

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL al 30/06/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016. (En Guaranies)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 1)	207.120.407	371.756.124
Caja	702.521	685.871
Recaudaciones a depositar	11.194.823	0
Bancos	195.223.063	371.070.253
Créditos (Nota 2)	434.630.523	624.186.614
Documentos y cuentas por cobrar	204.163.196	247.949.338
Deudores varios	230.467.327	376.237.276
Otros Activos (Nota 3)	1.617.894.376	1.530.133.315
Otros Activos Corrientes	1.617.894.376	1.530.133.315
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.259.645.306	2.526.076.053
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Permanentes (Nota 4)	270.942.322	241.179.526
Títulos de Renta Variable	17.782.443	17.782.443
Título de Renta Variable - Acción de Bvpara	262.142.322	232.379.526
Menos : Previsión para Inversiones	-8.982.443	-8.982.443
Bienes de Uso (Nota 5)	35.370.562	34.941.471
Bienes de Uso	240.854.697	240.425.606
Menos : Depreciación Acumulada	-205.484.135	-205.484.135
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 6)	0	0
Programas	2.091.038	2.091.038
Menos : Amortización Acumulada	-2.091.038	-2.091.038
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	306.312.884	276.120.997
TOTAL ACTIVO	2.565.958.190	2.802.197.050

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

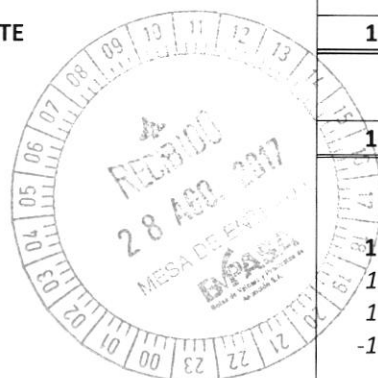




CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PASIVO CORRIENTE		
<u>Documentos y Cuentas a pagar (Nota 7)</u>	35.686.914	177.732.162
<i>Acreedores por Intermediación</i>	7.924.664	7.653.912
<i>Acreedores Varios</i>	27.762.250	170.078.250
<u>Préstamos Financieros (Nota 8)</u>	341.166.331	430.978.414
<i>Préstamos</i>	317.355.739	350.849.339
<i>Intereses a pagar</i>	23.810.592	27.016.568
<i>Sobregiros bancarios</i>	0	53.112.507
<u>Provisiones (Nota 9)</u>	325.706.890	448.188.241
<i>Impuestos a pagar</i>	217.603	2.705.536
<i>IVA a pagar</i>	6.640.991	9.190.329
<i>Aportes y retenciones a pagar</i>	8.114.435	3.377.769
<i>Anticipos de clientes</i>	298.258.123	420.438.869
<i>Intereses a devengar</i>	12.475.738	12.475.738
<u>Otros Pasivos (Nota 10)</u>	549.204.504	535.676.872
<i>Préstamos</i>	248.332.280	240.568.273
<i>Dividendos a pagar</i>	283.725.649	283.725.649
<i>Otros pasivos corrientes</i>	17.146.575	11.382.950
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.251.764.639	1.592.575.689
PASIVO NO CORRIENTE	0	0
TOTAL PASIVO	1.251.764.639	1.592.575.689
PATRIMONIO NETO		
<u>Capital</u>	1.000.000.000	1.000.000.000
<i>Capital Suscripto</i>	1.500.000.000	0
<i>Capital Integrado</i>	1.000.000.000	1.000.000.000
<i>Capital a Integrar</i>	-1.500.000.000	0
<u>Reservas</u>	73.225.509	73.225.509
<i>Reserva Legal</i>	65.340.997	65.340.997
<i>Reserva de Revalúo</i>	7.884.512	7.884.512
<u>Resultados</u>	240.968.687	136.395.852
<i>Resultados Acumulados</i>	136.395.852	250.000.000
<i>Resultado del Ejercicio</i>	104.572.190	-113.604.148
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.314.193.551	1.209.621.361
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.565.958.190	2.802.197.050



Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30/06/2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL 30/06/2016. (En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
INGRESOS OPERATIVOS	4.727.188.071	692.945.125
. Comisiones por contratos de colocación primaria		
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	2.050.000
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	45.575.794	473.445
. Comisiones por contratos de colocación secundaria		
Comisiones por contratos de colocación secundaria de acciones	8.239.404	558.873
Comisiones por contratos de colocación secundaria de renta fija	6.854.231	36.508.434
. Ingresos por asesoría financiera	293.216.966	284.122.583
. Otros ingresos operativos (Nota 11)	4.373.301.676	369.231.790
GASTOS OPERATIVOS	4.188.075.462	358.980.300
Gastos por comisiones y servicios	157.642.281	85.022.439
Aranceles por negociación Bolsa de Valores (Nota 12)	23.878.499	19.070.961
Otros gastos operativos (Nota 12)	4.006.554.682	254.886.900
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	539.112.609	333.964.825
GASTOS DE COMERCIALIZACION	-5.697.117	-13.440.133
Publicidad	1.090.910	7.542.986
Folletos e Impresiones	2.195.454	3.436.836
Otros gastos de comercialización (Nota 12)	2.410.753	2.460.311
GASTOS DE ADMINISTRACION	-430.358.204	-434.007.153
Servicios personales	5.686.667	5.630.000
Mantenimientos	9.189.273	4.549.999
Seguros	5.801.472	4.981.444
Otros gastos de administración (Nota 12)	409.680.792	418.845.710
RESULTADO OPERATIVO NETO	103.057.288	-113.482.461
Otros Ingresos y Egresos (Nota 13)	29.762.796	26.562.157
Otros Ingresos	31.253.215	26.562.157
Otros Egresos	1.490.419	0
RESULTADOS FINANCIEROS	-28.247.894	-25.395.430
Generados por activos:	35.522.416	31.716.235
Intereses cobrados (Nota 14)	0	36.820
Diferencia de cambio	35.522.416	31.679.415
Generados por pasivos:	-63.770.310	-57.111.665
Intereses pagados (Nota 14)	28.539.287	18.198.137
Diferencia de cambio	35.231.023	38.913.528
UTILIDAD O (PERDIDA)	104.572.190	-112.315.734
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
RESERVA LEGAL	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	104.572.190	-112.315.734

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30/06/2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30/06/2016
(En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	4.793.963.702	751.223.517
Costo de ventas	-4.188.075.462	-358.980.300
Efectivo pagado a empleados	-95.463.966	-89.521.254
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-347.560.425	-1.020.329.928
Total de Efectivo por las actividades operativas antes de cambio en los activos de operaciones	162.863.849	-717.607.965
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Otros activos	0	0
Aumento (o Disminución) en pasivos operativos		
Pagos a proveedores	0	0
Efectivo neto de actividades de operaciones antes del impuestos		
Impuestos	0	0
Efectivo neto de actividades de operación	0	0
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-429.091	-338.182
Adquisición y títulos de deudas (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Anticipos de clientes	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	-429.091	-338.182
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	0	0
Provenientes de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo neto en actividades de financiamiento	0	0
Aumento (o Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	162.434.758	-717.946.147
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	44.685.649	762.631.796
Efectivo y su equivalente al cierre del período	207.120.407	44.685.649

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30-06-2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30-06-2016
(En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Aumento de Capital	Acumulados	Del Ejercicio	Período Actual	Período anterior
Saldo al inicio del ejercicio			1.000.000.000	65.340.997		5.866.842		250.000.000	(112.315.734)		1.208.892.105
Movimientos subsecuentes	1.500.000.000	1.500.000.000				2.017.670		(113.604.148)	112.315.734		
Antic.p/Aumento de Capital											
Nota de Crédito											
Transf. a Dividendos a Pagar											
Resultado del Ejercicio									104.572.190		
Total período Actual	1.500.000.000	1.500.000.000	1.000.000.000	65.340.997		7.884.512		136.395.852	104.572.190	1.314.193.551	
Total período Anterior			1.000.000.000	65.340.997		5.866.842		250.000.000	(112.315.734)		1.208.892.105

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maidonado Cuevas
Contadora



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

1) Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Contables al 30/06/2017 han sido aprobados por el Acta del Directorio N°173 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 30/06/2017 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 Nº 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.
- 3.5. 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).
- 3.6. 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 en Gs.	Período anterior en Gs.
Tipo de cambio comprador	5.557,84	5.759,23
Tipo de cambio vendedor	5.561,51	5.774,63

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 - PERIODO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE - PERIODO ANTERIOR (GUARANIES)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Caja	--	--	--	--	--	--
Itaú	Dólar	31.894,88	5.557,84	177.266.640	5.759,23	302.260.458

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	5.557,84	35.522.416	5.759,23	73.754.708
GANANCIAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	--	--	--	--
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	5.557,84	35.231.023	5.759,23	91.516.907
PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	--	--	--	--

Disponibilidades – NOTA Nº 1

La composición de este rubro son:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Recaudaciones a depositar	11.194.823.-	0.-
Fondo Fijo	702.521.-	685.871.-
Itaú Banco c/Cta. Cte. Guaraníes	2.800.000.-	0.-
Itaú Banco c/Ahorro Guaraníes	8.980.718.-	66.209.157.-
Itaú Banco c/Ahorro Dólares	936.163.-	5.369.157.-
Itaú Banco Cta. Clearing – Guaraníes	4.604.149.-	498.273.-
Itaú Banco Cta. Clearing – Dólares	176.078.151.-	296.891.301.-
Itaú Cámara Compensadora	252.326.-	0.-
Bancop Cta. Cte. Guaraníes	1.571.556.-	2.102.365.-
Totales	207.120.407.-	371.756.124.-

Créditos – NOTA Nº 2

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Documentos y cuentas por cobrar:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Documentos a cobrar – JAIP	102.081.598.-	123.974.669.-
Documentos a cobrar – GDSB	102.081.598.-	123.974.669.-
Totales	204.163.196.-	247.949.338.-

b- Deudores Varios:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Cliente Nº 886/59	498.300.-	498.300.-
Cliente Nº 1270	375.000.-	0.-
Cliente Nº 765/1136	5.666.228.-	0.-
Cliente Nº 1745/1194	4.138.234.-	0.-
Cliente Nº 3954	187.855.-	187.855.-
Cliente Nº 1301	480.343.-	480.343.-
Cliente Nº 1304	49.133.260.-	0.-
Cliente Nº 1266	425.744.-	0.-

Tte. Villamayor Nº 495 esq. Zurbarán - Asunción, Paraguay

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

Sitio web: www.capitalmarkets.com.py

Ciente Nº 1274	29.762.139.-	29.762.139.-
Ciente Nº 1112	102.440.-	102.440.-
Ciente Nº 2181/1217	517.331.-	517.331.-
Ciente Nº 2180/1216	962.500.-	0.-
Ciente Nº 1250	1.486.043.-	1.486.043.-
Ciente Nº 1253	13.689.864.-	5.240.000.-
Ciente Nº 1247	58.434.420.-	58.434.420.-
Ciente Nº 1896/1202	302.953.-	302.953.-
Ciente Nº 1105	3.631.833.-	11.480.450.-
Ciente Nº 1008	9.063.344.-	0.-
Ciente Nº 1087	3.138.000.-	0.-
Ciente Nº 1248	46.091.408.-	46.091.408.-
Ciente Nº 818/1013	1.816.338.-	1.816.338.-
Ciente Nº 1153	563.750.-	563.750.-
Ciente Nº 1741/1191	0.-	71.500.000.-
Ciente Nº 1298	0.-	64.500.000.-
Ciente Nº 1278	0.-	5.861.-
Ciente Nº 1273	0.-	83.267.645.-
Totales	230.467.327.-	376.237.276.-

Otros Activos – NOTA Nº 3

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Otros Activos Corrientes

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Retención de IVA	21.502.287.-	14.913.767.-
Anticipo de Impuesto a la Renta	43.344.760.-	43.394.760.-
IVA Crédito Fiscal	45.332.764.-	39.365.897.-
Fondo de Garantía	38.910.208.-	36.375.451.-
Comisiones a rendir	451.781.558.-	420.373.755.-
Viáticos a rendir	51.368.529.-	45.561.662.-
Anticipo de Gastos a Rendir	925.376.847.-	829.823.392.-
Intereses a vencer	24.649.831.-	52.316.896.-
Intereses a Cobrar	15.071.361.-	29.160.085.-
Retención Impuesto a la Renta	385.000.-	385.000.-
Gastos a documentar	51.782.-	0.-
Anticipos varios	0.-	17.349.493.-
Seguros a vencer	119.449.-	784.557.-
Activos a rendir	0.-	328.600.-
Totales	1.617.894.376.-	1.530.133.315.-



Inversiones Permanentes – NOTA N° 4

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIM. NETO
Inversiones Permanentes							
BVPASA	Acción	(1) Uno	14.500.000	262.142.322	638.000.000	1.375.141.450	11.534.262.171
Banalemán	Acción	(1) Uno	9.301.310	8.982.443	---	---	---
BEPSA	Acción	(88) Ochenta y Ocho	8.800.000	8.800.000	13.500.000.000	711.505.303	19.703.548.731
TOTALES G.			32.601.310	279.924.765	---	---	---
(-) Previsión para Inversiones	Acción	(1) Uno	-	(8.982.443)	---	---	---
PERÍODO ACTUAL G.			32.601.310	270.942.322	---	---	---
TOTAL PERÍODO ANTERIOR G.			32.601.310	241.179.526	---	---	---
Inversiones Temporarias							

TOTAL PERÍODO ACTUAL G.			32.601.310	270.942.322	---	---	---
TOTAL PERÍODO ANTERIOR G.			32.601.310	241.179.526	---	---	---

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 2017 se encuentra valuada al Valor Libro de la Bvpassa.

Títulos

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Se cuenta con una acción, la misma ha sido valuada al 30 de Junio de 2017.

Fondo Dólares Banalemán: Saldo de Gs. 8.982.443 correspondiente a inversiones el cual se encuentra pendiente de Cobro. Según Acta de Directorio Nro.168/16 se decidió provisionar el total del saldo en el período 2016 por ser una inversión de una empresa declarada en quiebra.

Otras Inversiones

Representado por 88 acciones: Título 15, Serie 10, acciones del N° 46.064 al 46.151 de BEPSA del Paraguay cuyo valor nominal de Emisión es de Gs. 100.000 por acción.

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual en Gs.	14.500.000	262.142.322	500.000.000
Saldo período anterior en Gs.	14.500.000	232.379.526	500.000.000



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	83.529.084	-	-	-	83.529.084	64.810.488	-	-	-	64.810.488	-
Equipos e instalaciones	58.528.562	-	-	-	58.528.562	56.850.360	-	-	-	56.850.360	-
Equipos de Informática	58.424.277	429.091	-	-	58.853.368	54.133.080	-	-	-	54.133.080	-
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Programas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rodados	39.943.683	-	-	-	39.943.683	29.690.207	-	-	-	29.690.207	-
Totales período actual	240.425.606	429.091	-	-	240.854.697	205.484.135	-	-	-	205.484.135	-
Totales período anterior	236.188.299	2.219.637	-	2.017.670	240.425.606	184.717.124	20.767.011	-	20.767.011	205.484.135	-

Inmuebles

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

Activos Intangibles – NOTA N° 6

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas	522.758	-	522.758	0
Total actual	522.758	-	522.758	0
Total período anterior	522.758	-	522.758	0

Documentos y Cuentas por pagar (Pasivo Corriente) – NOTA N° 7

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Acreedores por Intermediación:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
BVPASA - Fact. N° 4256 (Aranceles)	7.924.662.-	7.653.912.-
Totales	7.924.662.-	7.653.912.-

a- Acreedores Varios:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Distribuidora El Arte	288.365.-	144.760.-
Todomax S.A.	401.293.-	109.887.746.-
Cadiem CBSA	10.442.349.-	10.442.349.-
Fais Casa de Bolsa S.A.	2.210.504.-	2.084.437.-
Oliservice SRL	934.560.-	2.489.640.-

Telefonía Celular del Paraguay	3.115.496.-	2.274.872.-
Monital SRL	474.002.-	623.616.-
Easy Tech SRL	3.673.000.-	4.774.000.-
AMX Paraguay SA	3.446.782.-	0.-
Varios – Fact.Nro.207/31072/31069/61616/23546/104/45400/35960	2.775.899.-	1.596.564.-
Solventa S.A.	0.-	22.000.000.-
Copaco SA	0.-	506.766.-
Villalba Representaciones	0.-	714.000.-
María Idelina Villalba	0.-	649.500.-
Layer One	0.-	2.160.000.-
Gestión Empresarial	0.-	8.250.000.-
Aseguradora Tajy	0.-	1.080.000.-
Ana María Zubizarreta	0.-	400.000.-
Totales	27.762.250.-	170.078.250.-

Préstamos Financieros (Pasivo Corriente) – NOTA N° 8

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Préstamos:

PRESTAMOS	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	171.000.002.-	190.000.001.-
Finlatina S.A.	146.355.737.-	160.849.338.-
Totales	317.355.739.-	350.849.339.-

b- Intereses a pagar:

INTERESES A PAGAR	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	10.097.260.-	11.945.206.-
Finlatina S.A.	13.713.332.-	15.071.362.-
Totales	23.810.592.-	27.016.568.-

c- Sobregiros bancarios:

SOBREGIRO BANCARIO	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Itaú Banco - Cuenta Corriente Guaraníes	0.-	53.112.507.-
Totales	0.-	53.112.507.-

Provisiones (Pasivo Corriente) – NOTA N° 9

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

PROVISIONES	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Impuesto a la renta a pagar	0.-	2.705.536.-
Intereses a pagar – SET	217.603.-	
IVA a pagar	6.640.991.-	9.190.329.-
Aportes y Retenciones a pagar	8.114.435.-	3.377.769.-
Anticipos de Clientes:	298.258.123.-	420.438.869.-
Anticipos de Clientes de:	72.032.093.-	71.829.593.-
- Cliente Nro.1277	324.227.-	324.227.-
- Cliente Nro.2352	10.900.000.-	10.900.000.-
- Cliente Nro.1262	341.020.-	341.020.-
- Cliente Nro.1288	10.622.838.-	10.622.838.-
- Cliente Nro.2079	27.457.010.-	27.457.010.-
- Cliente Nro.1270	1.350.000.-	1.350.000.-
- Cliente Nro.4014	1.874.732.-	1.874.732.-

- Cliente Nro.3567	306.075.-	306.075.-
- Cliente Nro.1300	605.000.-	605.000.-
- Otros Clientes	18.251.191.-	18.048.691.-
Anticipos de Clientes Clearing de:	226.226.030.-	348.609.276.-
- Cliente Nro.2319	1.310.172.-	1.310.172.-
- Cliente Nro.3409	2.060.808.-	2.060.808.-
- Cliente Nro.1745	44.969.000.-	44.969.000.-
- Cliente Nro.1308	2.460.596.-	2.460.596.-
- Cliente Nro.2953	62.578.-	0.-
- Cliente Nro.2352/1233	11.-	0.-
- Cliente Nro.5704/1317	38.355.-	0.-
- Cliente Nro.4476	911.-	0.-
- Cliente Nro.1270	17.295.-	0.-
- Cliente Nro.4477	3.156.300.-	0.-
- Cliente Nro.1190	114.766.651.-	297.808.700.-
- Cliente Nro.1896	57.383.353.-	0.-
Intereses a devengar	12.475.738.-	12.475.738.-
Totales	325.706.890.-	448.188.241.-

Otros Pasivos (Pasivo Corriente) – Nota N° 10

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Préstamos	248.332.280.-	240.568.273.-
- Todomax SA	248.332.280	201.176.614.-
- Préstamo – JAIP	0.-	39.391.659.-
Dividendo a pagar	283.725.649.-	283.725.649.-
Otros Pasivos Corrientes	17.146.575.-	11.382.950.-
Totales	549.204.504.-	535.676.872.-

Administración de Cartera (corto y largo plazo)

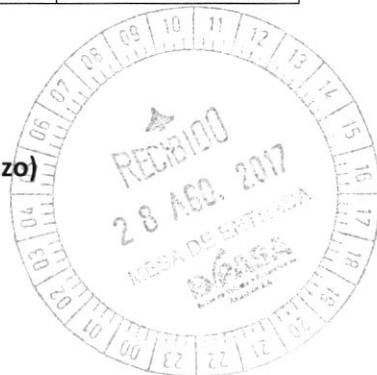
No Aplicable

Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo)

No Aplicable

Obligaciones por contrato de Underwriting (corto y largo plazo)

No Aplicable



Saldo y transacciones con personas y empresas relacionadas (Corriente y No Corriente)

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Documentos y cuentas por cobrar:

CONCEPTO	Período Actual Gs.	Período Anterior en Gs.
Documentos a cobrar – JAIP	102.081.598.-	123.974.669.-
Documentos a cobrar – GDSB	102.081.598.-	123.974.669.-
Totales	204.163.196.-	247.949.338.-

Resultado con personas y empresas vinculadas

No Aplicable

Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL PERIODO ANTERIOR G.	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL PERIODO G.
Capital Integrado	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	73.225.509	-	-	73.225.509
Resultados Acumulados	250.000.000	-	113.604.148	136.395.852
Resultados del Ejercicio	-113.604.148	218.176.338	-	104.572.190
TOTAL	1.209.621.361	218.176.338	113.604.148	1.314.193.551

Previsiones

No Aplicable

Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

No Aplicable

Otros Ingresos Operativos – NOTA N° 11

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

CONCEPTO	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Venta de Acciones	2.996.147.000.-	276.588.400.-
Venta de CDA	1.340.337.706.-	0.-
Ingresos por servicios de Representantes de Tenedores	27.493.250.-	92.643.390.-
Comisiones cobradas	9.172.604.-	0.-
Otros ingresos	151.116.-	0.-
Totales	4.373.301.676.-	369.231.790.-



Aranceles por Negociación Bolsa de Valores – NOTA N° 12

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Aranceles por negociación en Bolsa	10.404.490.-	2.683.450.-
Gastos Administrativos - BVPASA	11.962.849.-	12.087.858.-
Aranceles – CNV y SEPRELAD	1.511.160.-	4.299.653.-
TOTAL	23.878.499.-	19.070.961.-

Otros Gastos Operativos – NOTA N° 12

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Costo de venta de Acciones	2.700.390.000.-	254.886.900.-
Costo de venta de CDA	1.306.164.682.-	0.-
TOTAL	4.006.554.682.-	254.886.900.-

Otros Gastos de Comercialización – NOTA N° 12

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Gastos de movilidad	1.084.171.-	660.619.-
Útiles de oficina	1.326.582.-	1.799.692.-
TOTAL	2.410.753.-	2.460.311.-

Otros Gastos de Administración – NOTA N° 12

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Sueldos y jornales	95.463.966.-	89.521.254.-
Aporte patronal	15.751.548.-	14.771.004.-
Remuneración personal superior	46.772.727.-	60.000.000.-
Honorarios profesionales	128.756.198.-	168.772.728.-
Agua, luz y teléfono	1.953.451.-	4.207.615.-
Combustibles y lubricantes	6.485.533.-	9.194.589.-
Comisiones y gastos bancarios operacionales	589.637.-	1.255.014.-
Multas y recargos	4.789.637.-	1.527.049.-
Intereses pagados	59.526.386.-	32.736.284.-
Gastos de comunicación	7.820.731.-	0.-
Gastos de consumisión y limpieza	7.640.613.-	8.298.994.-
Capacitación al personal	218.182.-	0.-
Seguridad y vigilancia	1.443.892.-	1.777.311.-
Gastos no deducibles	3.983.704.-	5.980.874.-
Viáticos	17.500.000.-	7.500.000.-
Otros gastos de administración	8.031.877.-	13.302.994.-
Comisiones y gastos bancarios sobre operaciones crediticias	2.952.710.-	0.-
TOTAL	409.680.792.-	418.845.710.-

Otros Ingresos y Egresos – NOTA N° 13

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Otros Ingresos:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Valuación de Acción de Bvpassa	31.253.215.-	26.562.157.-
Totales:	31.253.215.-	26.562.157.-

b- Otros Egresos:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Devaluación de Acción de Bvpassa	1.490.419.-	0.-
Totales:	1.490.419.-	0.-

Intereses Cobrados – NOTA N° 14

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Intereses cobrados:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Banco Itaú – Caja de Ahorro	0.-	36.820.-
Totales:	0.-	36.820.-

b- Intereses pagados:

<u>Concepto</u>	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Préstamo Bancop SA	15.987.362.-	7.508.003.-
Préstamo Finlatina SA	12.551.925.-	10.321.900.-
Préstamo Itaú Banco	0.-	368.234.-
Totales:	28.539.287.-	18.198.137.-

Resultados Extraordinarios

No Aplicable

Información referente a contingencias y compromisos.

a) Compromisos directos

No Aplicable

b) Contingencias Legales

No Aplicable.



c) Garantías constituidas: Póliza de Caución / Garantía de Desempeño Profesional

Detalle de la Póliza	
Compañía de Seguro :	Aseguradora Tadj Propiedad Cooperativa S.A.
Número de Póliza :	54.1514.0000402.0000
Asegurado :	Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
Tomador:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Fecha de emisión :	24/02/2017
Vigencia desde :	28/02/2017
Vigencia hasta :	28/02/2018
Plazo en días :	366
Capital máximo asegurado :	Gs. 511.154.000.-

Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No Aplicable

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

No Aplicable

Cambios Contables.

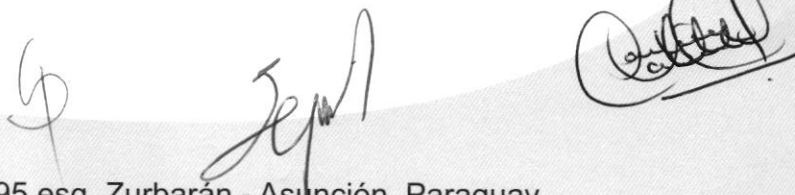
No Aplicable

Restricciones para distribución de utilidades.

No Aplicable

Sanciones.

No Aplicable



Asunción, 22 de Agosto de 2017.

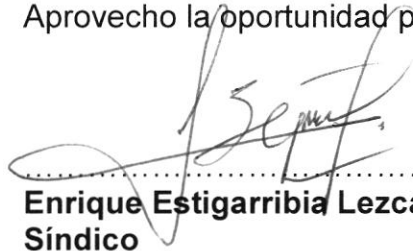
INFORME DEL SÍNDICO

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 Primer Semestre cerrado al 30 de Junio de 2017, 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 173/16

Acta de Reunión de Directorio

En fecha 23 de agosto de 2017, siendo las 09:00 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 Estigarribia Lezcano, a fin de tratar el único punto del orden del día:

- Aprobación de los Estados Contables básicos del Primer Semestre del Ejercicio 2017 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 2017, 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.

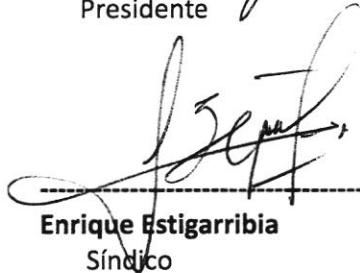
Una vez tratado y aprobado el único punto del orden del día, se levanta la sesión siendo las 09:40 hs del día de la fecha.



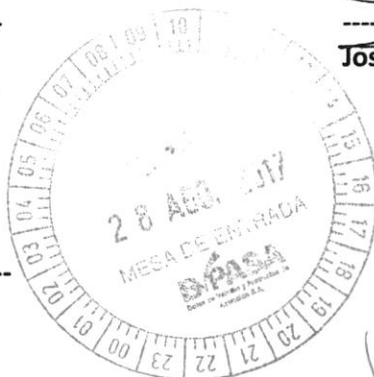
Gustavo D. Sanabria
Presidente



José Aníbal Insfrán Pelozo
Vicepresidente



Enrique Estigarribia
Síndico



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Maria Isabella A. Villalba de Amaro
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 12
Rca. Dominicana Nº 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay