz Delgadillo

SERGIO PIZURNO. GERENTE GENERAL

Ingeniero en Sistemas. Cuenta con más de 25 años de experiencia en el rubro de Tecnologías de la Información ejerciendo cargos de relevancia en áreas técnicas, operativas y comerciales así como de consultoría tanto en Paraguay como países de la región. Cuenta además con 5 años de experiencia trabajando en Medios de Comunicación desempeñándose como Gerente General en distintos canales de importante grupo de medios.



FERNANDO BAZÁN. GERENTE COMERCIAL

Licenciado en Comercio Internacional y MBA con especialización en Finanzas Corporativas.

Mas de 12 años de experiencia en el negocio de la tecnología ocupando principalmente posiciones de gerencia comercial y gerencia general, especializado en el desarrollo de negocios, nuevos productos y empresas.

SILVIA VILLAR CONTADORA GENERAL

Contadora Publica egresada de la Universidad Nacional de Asunción, con amplia trayectoria en el rubro contable. Se inicio en el rubro en la década del 2015, siempre en el área contable en empresas renombradas, entre ellas: Urbietta & Asociados, Aurora Estudios Contables, PASFIN S.A.E.C.A., entre otros. En el año 2021 ingresa a ITTI S.A.E.C.A. tomando el cargo de Contadora General.

GLORIA MACHUCA. GERENTE DE PROYECTOS

Analista de Sistemas, Post Grado en Didáctica Universitaria con una Maestría en Gestión de Sistemas Informáticos. Coordinadora de Proyectos para el Proyecto Banco Regional, Jefe de Ejecución de Proyectos, Gerente de Proyectos y un tiempo después se le derivó la Gerencia de Soporte, implementadora, Analista desarrollador en sistema ERP. Gerencia de Implementaciones y Servicios (Soporte)

En forma paralela, da cátedras de Base de Datos, Técnicas de Control de calidad y supervisión de Tesis, en la Universidad UNIDA.

RODOLFO BUSCAGLIA. GERENTE DE DESARROLLO DE PRODUCTOS

Profesional con más de 30 años de experiencia en las tecnologías de la información. Se ha desempeñado en diversas posiciones a lo largo de su carrera en Uruguay y en Paraguay, puestos como Desarrollador, Ingeniero de sistemas, Trainer certificado Microsoft, Gerente de Sistemas, Gerente de Desarrollo. Consultor en Infraestructura, Seguridad y Bases de Datos.

LILIANA RAQUEL RODRIGUEZ. GERENTE DE DESARROLLO DE NEGOCIOS

Abogada con más de 15 años de experiencia en innovaciones tecnológicas. Se ha desempeñado en diversas posiciones a lo largo de su carrera en Paraguay y Palo Alto, California, puestos como Desarrollo de Negocios, Gerente de Innovación, Gerente de Productos, entre otros. Especialista en creación de nuevos productos y lanzamientos al mercado. Actualmente culminando una Maestría en Marketing y Ventas.

CARLOS ROLANDO BOGADO BENITEZ. GERENTE DE OPERACIONES DE TI

Licenciado en ingeniería electrónica por la Universidad Católica Nuestra Señora de Asunción. Con más de 20 años de experiencia en el sector, trabajo en empresas como Telecel S.A., Grupo Rieder & Cia. y Citibank NA.

CRISTIAN COPP CABANELLAS. GERENTE DE PROYECTOS

Ingeniero en informática y consultor en Gobernanza y Gestión de Tecnologías. Mas de 14 años de experiencia liderando equipos gerenciales y técnicos en sectores públicos y privados. Profesor de la Facultad Politécnica UNA. Activista de transformación digital y equipos ágiles.

NIMIA NOELIA DIAZ DELGADILLO. AUDITOR INTERNO

Licenciada en Administración de Empresas por la Universidad Politécnica del Paraguay. Cuenta con 9 años en el sector financiero desempeñándose en áreas operativas y de auditoría interna.



2.3. REMUNERACIÓN Y BONIFICACIONES A DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS

Monto Global de Remuneración a Directores: ₡. 81.000.000.- correspondientes al periodo comprendido entre el 01/01/2020 al 31/12/2020.

Monto Global de Remuneración Gerentes y Personal Superior: ₡. 1.566.570.640 y Usd. 170.500.- correspondientes al periodo comprendido entre el 01/01/2020 al 31/12/2020.

2.4. NÚMERO DE EMPLEADOS Y SÍNDICATOS

Total personas: 112 al 31/08/2021

Sindicatos: ITTI S.A.E.C.A. no cuenta con sindicatos.



3. VINCULACIONES

3.1. POR ACCIONES

3.1.1 Participación de ITTI S.A.E.C.A. en otras entidades al 30/09/2021

Nombre de la sociedad	Participación accionaria ₡	% Participación	Actividad
Red Digital S.A.	100.000.000	80%	Red electrónica de pagos y cobranzas
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.*	4.292.000.000	4,56%	Intermediación financiera

*La sociedad ha adquirido el 4,56% del paquete accionario de Financiera El Comercio en fecha 14 de julio 2021, operación sujeta a aprobación del Banco Central del Paraguay.

3.1.2 Vinculación de otras empresas en la entidad al 30/09/2021

Nombre de la sociedad	Participación accionaria ₡	% Participación	Actividad
Grupo Vázquez S.A.E.	33.536.000.000	95,99%	Inversiones en el sector financiero, de medios de pagos, de software, de retail de electrodomésticos y enseres para el hogar, de tecnologías de la información y la comunicación, ganadero, pastoril, forestal, gastronómico y de entretenimiento, sea por sí o de empresas subsidiarias o afiliadas

Adicionalmente, ITTI S.A.E.C.A. se encuentra vinculada a CREDICENTRO S.A.E.C.A. por mismo accionista controlante Grupo Vázquez S.A.E.C.A.

3.2 VINCULACIÓN DE DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS EN OTRAS EMPRESAS (POR ACCIONES Y POR CARGOS)

Nombre y apellido	Empresa	Tipo de vinculación
Guillermo Vazquez	Grupo Vazquez S.A.E. Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	Director Titular y accionista (6.25%) Director Suplente
Fernando Bazán	Red Digital S.A.	Director titular
Diana Mongelos	CBS S.A.	Director titular
Liliana Rodríguez	STE S.A.	Directora titular
Marta Marín de Daumas	Multiclíma del Py S.A.	Accionista (34%)
José Montero	Club Olimpia	Director Titular
Héctor Palazón Ruiz	Club Olimpia /GECO S.A.	Síndico Titular/Síndico Suplente

3.3. VINCULACIÓN POR DEUDAS

No aplicable

3.4. VINCULACIÓN POR CONTRATOS (proveedores y clientes)

ITTI S.A.E.C.A. no posee vinculación por contratos



 Av. Santa Teresa entre Av. Aviadores del Chaco
y Herminio Maldonado | Paseo La Galería, Torre 1, Piso 7 ,CP 1827
Asunción - Paraguay
Tel. (+595 21) 728 9790 | info@itti.digital | www.itti.digital

4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL

4.1. INFORMACIÓN COMPARATIVA EN COLUMNAS DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS Y DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN TRIMESTRAL CERRADA

Activo	2018	2019	2020	mar-21	jun-21
Activo Corriente					
Disponibilidades	45.652	519.741	1.998.927	74.469	1.272.940
Deudores Varios - corriente	2.691.631	5.460.223	5.262.420	13.227.526	12.318.920
Inventarios	73.921	94.492	6.293.853	94.492	94.492
Otros Activos	18.871	511.548	2.247.083	1.794.759	13.885.958
Total Activo Corriente	2.830.076	6.586.004	15.802.283	15.191.245	27.572.310
Activo no Corriente					
Propiedad, Planta y Equipo	2.944.494	5.022.052	5.186.849	4.903.189	4.578.106
Activos Intangibles	25.544.317	29.522.399	41.995.834	43.871.063	60.666.380
Inversión en asociadas				800.000	800.000
Otros activos a largo plazo	0	14283,11	36.671	36.671	36.671
Total Activo no Corriente	28.488.811	34.558.735	47.219.354	49.610.923	66.081.157
Total Activo	31.318.887	41.144.739	63.021.637	64.802.168	93.653.467

Pasivo	2018	2019	2020	mar-21	jun-21
Préstamos en Bancos	3.371.291	5.508.905	56.664	50.301	5.147.208
Deudas Comerciales	972.549	1.272.876	1.420.775	2.246.956	1.136.935
Deudas Fiscales	283.298	196.824	1.134.564	1.250.712	2.148.970
Documentos a Pagar	0	209.030	0		
Otros Pasivos	157.721	0	0		2.923.616
Total Pasivo Corriente	4.784.858	7.187.635	2.612.003	3.547.970	11.356.729
Préstamos en Bancos	7.281.688	14.268.761	22.337.475	21.737.698	30.425.391
Documentos a Pagar	0	0	590.400	547.600	500.200
Total Pasivo no Corriente	7.281.688	14.268.761	22.927.875	22.285.298	30.925.591
Total Pasivo	12.066.546	21.456.397	25.539.878	25.833.268	42.282.320

Patrimonio Neto	2018	2019	2020	mar-21	jun-21
Capital integrado	13.600.000	13.600.000	13.600.000	31.393.000	34.936.000
Aportes irrevocables			10.534.781	417	617
Reserva Legal	314.680	422.176.144	785.108	785.108	785.108
Otras reservas	1.324.034	1.828.953	1.760.035	1.760.035	1.760.035
Resultados acumulados	2.216.954	3.906.132	3.543.200	3.543.200	
Resultados del ejercicio	1.796.674	353.258	7.258.635	1.487.142	13.889.389
Total Patrimonio Neto	19.252.341	19.688.342	37.481.759	38.968.901	51.371.148

En miles de guaraníes



	2018	2019	2020	jun-21
Ingresos	34.706.290	10.480.950	74.847.502	21.316.704
Costo de Ventas	24.557.736	349.309	58.539.661	230.268
Margen Bruto	10.148.554	10.131.641	16.307.841	21.086.436
Otros Ingresos	1.555.571	198.120	1.006.023	994
Gastos de Ventas	105.963	77.707	226.016	81.756
Gastos Administrativos	5.842.406	5.283.254	3.073.610	1.296.567
Resultado Operativo	5.755.756	4.968.800	14.014.238	19.709.108
Gastos Financieros	185.171	680.793	2.112.278	2.692.167
Depreciaciones y Amortizaciones	3.555.005	3.846.817	3.752.352	2.383.748
Resultado por tipo de cambio				799.461
Resultado antes de impuesto	2.015.580	441.189	8.149.608	15.432.654
Impuesto a la Renta	218.906	87.932	890.973	1.543.265
Utilidades	1.796.674	353.258	7.258.635	13.889.389

En miles de guaraníes

4.2. RATIOS Y OTRAS VARIABLES DE LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS Y DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN TRIMESTRAL CERRADA

Datos/Ratios	2018	2019	2020	jun-21
Ingresos Operativos Neto	34.706.290	10.480.950	74.847.502	21.316.704
Resultados Netos	1.796.674	353.258	7.258.635	13.889.389
Activo Total	31.318.887	41.144.739	63.021.637	93.653.467
Pasivo Total	12.021.546	21.456.397	25.539.878	42.282.320
Patrimonio Neto	19.252.341	19.688.342	37.481.759	51.371.148
Deudas Financieras	10.652.978	19.777.666	22.394.139	35.572.599
Margen líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	5,18%	3,37%	9,70%	65,16%
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	5,74%	0,86%	11,52%	14,83%
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	9,33%	1,79%	19,37%	27,04%
Liquidez corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	0,60 X	0,92 X	6,05 X	2,43 X
Ratio de Prueba Ácida (Activo Corriente – Bienes de Cambio)/Pasivo Corriente)	0,58 X	0,90 X	3,64 X	2,42 X
Apalancamiento respecto al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,38 X	0,52 X	0,41 X	0,45 X
Apalancamiento respecto al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	0,62 X	1,09 X	0,68 X	0,82 X

En miles de guaraníes



4.3 DEUDAS FINANCIERAS: BANCARIAS, BURSÁTILES Y OTRAS DEUDAS FINANCIERAS AL 30/09/2021

En guaraníes

#	ACREEDOR	MONTO DEL CAPITAL	SALDO DE LA DEUDA	PLAZO (MESES)	MONEDA	MODALIDAD DE PAGO	FECHA DE ALTA	VENCIMIENTO FINAL
1	BANCO ATLAS	312.261.719	240.955.306	30	guaraníes	Mensual	8/12/2020	8/5/2023
2	BANCOP	328.000.000	218.794.700	31	guaraníes	Mensual	3/11/2020	22/4/2023
3	FIC S.A. DE FINANZAS	1.352.200,00	1.430.683	60	dólares	Mensual	10/9/2020	10/8/2025
4	FINEXPAR S.A.E.C.A.	4.884.493.555	7.733.395.663	120	guaraníes	Mensual	30/7/2020	3/7/2030
5	FINEXPAR S.A.E.C.A.	1.738.633,11	2.364.912	120	dólares	Mensual	30/7/2020	3/7/2030
6	FINEXPAR S.A.E.C.A.	204.033	276.907	120	dólares	Mensual	30/7/2020	3/7/2030
7	CREDICENTRO S.A.E.C.A.	1.944.723.723	2.566.182.833	729	guaraníes	Anual	4/8/2021	3/8/2023
8	CREDICENTRO S.A.E.C.A.	31.000.000.000	35.637.260.274	13	guaraníes	Al vencimiento	29/7/2021	23/8/2022
9	CREDICENTRO S.A.E.C.A.	4.423.267.599	4.655.943.593	3	guaraníes	Al vencimiento	15/6/2021	13/10/2021

4.4 DEUDAS PRIVILEGIADAS, GARANTÍAS PRENDARIAS O HIPOTECARIAS A FAVOR DE TERCEROS AL 30/09/2021

No aplica.

5. TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL

5.1 Año de ingreso

2021 Certificado de Registro 057_23072021

5.2 Registro en bolsas

2021; Resolución BVPASA Nº2263/21 del 17 de agosto de 2021

5.3 Categoría bajo la cual fue registrada

Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (S.A.E.C.A.)

5.4 Detalle de las Emisiones

5.4.1 Títulos de renta variable

No aplicable.

5.4.2 Títulos de renta fija

No aplicable

5.5 Detalles de las emisiones vigentes, calendario de pagos

No aplicable

5.6 Antecedentes de suspensiones/prohibiciones

No registra antecedentes de suspensiones / prohibiciones.

6. FACTORES DE RIESGO

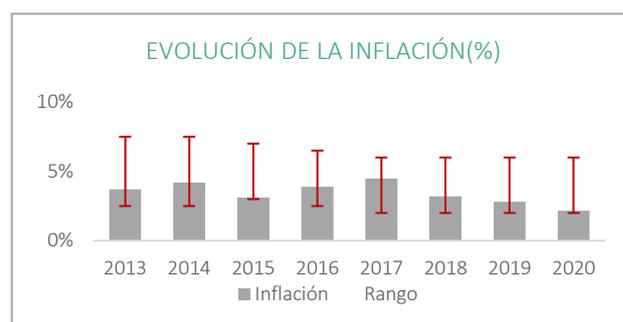
6.1 Riesgos macroeconómicos

Durante la última década, el país ha logrado avances significativos en el frente macroeconómico tras realizar importantes reformas económicas, como la Ley de Responsabilidad Fiscal, Ley 5.098/2013 (Déficit máximo 1,5%), la de Metas de Inflación (2011) y la creación del Consejo Fiscal Asesor (Decreto N°6498/2016). Con el historial de una política macroeconómica prudente en la última década, una deuda pública baja en relación con el PIB y reservas de divisas adecuadas, se espera que las políticas macroeconómicas y las medidas de respuesta a la crisis sean efectivas para absorber una parte del shock ocasionado por el COVID-19. Sin embargo, existen vulnerabilidades resultantes de las medidas para contener el COVID-19 y sus efectos (distanciamiento social, respuestas fiscales), así como una fuerte reducción de la actividad económica en la economía global y en los países limítrofes.

Si bien el sector financiero tiene una exposición mínima a Argentina, los vínculos del sector real a través de las exportaciones y las remesas son más fuertes. Sin embargo, la creciente diversificación de las exportaciones mitiga los shocks relacionados con el clima. En materia de tasas de interés, el descalce en el plazo de los activos y pasivos y la fluctuación de las tasas de interés exponen a las entidades al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés es un riesgo de mercado, cambios regulatorios en esta materia podría afectar a los resultados de la sociedad por las inversiones que tiene en el sector financiero. Sin embargo, no esperan cambios mayores en esta materia.

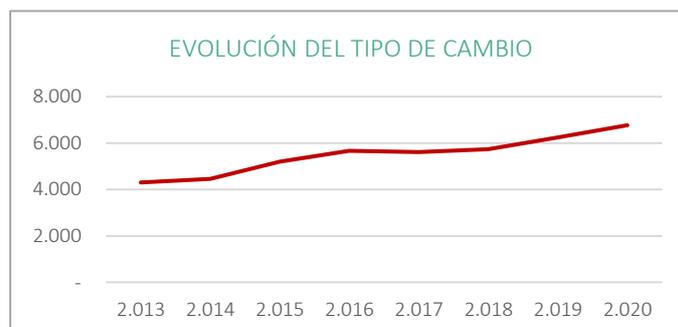
Riesgos de Inflación: Se da como consecuencia de la pérdida de poder adquisitivo que se genera por el aumento general en el nivel de precios. Desde el 2011, Paraguay cuenta con una política de metas de inflación.

Para la implementación de este esquema, el BCP utiliza como instrumento la Tasa De Política Monetaria (TPM), a través de la cual influye inicialmente en las tasas de interés y liquidez del mercado, que pueden afectar parte de la actividad económica, para posteriormente incidir en la inflación, por medio de los mecanismos de transmisión de la política monetaria.



En los últimos años, los niveles de inflación se han mantenido estables y dentro del rango siendo este una de las principales fortalezas del país por lo que no se esperan mayores riesgos debido a este factor.

Riesgos por tipo de cambio: Se define como la probabilidad de sufrir fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y contingentes. Las fluctuaciones pueden resultar en pérdidas o ganancias por tipo de cambio. Cabe destacar que, si bien la moneda se ha apreciado a inicios del 2021, se espera que vuelva a depreciarse en lo que queda del año. Como se puede observar en el gráfico de evolución del tipo de cambio, la moneda se ha depreciado a una tasa



promedio de crecimiento compuesto del 6,7% por lo que se considera que se puede mitigar este riesgo por medio de adecuadas políticas financieras por parte de la sociedad.

Riesgos de Tasa de Interés: Refiere al descalce que pudiera haber en el plazo de los activos y pasivos y la fluctuación de las tasas de interés exponen a las entidades al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés es un riesgo de mercado, que se define como la probabilidad de sufrir pérdidas o ganancias en el valor de los activos por fluctuaciones en las tasas de mercado. En vista de que nos encontramos en un país de política monetaria y económica sólida no se ven mayores impactos en este aspecto.

6.2 Riesgos Políticos sociales

Aun cuando los cambios políticos parecen seguir una dirección favorable a las fuerzas del mercado, no deja de haber riesgos político-sociales. Este riesgo es aquel asociado a las actuaciones de los organismos gubernamentales de un país que afectan negativamente a las empresas. Los cambios en las normas, los cambios en la aplicación de las mismas, las actuaciones de las administraciones públicas que resultan perjudiciales para el negocio. En otras palabras, se puede afirmar que el riesgo político es la posibilidad de que eventos futuros e inciertos, originados en la situación política o la adopción de ciertas políticas por parte del Estado, modifiquen las condiciones en que un negocio ha sido establecido, y por consiguiente cambien sus perspectivas sobre ganancias y actividades futuras.

En este sentido, no se considera que los cambios que ha habido cambios mayores en materia político social que pudiesen afectar a corto y mediano plazo a la empresa.

6.3 Riesgos legales

Potencial impacto en el negocio de la compañía derivados de nuevas disposiciones gubernamentales, leyes o nuevas políticas. En este caso, al igual que el riesgo político se espera un ambiente de negocios estable.

6.4 Riesgos ambientales

El aspecto ambiental es de suma importancia para ITTI S.A.E.C.A. puesto que busca optimizar los procesos de sus clientes por el uso de tecnología, en un mundo paper less. Sin embargo, no existen riesgos ambientales mayores vinculados a la empresa.

6.5 Riesgos de la industria y riesgos propios de la empresa

El principal riesgo de la industria es la constante innovación la cual obliga a estar a la vanguardia en todo momento invirtiendo en capital humano y en proyectos.

7. HECHOS RELEVANTES

En fecha 31 de diciembre de 2021, ITTI S.A.E.C.A. ha procedido a la adquisición del 48,999% de la firma J. Fleishman S.A., lo cual fue notificado como hecho relevante a la Comisión Nacional de Valores y a la Bolsa de Valores de Asunción S.A. en fecha 07 de enero de 2022.

ANEXO A.

Anexo A.1. Uso de fondos general del programa

REESTRUCTURACIÓN DE PASIVOS				
Concepto	Beneficiario	Monto	Moneda de aplicación	Calidad
Cancelación de pasivo total	BANCO ATLAS	Hasta Gs. 241.000.000	Guaraníes	
Cancelación de pasivo total	BANCOP	Hasta Gs. 220.000.000	Guaraníes	
Cancelación de pasivo total	FIC S.A. DE FINANZAS	Hasta USD 1.430.000	Dólares	
Cancelación de pasivo total	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Hasta Gs. 7.735.000.000	Guaraníes	
Cancelación de pasivo total o parcial	FINEXPAR S.A.E.C.A.	Hasta USD. 2.650.000	Dólares	
Cancelación de pasivo total o parcial	Credicentro S.A.E.C.A.	Hasta Gs. 35.000.000.000	Guaraníes	Entidad vinculada
Costo de reestructuración de pasivos	Entidades habilitadas en el mercado financiero y del mercado de capitales	Hasta Gs. 1.000.000.000	Guaraníes	

La aplicación de fondos destinada a cancelación de pasivos estará sujeta a los plazos efectivos de colocación y recepción de fondos, pudiendo el directorio determinar a qué pasivos aplicar los fondos recibidos dentro de la tabla previamente expuesta y de acuerdo a los tipos de cambio de referencia del mercado.

CAPITAL OPERATIVO

En cuanto a Capital operativo se debe tener en cuenta que por las características de la sociedad y su actividad se considera por capital operativo el pago de salarios y técnicos especializados, pago de proveedores locales e internacionales, mantenimiento de servidores honorarios de desarrolladores y técnicos especializados, pago de proveedores locales e internacionales, mantenimiento de servidores y equipos, adquisición de espacios en la nube así como también las gestiones y costos inherentes a la adquisición de licencias, patentes y softwares

Concepto	Beneficiario	Monto	Moneda de aplicación	Calidad
Prestadores de servicios locales e internacionales	Varios	Hasta Gs. 10.000.000.000	Guaraníes / Dolares	
Adquisición de software y licencias	Grupo Vázquez S.A.E.	Hasta Gs. 13.000.0000.000	Guaraníes	Entidad vinculada
Adquisición de software y licencias	Credicentro S.A.E.C.A.	Hasta Gs. 20.000.000.000	Guaraníes	Entidad vinculada

La aplicación de fondos destinada a cancelación de pasivos estará sujeta a los plazos efectivos de colocación y recepción de fondos, pudiendo el directorio determinar a qué pasivos aplicar los fondos recibidos dentro de la tabla previamente expuesta y de acuerdo a los tipos de cambio de referencia del mercado.



Anexo A.2. Aplicación de series emitidas en fecha 30 de noviembre de 2021 - Series 1, 2 y 3

Total colocado al 02/02/2022		Gs. 30.000.000.000		
Concepto	Beneficiario	Monto	Moneda de aplicación	Calidad
Cancelación operación 0310072476	Bancop	187.104.063	Guaraníes	
Cancelación operación 7158	Banco Atlas	209.159.370	Guaraníes	
Cancelación OP 20200630039	Finexpar S.A.E.C.A.	1.279.547.280	Dólares	
Cancelación OP.Nº 20200630008	Finexpar S.A.E.C.A.	4.580.103.825	Guaraníes	
Aplicación a operaciones de crédito 293, 252, 245, 2110, 2113, 2154 y 2120	Credicentro S.A.E.C.A.	11.406.134.005	Guaraníes	Entidad vinculada
Licencia ilimitada Oracle (ULA), Soporte "My oracle support" y derecho anual a actualización de versiones y acceso My Oracle Support	Oracle a través de Grupo Vázquez S.A.E.	5.867.423.746	Dólares	Entidad vinculada
Pago parcial licencias software	Grupo Vázquez S.A.E.	6.145.653.682	Dólares	Entidad vinculada
Costos de reestructuración de pasivos	Entidades habilitadas en el mercado financiero y del mercado de capitales	332.316.237		
	Total	30.007.442.208		

Anexo A.3. Aplicación de series emitidas en fecha 23 de diciembre de 2021 - Series 4

Total colocado al 02/02/2022		Gs. 9.672.000.000		
Concepto	Beneficiario	Monto	Moneda de aplicación	Calidad
Adquisición software Kadiko, plataforma Mi Negocio, y Credito ágil	Credicentro S.A.E.C.A.	9.299.000.000	Guaraníes	Entidad vinculada
Costos de reestructuración de pasivos	Entidades habilitadas en el mercado financiero y del mercado de capitales	53.701.725	Guaraníes	
Prestadores de servicios locales e internacionales	Varios	318.750.977	Guaraníes	
	Total	9.671.452.702		

Obs. La diferencia entre lo captado y lo informado se encuentra pendiente de aplicación existiendo saldos pendientes de colocación.