



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL al 30/06/2016 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2015. (En Guaraníes)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 1)	44.685.649	762.631.796	Documentos y Cuentas a Pagar	67.740.554	156.138.526
Caja	328.549	320.282	Acreedores por Intermediación		
Recaudaciones a Depositari			Acreedores Varios	67.740.554	156.138.526
Bancos	44.357.100	762.311.514	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota...)		
Otros activos a rendir			Obligac. Por Contratos de Underwriting (Nota...)		
Inversiones Temporarias (Nota 2)			Obligac. por Administración de Cartera		
Títulos de Renta Variable			Préstamos Financieros (Nota...)		
Títulos de Renta Fija			Sobregiro en cuenta corriente		
Menos: Previsión por menor valor			Porción circulante de prést. a largo plazo		
			Intereses a Devengar		
Créditos (Nota 3)	615.297.146	527.704.259	Provisiones	349.321.279	1.063.843.863
Deudores por Intermediación			Impuestos a pagar	18.237.118	43.394.759
Documentos y cuentas por cobrar	247.600.000	147.600.000	IVA a pagar		9.190.329
Deudores Varios	367.697.146	380.104.259	Retenciones de impuestos		
Menos: Previsión para incobrables (Nota...)			Aportes y Retenciones a pagar	11.413.959	3.804.653
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Sueldos y jornales a pagar		
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota...)			Seguros a pagar		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Anticipo de clientes	303.081.434	1.007.454.122
			Intereses a Devengar	16.588.768	
Otros Activos	1.661.880.940	1.635.514.168	Otros Pasivos	975.986.932	523.106.398
Otros Activos Corrientes (Nota 4)	1.661.880.940	1.635.514.168	Préstamos	538.770.839	244.985.473
			Dividendos a pagar en Efectivo	283.725.649	241.941.334
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.321.863.735	2.925.850.223	Otros Pasivos Corrientes	153.490.444	36.179.591
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.393.048.765	1.743.088.787
Inversiones Permanentes (Nota 2)	227.745.020	201.182.863	PASIVO NO CORRIENTE		
Títulos de Renta Variable	17.782.443	17.782.443	Cuentas a Pagar		
Títulos de Renta Fija			Obligac. Por Contratos de underwriting (Nota...)		
Acción de la Bolsa de Valores	209.962.577	183.400.420	Acreedores por Intermediación		
Menos: Previsión por menor valor			Oblig. Por Administración de Cartera		
Créditos			Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota...)		
Deudores por Intermediación			Acreedores Varios		
Deudores Varios			Préstamos Financieros (Nota...)		
Créditos en Gestión de Cobro			Préstamos en Bancos		
Menos: Previsión para incobrables (Nota...)			Intereses a Devengar		
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Provisiones (Nota...)		
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota...)			Previsión para indemnización		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Otras contingencias (Nota...)		
			Otros Pasivos no Corrientes (Nota...)		
Bienes de Uso (Nota 5)	236.526.481	236.188.299	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.393.048.765	1.743.088.787
(Depreciación acumulada)	(184.717.124)	(184.717.124)	TOTAL PASIVO	1.393.048.765	1.743.088.787
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota h)	522.758	522.758	PATRIMONIO NETO	1.208.892.105	1.435.938.232
Licencia			Capital	1.000.000.000	1.000.000.000
Marcas			Capital Suscripto		
Gastos de desarrollo			Acciones		
Programas	2.091.038	2.091.038	Capital Integrado	1.000.000.000	1.000.000.000
(Amortización Acumulada)	(1.568.280)	(1.568.280)	Reserva Legal	65.340.997	65.340.997
Otros Activos No Corrientes (Nota...)			Reservas Facultativas		
Gastos no devengados (Nota...)			Reserva de Revalúo	5.866.842	5.866.842
			Resultados Acumulados	250.000.000	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	280.077.135	253.176.796	Resultados del Ejercicio	(112.315.734)	364.730.393
TOTAL ACTIVO	2.601.940.870	3.179.027.019	Reserva para aumento de capital		
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.601.940.870	3.179.027.019



Las (agregar número) notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

Tte. Villamayor N° 495 esq. Zurbarán - Asunción, Paraguay
Tel/Fax: (+595 21) 201 255 - 232 485 - 224 762.
Sitio web: www.capitalmarkets.com.py



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Cuenta de Orden Deudora			Cuenta de Orden Acreedora		

(Firmas según el artículo 2 con aclaración de nombres y cargos)

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

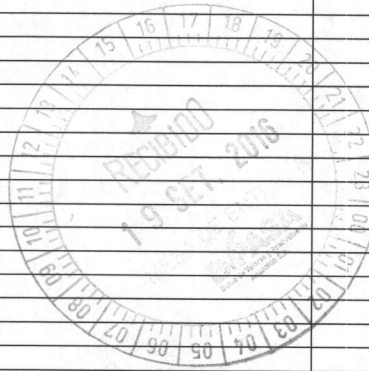
Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora



ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30/06/2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL 31/12/2015. (En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO AÑO ANTERIOR
INGRESOS OPERATIVOS	719.507.282	13.339.631.659
<u>Comisiones por operaciones en rueda</u>		
- Por intermediación de acciones en rueda		
- Por intermediación de renta fija en rueda		
<u>Comisiones por operaciones fuera de rueda</u>		
- Por intermediación de acciones en rueda		
- Por intermediación de renta fija en rueda		
<u>Comisiones por contratos de colocación primaria</u>		
-Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	2.050.000	
-Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	473.445	257.480.706
<u>Comisiones por contratos de colocación secundaria</u>		
-Comisiones por contratos de colocación secundaria de acciones	558.873	7.500
-Comisiones por contratos de colocación secundaria de renta fija	36.508.434	34.707.428
-Ingresos por administración de cartera		
-Ingresos por custodia de valores		
-Ingresos por asesoría financiera	284.122.583	873.864.010
-Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		
-Ingresos por venta de cartera propia		
-Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas		
-Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas (Nota...)		
-Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota...)		62.026.937
Otros Ingresos Operativos (Nota 6)	395.793.947	12.111.545.078
GASTOS OPERATIVOS	(358.980.300)	(11.809.055.612)
Gastos por comisiones y servicios	85.022.439	599.120.445
Aranceles por negociación Bolsa de Valores (Nota 7)	19.070.961	38.790.167
Otros gastos operativos (Nota 7)	254.886.900	11.171.145.000
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	360.526.982	1.530.576.047
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(13.440.133)	(15.918.931)
Publicidad	7.542.986	3.367.495
Folletos e impresiones	3.436.836	6.239.999
Otros gastos de comercialización (Nota 7)	2.460.311	6.311.437
GASTOS DE ADMINISTRACION	(401.270.869)	(1.007.825.407)
Servicios personales	5.630.000	7.920.000
Previsión, amortización y depreciaciones		22.973.144
Mantenimiento	4.549.999	8.672.175
Seguros	4.981.444	8.065.876
Impuestos, tasas y contribuciones		4.980.300
Otros gastos de administración (Nota 7)	386.109.426	955.213.912
RESULTADO OPERATIVO NETO	(54.184.020)	506.831.709
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 8)		
Otros Ingresos		
Otros egresos		
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota...)		
Generados por activos		
Intereses cobrados (Nota...)	36.820	39.451
Diferencias de cambio	31.679.415	101.213.649
Generados por pasivos		
Intereses pagados (Nota 9)	(50.934.421)	(122.996.482)
Diferencias de cambio	(38.913.528)	(57.766.839)
RESULTADO EXTRAORDINARIO (Nota)		
Ingresos extraordinarios		
Egresos extraordinarios		
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ingresos		
Egresos		
UTILIDAD O (PERDIDA)	(112.315.734)	427.321.488
IMPUESTO A LA RENTA		(43.394.759)
RESERVA LEGAL		(19.196.336)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(112.315.734)	364.730.393



Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

[Signature]
CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30/06/2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO 2015
(En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	PERIODO AÑO ANTERIOR
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	751.223.517	13.440.884.759
Costo de Ventas	(358.980.300)	(11.809.055.612)
Efectivo pagado a empleados	(89.521.254)	(190.591.952)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(1.020.329.928)	(795.769.110)
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	(717.607.965)	645.468.085
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Otros Activos		
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pagos a proveedores		
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuestos		(4.980.300)
Efectivo neto de actividades de operación	(717.607.965)	640.487.785
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas		
Inversiones Temporarias		
Fondos con destino especial		
Compra de propiedad, planta y equipo	(338.182)	(1.503.976)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera propia)		
Intereses percibidos		
Dividendos percibidos		
Anticipos de Clientes		
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	(338.182)	(1.503.976)
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Aportes de capital		
Proveniente de préstamos y otras deudas		
Dividendos pagados		
Intereses pagados		
Efectivo neto en actividades de financiamiento		
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(717.946.147)	638.983.809
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	762.631.796	123.647.987
Efectivo y su equivalente al cierre del período	44.685.649	762.631.796

[Signature]
Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

[Signature]
Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Sindico

[Signature]
CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora





CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 30-06-2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO 2015 (En Guaraníes)

Movimien- Tos	CAPITAL			RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Aumento de	Acumulados	Del Ejercicio	Período Actual	Período anterior
Saldo al inicio del ejercicio			1.000.000.000	65.340.997		5.866.842		0	364.730.393		1.435.938.232
Movimientos subsecuentes								250.000.000	-364.730.393		
Antic.p/Aumento de Capital											
Nota de Crédito											
Transf. a Dividendos a Pagar											
Resultado del Ejercicio									-112.315.734		
Total período Actual			1.000.000.000	65.340.997		5.866.842		250.000.000	-112.315.734	1.208.892.105	
Total período Anterior			1.000.000.000	65.340.997		5.866.842		0	364.730.393		1.435.938.232


Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente


Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico


CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

1) Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Contables al 30/06/2016 han sido aprobados por el Acta del Directorio N°166/16 para su remisión a la Comisión Nacional de Valores.

2) Información básica de la empresa.

2.1. Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad.

Capital Markets Casa de Bolsa S.A. Se rige por las disposiciones legales contenidas en la Ley N° 1284 de Mercados de Capitales y todas las demás disposiciones legales y reglamentarias del país.

Inicialmente la Sociedad se constituyó bajo la denominación Bolpar S.A. Casa de Bolsa creada el 26 de noviembre de 1990 por Escritura Pública N° 96 pasada ante el Escribano Público Juan José Benítez Rickman, aprobado el estatuto por Decreto del Poder Ejecutivo N° 9874 de fecha 13 de junio de 1991 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo en N° 344, folio 1898 y siguientes en fecha 22 de julio de 1991. Fue dispuesta su inscripción en el Registro de Casas de Bolsa el 9 de noviembre de 1992, prevista en el artículo N° 85, inciso 4 de la Ley N° 94/91.

La duración de la Sociedad queda fijada en (99) noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad tiene por objeto principal la intermediación en el Mercado de Valores, en forma habitual, y por cuenta ajena. Mediante la realización de operaciones de compra –venta, colocación, corretaje, comisión o negociación de títulos –valores emitidos por terceros, respecto de los cuales se hagan oferta pública, y podrá realizar en general, todas aquellas actividades complementarias, conexas o afines con la intermediación de valores y debidamente inscritos en el Registro de Intermediarios.

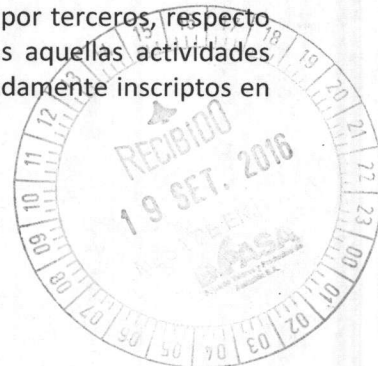
2.2. Participación en otras empresas.

No aplicable.

3) Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

3.1. Los Estados Contables al 30/06/2016 de Capital Markets Casa de Bolsa S.A., han sido elaborados de acuerdo a las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad).

3.2. El criterio de valuación utilizado para los diferentes bienes del Activo de la Firma ha sido el costo histórico sin tener en cuenta el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local, que pudieran tener sobre los activos no monetarios que la componen, ya que el ajuste por inflación no es práctica contable aceptada en el Paraguay, excepto por el ajuste realizado hasta el Ejercicio 1998 sobre el valor de las acciones de la Bolsa de Valores según Resolución N° 75/94 de la Comisión Nacional de Valores y los bienes de uso, que se actualizan de acuerdo a lo indicado en los puntos 2.b, 2c siguientes. Los



Estados Contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre los valores tomados en conjunto.

- 3.3. Política de constitución de provisiones: Hasta el momento no se han establecido criterios para el tratamiento de las cuentas incobrables.
El criterio adoptado para las depreciaciones es el método lineal de acuerdo a los años de vida útil del bien.
- 3.4. Política de reconocimiento de ingresos: Se ha utilizado para este efecto el criterio de devengado, lo mismo para los egresos.
- 3.6. Estado de Flujo de Efectivo: La clasificación de flujo de efectivo se ha realizado de acuerdo a las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, y reflejan los ingresos y egresos de las principales actividades operativas, actividades de adquisición y enajenación de activos a largo plazo (actividades de inversión) y actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición el capital contable y los préstamos de la empresa (actividad de financiamiento).
- 3.7. Normas aplicadas para la consolidación de Estados Contables: No Aplicable.

4) **Cambio de Políticas y Procedimientos de Contabilidad.**

No se han efectuado cambios con respecto a años anteriores.

5) **Criterios específicos de valuación.**

a) **Valuación en moneda extranjera**

A continuación se detalla el tipo de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera.

	Período actual G.	Período anterior G.	Ejercicio anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.580,00	5.799,89	5.799,89
Tipo de cambio vendedor	5.597,92	5.813,94	5.813,94



Posición en moneda extranjera

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO ACTUAL	SALDO PERIODO ACTUAL (GUARANIES)	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE EJERCICIO ANTERIOR (GUARANIES)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Caja						
Itaú	Dólar	4.908,60	5.580,00	27.389.988	5.799,89	708.594.194
ACTIVOS NO CORRIENTES						

Diferencia de cambio en moneda extranjera

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO PERIODO ACTUAL	MONTO AJUSTADO PERIODO ACTUAL G.	TIPO DE CAMBIO PERIODO ANTERIOR	MONTO AJUSTADO PERIODO ANTERIOR G.
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	5.580,00	31.679.415	5.799,89	101.213.649
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA				
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	5.580,00	38.913.528	5.799,89	57.766.839
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA				

Nota Nº 1 Disponibilidades: Composición del Rubro.

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Fondo Fijo	328.549	320.282
Itaú Banco c/Cta. Cte. Guaraníes	1.215.840	1.157.300
Itaú Banco c/Ahorro Guaraníes	-	16.658.940
Itaú Banco c/Ahorro Dólares	10.101.474	102.988.182
Itaú Banco Cta. Clearing – Guaraníes	12.742.070	35.686.680
Itaú Banco Cta. Clearing - Dólares	17.288.514	605.606.012
Bancop Cta. Cte. Guaraníes	3.009.202	214.400
Totales	44.685.649	762.631.796

Jepi

S



[Handwritten signature]



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

Nota Nº 2 Inversiones:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL.....		
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIM. NETO
Inversiones Permanentes							
BVPASA	Acción	(1) Uno	40.307.814	209.962.577			
Banalemán	Acción	(1) Uno	9.301.310	8.982.443			
BEPSA	Acción	(88) Ochenta y Ocho	8.800.000	8.800.000			
PERÍODO ACTUAL G.			58.409.124	227.745.020			
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR G.			58.409.124	201.182.863			
Inversiones Temporarias							
TOTAL PERÍODO ACTUAL G.			58.409.124	227.745.020			
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR G.			58.409.124	201.182.863			

Acciones BVPASA

La acción que Capital Markets Casa de Bolsa S.A., posee en la Bolsa de Valores y Productores de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) al 30 de Junio de 2016 se encuentra valuada a precio de adquisición más el revalúo hasta el 30.06.2016.

Títulos

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Se cuenta con una acción, la misma ha sido revaluada hasta el 30 de Junio de 2016.

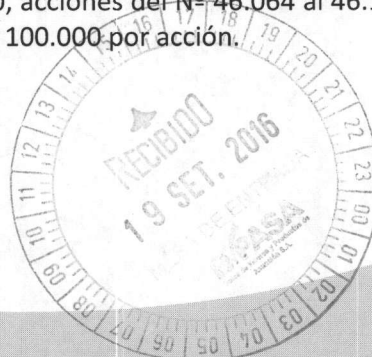
Fondo Dólares Banalemán: Saldo de Gs. 8.982.443 correspondiente a inversiones el cual se encuentra pendiente de Cobro.

Otras Inversiones

Representado por 88 acciones: Título 15, Serie 10, acciones del Nº 46.064 al 46.151 de BEPSA del Paraguay cuyo valor nominal de Emisión es de Gs. 100.000 por acción.

Sept

6



[Handwritten signature]



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION
Inversiones Corrientes				
(Detalle)				
Totales				
Saldo período actual				
Saldo ejercicio anterior				
Inversiones No Corrientes				
(Detalle)				
Saldo período actual G.				
Saldo ejercicio anterior G.				

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

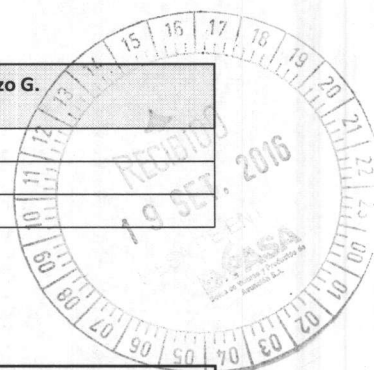
Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual	40.307.814	40.307.814	420.000.000
Saldo ejercicio anterior	40.307.814	40.307.814	460.000.000

e) Créditos

Deudores por intermediación: No Aplicable.

DEUDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO (Detallar tipo de operación o servicio)	Corto plazo G.	Largo plazo G.
Total actual		
Total anterior		



Nota N° 3. Documentos y cuentas por cobrar: Clientes con Facturas

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Cliente N° 1105	39.584.967	4.722.689
Cliente N° 1249	33.000.000	33.000.000
Cliente N° 818/1013	1.816.338	1.816.338
Cliente N° 1153	563.750	563.750
Cliente N° 1203	-	1.000.000
Cliente N° 1741/1191	38.500.000	38.500.000
Cliente N° 1248	46.091.408	46.091.408
Cliente N° 1250	1.486.043	1.486.043
Cliente N° 1247	58.434.420	58.434.420
Cliente N° 886	498.300	498.300
Cliente N° 1270	-	15.150.000
Cliente N° 1273	-	84.384.543

Tte. Villamayor N° 495 esq. Zurbarán - Asunción, Paraguay

Tel/Fax: (+595 21) 201 255 - 232 485 - 224 762.

Sitio web: www.capitalmarkets.com.py



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

Ciente N° 1274	29.762.139	29.762.139
Ciente N° 209	1.522.758	1.522.758
Ciente N° 1008	-	21.175.000
Ciente N° 1796	-	24.451.579
Ciente N° 1081	-	16.500.000
Ciente N° 1548/1016	57.426.215	-
Ciente N° 1295	11.000.000	-
Ciente N° 4253	31.020.000	-
Ciente N° 3954	187.855	-
Ciente N° 1081	16.500.000	-
Ciente N° 1896/1202	302.953	-
Documentos a cobrar	247.600.000	147.600.000
Totales	615.297.146	527.704.259

Derechos sobre títulos por contratos de underwriting: No Aplicable

DERECHOS SOBRE TÍTULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

EMISOR	INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR UNITARIO	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	VALOR DE SUSCRIPCIÓN G.
Total actual G.	-	-	-	-	-
Total anterior G.	-	-	-	-	-

Nota N° 4. Otros Activos Corrientes

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Retención de IVA	5.726.959	2.265.543
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	22.413.690
IVA Crédito Fiscal	22.882.963	16.817.931
Anticipo varios	27.504.238	17.372.116
Fondo de Garantía	31.634.286	30.858.244
Comisiones a rendir	431.773.515	387.361.622
Viáticos a rendir	40.036.173	35.518.063
Anticipo de Gastos a Rendir	874.572.000	873.322.000
Intereses a vencer	49.348.973	7.876.036
Intereses a Cobrar	16.588.768	14.088.723
Activos a rendir	160.203.600	227.620.200
Seguros a devengar	1.609.465	-
Totales	1.661.880.940	1.635.514.168



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

f) Bienes de Uso Nota N° 5

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del período	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Depreciación del período	Acumuladas al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	82.546.612	-	-	-	82.546.612	57.483.546	-	-	-	57.483.546	-
Equipos e Instalaciones	58.453.990	-	-	-	58.453.990	56.551.650	-	-	-	56.551.650	-
Equipos de Informática	56.017.563	338.182	-	-	56.355.745	51.245.197	-	-	-	51.245.197	-
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Programas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rodados	39.170.134	-	-	-	39.170.134	19.436.731	-	-	-	19.436.731	-
Totales período actual	236.188.299	338.182	-	-	236.526.481	184.717.124	-	-	-	184.717.124	-
Totales período anterior	235.577.799	3.598.181	5.102.157	2.114.476	236.188.299	167.368.897	22.450.384	5.102.157	17.348.227	184.717.124	-

Inmuebles

El Inmueble ha sido vendido en el mes de diciembre del año 2012.-

g) Cargos diferidos

No Aplicable

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
	-	-	-	-
Total actual	-	-	-	-
Total ejercicio anterior	-	-	-	-

h) Intangibles

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas	522.758	-	-	522.758
Total actual	522.758	-	-	522.758
Total ejercicio anterior	1.045.518	-	522.760	522.758



i) Otros Activos Corrientes y No Corrientes
No Aplicable

j) Préstamos Financieros a corto y largo plazo
No Aplicable

INSTITUCIÓN	Corto plazo G.	Largo plazo G.
Total actual	-	-
Total anterior	-	-

l) Documentos y Cuentas por pagar (corto y largo plazo)
No Aplicable

CONCEPTO	Corto plazo G.	Largo plazo G.
Total actual	-	-
Total anterior	-	-

m) Acreedores por intermediación (corto y largo plazo)
No Aplicable

CONCEPTO (Tipo de operación o servicio)	Corto plazo G.	Largo plazo G.
Total actual	-	-
Total anterior	-	-

n) Administración de Cartera (corto y largo plazo)
No Aplicable

	Corto plazo G.	Largo plazo G.
Total actual	-	-
Total anterior	-	-

o) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo)
No Aplicable

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	PERIODO ACTUAL G.	PERIODO ANTERIOR G.
Totales:	-	-	-	-	-	-

p) Obligaciones por contrato de Underwriting (corto y largo plazo)

No Aplicable

EMISOR	TIPO DE OPERACION	PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	Importe Corto plazo G.	Importe Largo plazo G.
	-	-	-	-
Total actual	-	-	-	-
Total anterior	-	-	-	-

q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Acreeedores Por Intermediación

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Periodo anterior Gs.
BVPASA - Fact. N°3165/3182	639.822	1.167.436
Totales	639.822	1.167.436

Acreeedores Varios

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Solventa S.A.	22.000.000	44.000.000
Distribuidora El Arte	1.160.236	764.016
Varios	9.320.840	-
Copaco	1.229.501	709.993
Todomax S.A.	-	97.342.794
María Idelina Villalba	564.200	320.000
Cadiem CBSA	9.886.800	9.886.800
Fais Casa de Bolsa S.A.	553.807	553.807
Ana María Zubizarreta	-	396.000
Oliservice SRL	2.429.520	997.680
Layer One	2.160.000	-
Villalba Representaciones	357.000	-
La Nación	600.000	-
Gestión Empresarial	8.250.000	-
Aseguradora Tajy	3.980.000	-
Monital SRL	608.828	-
Casco & Asociados	4.000.000	-
Totales	67.100.732	154.971.090



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

r) Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas (Corriente y No Corriente)

No aplicable

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos).	
			PERIODO ACTUAL G.	PERIODO ANTERIOR G.
			-	-
Totales:			-	-

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

No Aplicable

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
Totales ejercicio actual G.	-	-
Totales ejercicio anterior G.	-	-



t) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G.	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO G.
Capital Integrado	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	71.207.839	-	-	71.207.839
Resultados Acumulados	-	250.000.000	-	250.000.000
Resultados del Ejercicio	364.730.393		(477.046.127)	(112.315.734)
TOTAL	1.435.938.232	250.000.000	(477.046.127)	1.208.892.105

u) Previsiones

No Aplicable

CUENTAS	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO G.	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO PERIODO ACTUAL G.	SALDO PERIODO ANTERIOR G.
-DEDUCIDAS DEL ACTIVO	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-
-INCLUIDAS EN EL PASIVO	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Concepto	Período Actual G.	Período anterior G.
Totales:	-	-

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Período Actual G.	Período anterior G.
Colocación secundaria	-	62.026.937
Totales:	-	62.026.937

Nota Nº 6. Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Valuación de acción	26.562.157	48.446.759
Fact. Nº 752/779/897/898	-	63.012.226
Fact. Nº 704/782	-	60.000.000
Fact. Nº 582/586/593/816/849/850/851/852/855/856/864/866/867/868/865/ 896/894/895/915/916/917	-	11.778.657.000
Fact. Nº 781/907/908/909/910/911/913/914	-	160.520.002
Fact. Nº 906	-	909.091
Fact. Nº 918/919/923/1062/1070	92.643.390	-
Fact. Nº 933/934/935/1040/1052/1104/1107/1109	276.588.400	-
Totales	395.793.947	12.111.545.078

Nota Nº 7. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Período Actual G.	Período anterior G.
<u>Aranceles por Negociación</u>		
Gastos Administrativos BVPASA	12.087.858	21.733.968
Aranceles – BVPASA – CNV – Seprelad	6.983.103	17.056.199
TOTAL	19.070.961	38.790.167
<u>Otros Gastos Operativos</u>		
Costo de Títulos	254.886.900	11.171.145.000
TOTAL	254.886.900	11.171.145.000
<u>Otros Gastos de Comercialización</u>		
Útiles de oficina	1.799.692	3.998.032
Gastos de Movilidad	660.619	2.313.405
TOTAL	2.460.311	6.311.437



CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

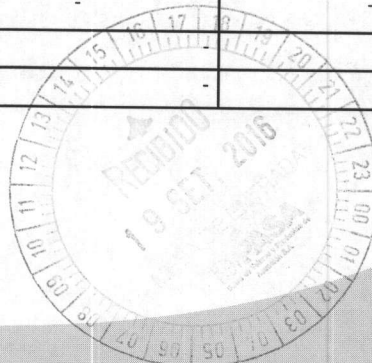
Otros Gastos de Administración		
Agua, Luz , Teléfono	4.207.615	9.021.510
Honorarios Profesionales	168.772.728	289.684.092
Combustibles y Lubricantes	9.194.589	12.624.342
Sueldos y Jornales	89.521.254	165.872.233
Aporte Patronal	14.771.004	27.336.783
Aguinaldos pagados	-	15.433.697
Gastos No Deducibles	5.980.874	2.822.687
Remuneración Personal Superior	60.000.000	120.000.000
Gastos Bancarios	1.255.014	2.239.572
Multas y recargos	1.527.049	3.803.418
Gastos de consumisión	8.298.994	7.505.980
Gastos de capacitación	-	11.110.077
Gastos de limpieza	-	2.959.561
Gastos de seguridad y vigilancia	1.777.311	4.726.361
Gastos de administración	5.534.336	115.526.070
Servicios contratados	7.500.000	39.426.190
Gastos de comunicación	-	75.000
Devaluación de Acción	-	125.046.339
Intereses pagados - SET	268.658	-
Viáticos	7.500.000	-
TOTAL	386.109.426	955.213.912

Nota N° 8 Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos	Período Actual G.	Período anterior G.
(No Aplicable)	-	-
Totales:	-	-
Otros Egresos		
(No Aplicable)	-	-
Totales:	-	-

Jepu

JP



[Signature]

Nota Nº 9 Resultados Financieros

<u>Intereses cobrados</u>	Período Actual G.	Período anterior G.
Banco Itaú – Caja de Ahorro	36.820	39.451
Totales:	36.820	39.451
<u>Intereses pagados</u>		
Préstamo Todomax SA	32.736.284	58.859.325
Préstamo Financiera Rio SA	-	48.675.264
Préstamo Itau SA	368.234	537.118
Préstamo Bancop SA	7.508.003	14.924.775
Préstamo Finlatina SA	10.321.900	-
Totales:	50.934.421	122.996.482

n) Resultados Extraordinarios

Ingresos extraordinarios	Período Actual G.	Período anterior G.
No Aplicable		
TOTAL		
Egresos extraordinarios		
No Aplicable		
TOTAL		

6) Información referente a contingencias y compromisos.

a) Compromisos directos

No Aplicable

b) Contingencias Legales

No Aplicable.

c) Garantías constituidas

No Aplicable

7) Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No Aplicable

8) Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

No Aplicable

9) Cambios Contables.

No Aplicable

10) Restricciones para distribución de utilidades.

No Aplicable

11) Sanciones.

No Aplicable



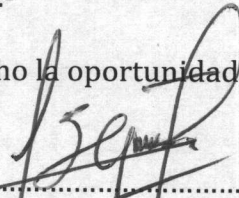
INFORME DEL SÍNDICO

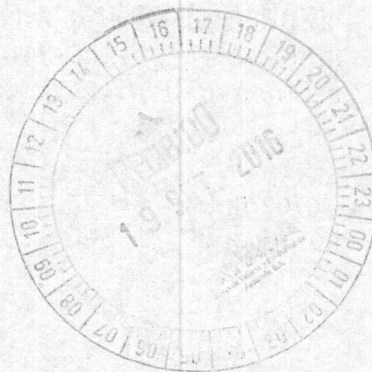
Señores
Accionistas de
"CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA S.A."
Presente

Cumplo en informar a los señores accionistas de "CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA S.A.", que de acuerdo con el mandato recibido de las disposiciones del Código Civil y los Estatutos Sociales, he percibido a examinar el Balance General y el Cuadro de Resultados correspondiente al ejercicio cerrado al 30 de Junio de 2016, los cuales reflejan adecuadamente la real situación económica y patrimonial de la empresa en el periodo analizado, hallándose de conformidad con las documentaciones contables y constancias impositivas.-

Por tal motivo, y en función a la revisión de los libros contables, y documentos, tengo a bien recomendar a los señores accionistas la aprobación de documentos aludidos.-

Aprovecho la oportunidad para saludarles con mi consideración distinguida.-


.....
Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico



Acta 166/16

Acta de Reunión de Directorio

En fecha 19 de setiembre de 2016, siendo las 08:20 hs, se da inicio a la reunión de Directorio en las oficinas Capital Markets Casa de Bolsa S.A., sito en la calle Tte. Villamayor Nº 495 esquina Zurbarán con la presencia de los siguientes directores titulares: Gustavo D. Sanabria, José Aníbal Insfrán Pelozo, y el Síndico Titular Enrique Estigarríbia Lezcano, a fin de tratar el único punto del orden del día:

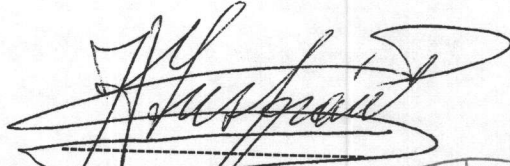
- Aprobación de los Estados Contables básicos del Primer Semestre del Ejercicio 2016 a ser presentados a la Comisión Nacional de Valores.-

Luego de exponer los principales rubros del Balance Semestral por parte de la contadora de la empresa, el Directorio decide aprobar los Estados Contables del Primer Semestre del Ejercicio 2016, los cuales serán remitidos a la Comisión Nacional de Valores de acuerdo a lo establecido en el Art. Nº11 de la Resolución Nº950/06 de la misma.

Una vez tratado y aprobado el único punto del orden del día, se levanta la sesión siendo las 09:00 hs del día de la fecha.



Gustavo D. Sanabria
Presidente



José Aníbal Insfrán Pelozo
Vicepresidente



Enrique Estigarríbia
Síndico



**FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....**

Marta Ivelina A. Villalba de Arana
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 12
Rca. Dominicana Nº 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay