

I. INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Identificación	INVESTOR CASA DE BOLSA S.A., R.U.C.: 80060213-7 Actividad Principal: (Compra y Venta de Valores por cuenta de terceros y por cuenta propia - Asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa) Registro CNV: según resolución Nro.1275/10 de fecha 19 de mayo 2010 Código de Bolsa: 021 según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo 2010 Dirección Oficina Principal: Concordia Nro. 179 esq. Gral. Santos Teléfono/Fax: 021 212 060 E-mail: aacosta@investor.com.py Página Web: www.investor.com.py Domicilio Legal: Concordia Nro. 179 esq. Gral. Santos. Asunción- Paraguay
Antecedentes de la Constitución de la Sociedad y Reformas Estatutarias	Escritura Nro.: 205 de fecha 06 de marzo de 2010. Inscripción en el Registro Público: 23 de marzo de 2010. Reforma de Estatuto: Esc. Pub. Nro. 312 de fecha 24 marzo de 2015, inscrita en el Reg. Público en fecha 29 de junio de 2015, donde se fija el Capital Social de la Sociedad a Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones).
Administración	Presidente: Manuel Ferreira Brusquetti Vice-Presidente: Albaro José Acosta Ferreira Director Titular: Rolando Natalizia Nasser Director Titular: Anibal David Acosta Ferreira Director Titular: Juan Carlos Valenzuela Síndico: Eugenia Elizabeth Vega Bernal Síndico Suplente: Valeria Ma. Luján Gutiérrez Gamarra
Auditor Externo Independiente	Auditor Externo Independiente Asignado: AYCA (Auditores y Consultores Asociados). Número de Inscripción en el Registro de la CNV: Código CNV AE007.
Personas y empresas relacionadas	Manuel Ferreira Brusquetti Albaro José Acosta Ferreira.- Rolando Natalizia Nasser.- Anibal David Acosta Ferreira.- Juan Carlos Valenzuela.- Eugenia Elizabeth Vega Bernal.- Valeria Ma. Luján Gutiérrez Gamarra.-
Capital y Propiedad:	Capital Social de acuerdo al Artículo 6to. Del Estatuto Social es de Gs. 4.860.000.000.- (Guaraníes cuatro mil ochocientos sesenta millones). Representado por 4.860.- (Cuatro mil ochocientos sesenta) acciones nominativas ordinarias de valor nominal Gs. 1.000.000.- (Un millón) cada una. Capital Emitido: Gs.4.860.000.000.- (Guaraníes cuatro mil ochocientos sesenta millones).- Capital Suscripto: Gs.4.860.000.000.- (Guaraníes cuatro mil ochocientos sesenta millones).- Capital Integrado: Gs.4.860.000.000.- (Guaraníes cuatro mil ochocientos sesenta millones).- Valor Nominal de las Acciones: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón).-




Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando J. Natalizia N.
 Director Titular
 INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.


Eugenia Vega
 Síndico


Juan Carlos Descalzo
 Contador

MOORE STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictámen
 de fecha **12 MAY 2017**

II. ESTADOS CONTABLES

BA


LANCE GENERAL DE INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

AL 31/12/2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO 31/12/2015.

(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVO CORRIENTE Nota 5. a			PASIVO CORRIENTE Nota 5.a		
Disponibilidades Nota 5. d			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	462.917.205	927.620	Proveedores Varios Nota 5. l	129.186.079	235.118.182
Bancos	<u>1.096.991.556</u>	<u>390.826.486</u>	Acreedores por Intermediación Nota 5. q	<u>871.776.673</u>	<u>216.090.143</u>
	1.559.908.761	391.754.106		1.000.962.752	451.208.325
Créditos			Prestamos Financieros Nota 5. k		
Deudores por Intermediación Nota 5. f	112.632.628	496.855.578	Sobregiros en cuenta corriente	-	1.426.556.251
Créditos Fiscales	823.630.262	548.755.042	Documentos a pagar	1.000.000.000	38.822.004.000
Dividendos a Cobrar Investor Economía	400.167.713	371.464.067	Intereses a Pagar	<u>21.698.628</u>	<u>610.017.359</u>
Otros Créditos Nota 5. j	5.660.825	392.435.111		1.021.698.628	40.858.577.610
Anticipo de Iracis	-	<u>42.587.962</u>	Provisiones		
	1.342.091.428	1.852.097.760	Impuesto a la Renta a pagar	137.960.365	-
Anticipos Nota 5. j			Sueldos a Pagar	3.640.000	-
Anticipos a Proveedores	300.295.967	27.500.000	Aportes y Retenciones a Pagar	<u>13.250.949</u>	<u>11.797.045</u>
Anticipos Honorarios - Servicios	<u>11.091.946</u>	<u>1.226.818</u>		154.851.314	11.797.045
	311.387.913	28.726.818	Otros Pasivos		
Otros Activos			Otros Pasivos	-	-
Intereses a Vencer Nota 5. h	21.260.271	589.193.319		-	-
Seguros a Vencer Nota 5. h	5.641.475	5.298.584	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.177.512.694	41.321.582.980
	<u>26.901.746</u>	<u>594.491.903</u>	PASIVOS NO CORRIENTE Nota 5. a		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.240.289.848	2.867.070.587	Préstamos Financieros		
ACTIVO NO CORRIENTE Nota 5. a			Préstamos en Bancos	-	5.333.092.639
Créditos			Intereses a Pagar	-	<u>302.802.769</u>
Intereses a Cobrar Nota 5. j	<u>211.309.012</u>	<u>18.763.630.046</u>			5.635.895.408
	211.309.012	18.763.630.046	Otros Pasivos		
Inversiones Permanentes Nota 5. e			Intereses a Devengar Nota 5. q	172.645.411	18.084.692.988
Títulos de Renta Variable	382.070.000	782.425.000	Ganancias a Devengar	-	<u>203.254.722</u>
Títulos de Renta Fija	6.474.799.417	49.358.670.431		172.645.411	18.287.947.710
Acciones en la Bolsa de Valores	<u>232.379.526</u>	<u>183.400.420</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	172.645.411	23.923.843.118
	7.089.248.943	50.324.495.851	TOTAL PASIVO	2.350.158.105	65.245.426.098
Propiedad, Planta y Equipo Nota 5. g			PATRIMONIO NETO Nota 5. t		
Bienes en operación	469.005.037	419.231.981	Capital realizado	4.860.000.000	4.100.000.000
Depreciación acumulada	<u>-228.435.577</u>	<u>-170.204.955</u>	Aportes para Futuras Integraciones	-	<u>103.125.000</u>
	240.569.460	249.027.026		4.860.000.000	4.203.125.000
Activos Intangibles Nota 5. i			Reserva Legal	446.444.704	262.751.098
Licencias	24.807.367	15.664.643	Reserva de revalúo	9.583.672	32.891.436
Marcas	900.000	900.000	Utilidad por valuación BVPSA	48.979.106	117.934.201
Sistemas Informáticos	525.483.674	277.203.672	Utilidad por valuación de Títulos	-	<u>57.127.312</u>
Amortización Acumulada	<u>-140.549.493</u>	<u>-140.549.493</u>		505.007.482	470.704.047
	410.641.548	153.218.822	Resultados Acumulados	-	-
Otros Activos			Resultado del Ejercicio	<u>3.490.178.496</u>	<u>2.451.472.459</u>
Garantía de Alquiler Nota 5. j	13.285.272	13.285.272		3.490.178.496	2.451.472.459
Gastos de Constitución	-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO	8.855.185.978	7.125.301.506
Seguros Pagados por Adelantado	-	-			
	13.285.272	13.285.272	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.205.344.083	72.370.727.604
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	7.965.054.235	69.503.657.017			
TOTAL ACTIVO	11.205.344.083	72.370.727.604			


Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando J. Natalizia N.
 Director Titular


Eugenia Vega
 Sindico


Juan Carlos Descalzo
 Contador

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen

de fecha: 2 MAY 2017

ESTADO DE RESULTADOS DE INVESTOP CASA DE BOLSA S.A.
AL 31/12/2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO 31/12/2015.
 (Expresado en Guaraníes)

INGRESOS OPERATIVOS	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>		
Por intermediación de Renta Fija en Rueda Nota 5.v	812.948.260	580.309.857
<u>Ingreso por Otros Tipos de servicios</u>		
Ingresos por Asesoría Financiera Nota 5. w	1.447.597.498	2.170.238.702
<u>Otros Ingresos Operativos</u>		
Ganancia por Venta de Tirulos – Bonos Nota 5. w	<u>479.532.013</u>	<u>3.263.821.960</u>
Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas	2.740.077.771	6.014.370.519
<u>Más otros ingresos Nota 5. y</u>		
Dividendos Investor Economía	400.167.713	690.464.067
Otros Ingresos	<u>3.211.488.940</u>	<u>377.896.193</u>
Ganancias (o pérdidas) brutas	6.351.734.424	7.082.730.779
GASTOS OPERATIVOS		
<u>Otros Gastos Operativos</u>	675.231.509	547.551.862
Gastos por Comisiones y Servicios	410.547.895	237.236.351
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	196.275.963	255.572.420
Otros Gastos Operativos	68.407.651	54.743.091
<u>Gastos de Comercialización</u>	22.554.354	23.152.472
Publicidad	8.992.695	9.636.364
Folletos e impresiones	13.561.659	13.516.108
<u>Gastos de administración</u>	3.419.424.962	3.379.947.065
Sueldos y Jornales	549.671.799	544.287.239
Aporte Patronal	88.302.011	89.807.394
Aguinaldos Pagados	46.935.864	45.377.119
Mantenimiento	16.765.452	12.390.769
Alquileres	242.264.273	207.683.278
Gastos Generales	54.795.677	107.539.218
Seguros	18.151.753	16.837.371
Impuestos, Tasas y Contribuciones	14.909.206	10.942.593
Otros Gastos de Administración	514.197.240	571.256.005
Honorarios Profesionales	221.435.566	200.572.239
Remuneración Personal Superior	868.250.000	928.333.334
Servicios Personales	589.308.401	470.919.094
Gastos de Capacitación	6.110.478	7.985.092
Servicios Contratados	112.146.340	96.763.933
Iva Gastos	-	-
Donaciones y Contribuciones	17.950.280	14.090.909
Depreciaciones del Ejercicio	58.230.622	55.161.478
<u>-Otros Egresos Nota 5. y</u>		
Otros Egresos	<u>405.037.339</u>	<u>442.137.994</u>
Ganancias (o pérdidas) antes de los gastos financieros	1.829.486.260	2.689.941.386
RESULTADOS FINANCIEROS	185.040.955	327.079.618
Generados por Activos	798.611.276	1.402.826.982
Intereses devengados Nota 5.z	798.611.276	1.402.826.982
Dividendos Cobrados	-	-
Diferencia de Cambio	-	-
Generados por Pasivos	983.652.231	1.075.747.364
Intereses devengados Nota 5.z	594.546.532	879.106.560
Intereses Pagados Nota 5.z	<u>389.105.699</u>	<u>196.640.804</u>
Ganancias (o pérdidas) Operativas	1.644.445.305	3.017.021.004
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS		
Ganancias	-	-
Pérdidas	-	376.051.484
Ganancias (o pérdidas) en operaciones extraordinarias	1.644.445.305	2.640.969.520
Ganancias (o pérdidas) sin ajuste monetario	-	-
Más: (o menos) efectos de los precios cambiantes	2.493.538.279	265.678.923
Ganancias (o pérdidas) ajustadas del ejercicio	-	-
Más: (o menos) ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Ganancias (o pérdidas) antes de impuesto a la renta	4.137.983.584	2.906.648.443
Menos:		
Impuesto a la Renta	464.111.483	326.151.118
Reserva Legal	<u>183.693.605</u>	<u>129.024.866</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.490.178.496	2.451.472.459



MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen

de fecha: 17 MAY 2017

Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando J. Natalizia N.
 Director Titular
 INVESTOP CASA DE BOLSA S.A.

Eugenia Vega
 Síndico

Juan Carlos Descalzo
 Contador


ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2016 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

(Expresado en Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas Netas (cobro neto)	2.644.768.708	2.326.079.140
(-) Costo de ventas (pago neto)		
(-) Pago a Proveedores	-124.426.747	167.454.252
(-) Efectivo pagado a empleados	-684.909.674	-679.471.752
(-) Efectivo generado (usado) por otras actividades	-3.782.808	-2.829.984.297
(-) Efectivo generado por otras actividades	<u>1.118.118.374</u>	<u>802.681.337</u>
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	2.949.767.853	-213.241.320
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Fondos anticipados a clientes	-	-
Otros Créditos	-	-
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pagos a proveedores		
Pagos a Acreedores Varios		
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	2.949.767.853	-213.241.320
Impuesto a la Renta	<u>-558.438.376</u>	<u>-675.411.150</u>
Efectivo Neto de actividades de operación	2.391.329.477	-888.652.470
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones Permanentes	44.056.223.806	-33.226.120.093
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	<u>-297.612.109</u>	<u>-170.300.232</u>
Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión	43.758.611.697	-33.396.420.325
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital	-	103.125.000
Préstamos a largo plazo	-45.472.774.390	35.160.870.213
Dividendos pagados	-2.002.550.408	-2.113.708.070
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades financieras	-47.475.324.798	33.150.287.143
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes		
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	1.168.154.655	-869.106.729
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	391.754.106	1.260.860.835
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	1.559.908.761	391.754.106


Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando J. Natalizia N.
 Director Titular
 INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.


Eugenia Vega
 Síndico


Juan Carlos Descalzo
 Contador

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen

de fecha: 12 MAY 2017

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO DE INVESTOP CASA DE BOLSA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2016 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

(Expresado en Guaraníes)

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	AP. FUT. INTEGRAC.	INTEGRADO	LEGAL	REGULARIZACION	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	103.125.000	4.100.000.000	262.751.098	175.061.513	32.891.436	0	2.451.472.459	7.125.301.506	6.606.430.080
<u>Mov. Subsecuentes</u>									
Reserva Legal y otros del Ejercicio	0	0	183.693.606	48.979.106	0	0	0	232.672.712	172.344.406
Revaluó del Ejercicio	0	0	0	0	9.583.672	0	0	9.583.672	8.762.631
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	103.125.000
Retiros a Cta. De Utilidades	0	0	0	0	0	0	(2.002.550.408)	(2.002.550.408)	(2.216.833.070)
Aporte Capital	(103.125.000)	760.000.000	0	(175.061.513)	(32.891.436)	0	(448.922.051)	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	3.490.178.496	3.490.178.496	2.451.472.459
SALDO AL 31/12/2016	0	4.860.000.000	446.444.704	48.979.106	9.583.672	0	3.490.178.496	8.855.185.978	0
SALDO AL 31/12/2015	103.125.000	4.100.000.000	262.751.098	175.061.513	32.891.436	0	2.451.472.459	0	7.125.301.506

Rolando Natalizia
Director Titular

Ing. Rolando J. Natalizia N.
Director Titular
INVESTOP CASA DE BOLSA S.A

Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador

MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha 12 MAY 2017

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES DE INVESTOR CASA DE BOLSA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

NOTA 1: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Contables anuales (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 31 de diciembre de 2016 han sido considerados y aprobados según Acta de Directorio Nro.69/2017 de fecha 29 de abril del 2017.-

NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

2.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A. fue constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima el 06 de Marzo de 2010 según escritura Pública N° 205 e inscrita en el Registro Público de Comercio en el Libro Seccional respectivo y bajo en N° 62 Y el folio N° 696 y siguiente de fecha 23 de Marzo de 2010. La Sociedad se halla regida por las disposiciones de sus Estatutos, las Normas Legales y Reglamentarias relativas a la Sociedad y al Código Civil. La duración inicial de la Sociedad es de noventa y nueve años.

Inscripta en la Comisión Nacional de Valores según Resolución 1275/10 de fecha 19 de mayo de 2010 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo de 2010, bajo el número 021.

La Sociedad tiene por objeto efectuar las siguientes operaciones:

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

2.2 Participación en empresas vinculadas

Con respecto a este punto hacemos referencia de que Investor Casa de Bolsa. S.A. ya no posee Acciones de la Empresa Investor Economía S.A., estas fueron vendidas antes del cierre del ejercicio 2016, según Acta de Directorio N°59/16.


Rolando Natalizia
Director Titular
Ing. Rolando J. Natalizia N.


Eugenia Vega
Síndico


Juan Carlos Descalzo
Contador

MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 12 MAY 2017

NOTA 3: PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Base de preparación de los estados contables

Los estados Contables han sido preparados de acuerdo a la Resolución Nro. 950/06 de la Comisión Nacional de Valores y a Principios y Normas Contables Vigentes en Paraguay.

3.2 Criterios de valuación

Son aplicados los criterios de valuación y exposición aceptados por las Normas Contables y Tributarias Vigentes en Paraguay y de acuerdo a la Resolución 950/06 y la 763/04 de la Comisión Nacional de Valores.

3.3 Previsión para cuentas incobrables

La entidad no posee previsión para cuentas incobrables.

3.4 Depreciación de bienes de uso

Los Bienes de Uso se expresan a su valor de adquisición, revaluados de acuerdo al índice de revalúo fijado por la Subsecretaría del Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien.

3.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y egresos son reconocidos de acuerdo al criterio contable de lo devengado. Bajo tal criterio los efectos de las transacciones y otros eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando el efectivo es recibido o pagado.

3.6 Base de preparación del estado de flujos de efectivo

La base de preparación del estado de flujo de efectivo es El Método Directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

NOTA 4: CAMBIO DE POLÍTICA Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La entidad no posee cambios de políticas y procedimientos contables en el transcurso del presente ejercicio.

NOTA 5: CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

a) Valuación en moneda extranjera

	AI 31/12/2016	AI 31/12/2015
Comprador	5.759,23	5.799,89
Vendedor	5.774,63	5.813,94

MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 12 MAY 2017


Rolando Natalizia
Director Titular
Ing. Rolando J. Natalizia N.
Director Titular


Eugenia Vega
Síndico


Juan Carlos Descalzo
Contador

b) Posición en moneda extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera.



DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO AL 31/12/2016	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO AL 31/12/2015
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBILIDADES						
Caja	Dólares	80.378,32	5.759,23	Dólares	159,94	5.799,89
Bancos	Dólares	190.475,39	5.759,23	Dólares	67.385,15	5.799,89
CREDITOS						
Deudores por Intermediación	Dólares	19.556,89	5.759,23	Dólares	85.666,38	5.799,89
Créditos Fiscales	Dólares	143.010,48	5.759,23	Dólares	94.614,73	5.799,89
Dividendos a Cobrar	Dólares	69.482,85	5.759,23	Dólares	64.046,74	5.799,89
Otros Créditos	Dólares	982,91	5.759,23	Dólares	67.662,51	5.799,89
Anticipo IRACIS	Dólares	-	5.759,23	Dólares	7.342,89	5.799,89
ANTICIPOS						
Anticipo a Proveedores	Dólares	52.141,69	5.759,23	Dólares	4.741,47	5.799,89
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares	1.925,94	5.759,23	Dólares	211,52	5.799,89
OTROS ACTIVOS						
Intereses a Vencer	Dólares	3.691,51	5.759,23	Dólares	101.586,98	5.799,89
Seguros a Vencer	Dólares	979,55	5.759,23	Dólares	913,57	5.799,89
ACTIVO NO CORRIENTE						
CREDITOS						
Intereses a Cobrar	Dólares	36.690,50	5.759,23	Dólares	3.235.169,99	5.799,89
INVERSIONES PERMANENTES						
Título de Renta Variables	Dólares	66.340,47	5.759,23	Dólares	134.903,42	5.799,89
Título de Renta Fija	Dólares	1.124.247,41	5.759,23	Dólares	8.510.276,99	5.799,89
Acciones en la Bolsa de Valores	Dólares	40.349,06	5.759,23	Dólares	31.621,36	5.799,89
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
Bienes en Operación	Dólares	81.435,37	5.759,23	Dólares	72.282,75	5.799,89
Depreciación Acumulada	Dólares	(39.664,26)	5.759,23	Dólares	(29.346,24)	5.799,89
ACTIVOS INTANGIBLES						
Licencias	Dólares	4.307,41	5.759,23	Dólares	4.277,21	5.799,89
Marcas	Dólares	156,27	5.759,23	Dólares	155,18	5.799,89
Sistemas Informáticos	Dólares	91.242,00	5.759,23	Dólares	90.602,35	5.799,89
Amortización Acumulada	Dólares	(24.404,22)	5.759,23	Dólares	(24.233,13)	5.799,89
OTROS ACTIVOS						
Garantía de Alquiler	Dólares	2.306,78	5.759,23	Dólares	2.290,61	5.799,89
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS A PAGAR						
Proveedores Varios	Dólares	22.371,32	5.774,63	Dólares	40.440,42	5.813,94
Acreedores Varios	Dólares	150.966,67	5.774,63	Dólares	37.167,59	5.813,94

MOORE STEPHENS-AYC
Firmado al solo efecto de identificación con el Dictamen de fecha 12 MAY 2017

Rolando Natalizia
Director Titular
Ing. Rolando Natalizia N.
Director Titular
INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

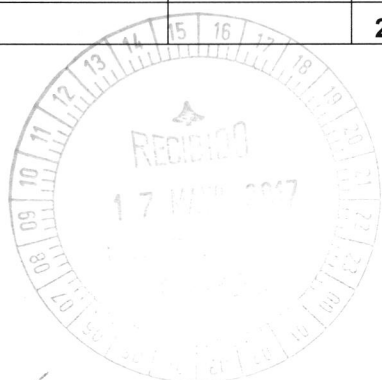
Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador


PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	173.171,27	5.774,63	Dólares	6.677.400,18	5.813,94
Intereses a Pagar	Dólares	3.757,58	5.774,63	Dólares	104.923,23	5.813,94
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares	-	5.774,63	Dólares	245.368,24	5.813,94
PROVISIONES						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares	23.890,77	5.774,63	Dólares	-	5.813,94
Sueldos a Pagar	Dólares	630,34	5.774,63	Dólares	-	5.813,94
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares	2.294,68	5.774,63	Dólares	2.029,10	5.813,94
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS FINANCIEROS						
Documentos a Pagar	Dólares	-	5.774,63	Dólares	917.294,06	5.813,94
Intereses a Pagar	Dólares	-	5.774,63	Dólares	52.082,20	5.813,94
OTROS PASIVOS						
Intereses a Devengar	Dólares	29.897,22	5.774,63	Dólares	3.110.574,41	5.813,94
Ganancias a Devengar	Dólares	-	5.774,63	Dólares	52.082,20	5.813,94

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera.


CONCEPTO	2016		2015	
	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2016	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2016	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2015	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2015
Ganancias por valuación de Activos en Moneda Extranjera	5.759,23	1.771.095.935	5.799,89	3.895.179.895
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	5.774,63	2.855.574.500	5.813,94	358.323.308
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranjera	5.759,23	1.685.881.637	5.799,89	3.194.199.763
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	5.813,94	447.250.519	5.813,94	793.624.517
Efecto Neto		2.493.538.279		265.678.923



MOORE STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha 12 MAY 2017


Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando Natalizia N.
 Director Titular
 INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

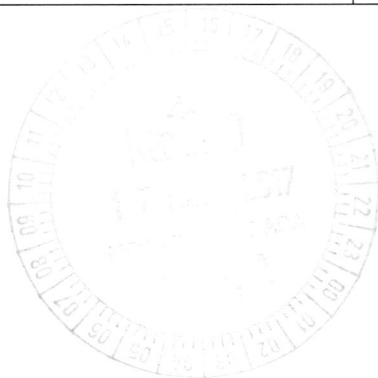

Eugenia Vega
 Síndico


Juan Carlos Descalzo
 Contador

d) Disponibilidades

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

ACTIVO CORRIENTE	31/12/2016	31/12/2015
DISPONIBILIDADES		
Recaudaciones a Depositar	460.000.000	0
Fondo Fijo	2.917.205	927.621
Banco Itaú Cta. Cte. Gs.	5.686.828	0
Banco Itaú Cta. Cte. USD	146.342	187.696.798
Banco Regional Cta. Cte. Gs.	1.888.018	0
Banco Regional Cta. Cte. USD	0	17.948.340
Banco Itaú Cta. Comp. Gs.	58.507.456	0
Banco Itaú Cta. Comp. USD	377.766.498	90.921.761
Banco Familiar Cta. Comp. Gs.	4.140.842	3.580.000
Banco Regional Cta. Comp. Gs.	87.492	0
Banco Regional Cta. Comp. USD	1.223.894	6.852.761
Banco Familiar Cta. Comp. USD	25.275.072	22.508.054
BBVA Cta. Cte. Gs.	4.038.329	820.309
BBVA Cta. Cte. USD	597.341.576	44.112.601
Sudameris Bank Cta. Cte. USD	138.682	0
Banco Continental Cta. Cte. USD	452.675	5.327.141
Banco Continental Cta. Cte. Gs.	440.000	247.000
Visión Banco Cta. Cte. Gs.	3.500.000	2.884.500
Visión Banco Cta. Cte. USD	5.759.230	579.989
Citi Bank. Cta. Cte. Gs.	0	1.000.001
Citi Bank. Cta. Cte. USD.	0	579.989
Banco Atlas. Cta. Cte. USD.	3.054.696	5.417.040
Sudameris. Cta. Cte. Gs.	7.498.081	304.357
Finexpar Cta. Cte. USD.	44.948	44.948
Banco GNB Cta. Cte. Gs.	897	897
TOTAL DISPONIBILIDADES	1.559.908.761	391.754.107



MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 12 MAY 2017

Rolando Natalizia
Ing. Rolando Natalizia N.
Director Titular

Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador

e) Inversiones Permanentes Guaraníes.

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR			INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2016				
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P. NETO
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.	BONOS	350	354.045.900	354.045.900	118.800.000.000	21.894.946.270	219.984.886.892
BANCO AMAMBAY S.A.	BONOS	118	712.348.043	712.348.043	180.854.046.689	90.485.227.079	377.721.375.813
BBVA	BONOS	68	416.396.015	416.396.015	375.000.000.000	158.256.215.345	982.605.427.856
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	BONOS	665	703.087.210	703.087.210	1.260.989.299.372	360.256.596.427	2.147.613.421.912
FIDEICOMISO CSA 01	BONOS	112	675.721.299	675.721.299	4.453.181.536	125.510.916	4.627.178.118
INNOVARE S.A.E.C.A.	BONOS	767	780.224.732	780.224.732	12.724.200.000	1.312.602.202	16.785.787.235
BANCO ATLAS S.A.	BONOS	207	534.999.063	534.999.063	147.414.000.000	95.010.523.010	492.319.460.382
COLONIZADORA SAN AGUSTIN S.A.E.C.A.	BONOS	30	172.776.900	172.776.900	21.000.000.000	1.409.842.754	25.261.251.793
BANCO ATLAS S.A.	CDA	5(CINCO)	1.653.488.755	1.653.488.755	147.414.000.000	95.010.523.010	492.319.460.382
BANCO REGIONAL	CDA	2(DOS)	287.961.500	287.961.500	908.028.700	236.020.178.443	1.455.723.754.608
FINEXPAR	CDA	1(UNO)	50.000.000	50.000.000	31.665.410.000	10.192.975.864	55.022.116.161
CEFISA	CDA	1(UNO)	60.000.000	60.000.000	25.139.545.454	120.447.176	43.750.965.818
INTERFISA	CDA	1(UNO)	73.750.000	73.750.000	102.336.100.000	16.142.773.954	166.002.897.268
Total, al 31/12/2016			6.474.799.418	6.474.799.418			
Total, al 31/12/2015			49.358.670.431	49.358.670.431			

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR			INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2016				
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P. NETO
co Familiar S.A.E.C.A	Acción	1(UNO)	296.770.000	296.770.000	240.000.000.000	102.424.936.410	543.479.063.444
LC RISK	Acción	2 (DOS)	175.000.000	175.000.000	45.007.000.000	7.464.623.000	56.315.214.000
Total al 31/12/2016			471.770.000	471.770.000			
Total al 31/12/2015			893.424.271	893.424.271			



MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha 12 MAY 2017

Rolando Natalizia

Director Titular

Ing. Rolando Natalizia N.

Director Titular

INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

Eugenia Vega
Sindico

Juan Carlos Descalzo
Contador

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION S.A.						
CANTIDAD	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ULTIMO REMATE	RESULTADO	P. NETO
1 (UNA)	Acción	14.500.000	232.379.526	500.000.000	2.186.629.358	10.224.699.154
Total al 31/12/2016		14.500.000	232.379.526			
Total al 31/12/2015		14.500.000	183.400.420			

f) Créditos

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 31 de diciembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior, es como sigue:

GUARANIES		
CONCEPTO	Valores al 31/12/2015	Valores al 31/12/2016
CLIENTES POR OPERACIONES	486.555.578	74.720.891
CLIENTES POR ASESORAMIENTOS	7.300.000	37.911.737
DOCUEMENTOS A COBRAR	3.000.000	
Total al 31/12/2016	0	112.632.628
Total al 31/12/2015	496.855.578	0

DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

EMISOR	INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR UNITARIO	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	VALOR DE SUSCRIPCIÓN
Total actual G.	NO APLICABLE				
Total anterior G.					

g) Bienes de Uso

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					
	Valores al Inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Valores al cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Acumuladas Al Cierre	Neto Resultante
Muebles y Útiles	92.537.064	15.640.484	0	0	108.177.548	21.131.622	0	0	3.186.671	32.008.614	79.355.605
Rodados	77.735.174	1.281.125	0	0	79.016.299	50.611.139	0	0	1.114.050	65.370.744	14.759.605
Instalaciones	6.716.542	179.504	0	0	6.896.046	1.115.817	0	0	52.091	1.758.204	5.189.933
Equipos de Oficina	11.366.944	280.984	0	0	11.647.928	3.475.922	0	0	320.503	4.694.991	7.273.440
Equipos de Informática	96.314.951	30.877.007	0	0	127.191.958	64.291.417	0	0	1.520.095	81.763.690	46.948.363
Mejoras en Predio Ajeno	113.038.334	13.453.252	0	0	126.491.586	29.579.038	0	0	3.390.262	42.839.334	87.042.514
Total al 31/12/2016	397.709.009	61.712.356	0	0	459.421.365	170.204.955	0	0	9.583.672	228.435.577	240.569.460
Total al 31/12/2015	397.709.009	12.760.340	0	0	410.469.349	115.043.476	0	0	8.762.632	170.204.955	249.027.026

MOORE STEPHENS-AY
 al solo efecto de
 identificación con el Dictá
 de fecha 2 MAY 2017

Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando J. Natalizia N.
 Director Titular
 INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

Eugenia Vega
 Síndico

Juan Carlos Descalzo
 Contador

h) Cargos Diferidos

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Seguros a Vencer	5.298.584	342.891	0	5.641.475
Intereses a Vencer	589.193.319	0	567.933.048	21.260.271
Total 31/12/2016	594.491.903	342.891	567.933.048	26.901.746
Total 31/12/2015	0	0	0	594.491.903

i) Intangibles

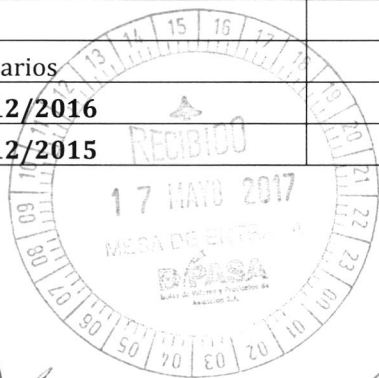
CUENTA	CONCEPTO	Valores al 31/12/2016
Marcas y Licencias	Marca Investor C.B. S.A.	225.000
Licencias Informáticas	Licencias para PCS	14.835.628
Sistemas Informáticos	Sistemas: Contable y Operativo	395.580.920
Total al 31/12/2016		410.641.548
Total al 31/12/2015		153.218.822

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

CUENTA	VALORES AL INICIO DEL PERIODO	Aumento	Disminución	VALORES AL 31/12/2016
Garantía de Alquiler	13.285.272	0	0	13.285.272
Deudores Varios	392.435.111	0	386.774.286	5.660.825
Cupones a Cobrar	18.763.630.046	-18.552.321.034	0	211.309.012
Seguros Pagados por Adelantado	0	0	0	0
Anticipos Proveedores y Otros	28.726.818	0	-282.661.095	311.387.913
Total al 31/12/2016	19.198.077.247	0	0	541.643.022
Total al 31/12/2015	5.267.143.595	0	0	19.198.077.247

k) Préstamos Financieros a corto y a largo plazo.

INSTITUCION	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Préstamo BBVA	1.000.000.000	0
Sobregiros Bancarios	0	0
TOTAL AL 31/12/2016	1.000.000.000	0
TOTAL AL 31/12/2015	45.248.560.251	5.333.092.639



MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha 12 MAY 2017.

Rolando Natalizia

Director Titular

Ing. Rolando Natalizia N.

Director Titular

Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador

l) Documentos y cuentas por pagar (Corto y largo plazo)

CONCEPTO	Valores al 31/12/2015	Valores al 31/12/2016
PROVEEDORES LOCALES	235.118.181	125.015.270
TARJETA DE CREDITO A PAGAR	5.068.832	4.170.809
Total al 31/12/2016	0	129.186.079
Total al 31/12/2015	235.118.181	0

m) Acreedores Corto y Largo Plazo. No aplicable.

A la fecha la entidad no registra administración Acreedores a Corto y Largo Plazo

n) Administración de Cartera (Corto y Largo Plazo)

A la fecha la entidad no registra administración de Cartera a Corto y Largo Plazo

o) Cuentas a Pagar a personas y empresas relacionadas (Corto y Largo plazo)

No aplicable.

p) Obligaciones por contrato de Underwriting (Corto y Largo Plazo)

No aplicable.

q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores por intermediación	871.776.673	0
Intereses a Vencer	0	172.645.411
Total al 31/12/2016	871.776.673	172.645.411
Total al 31/12/2015	216.090.143	18.084.692.988

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

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	Valores al 31/12/2015	Valores al 31/12/2016
Manuel Ferreira	Accionista	Préstamo	90.000.000	-
Investor Economía	Empresa Vinculada	Dividendos a Cobrar	371.464.067	345.789.313
Investor Economía	Empresa Vinculada	Venta de 55% Acciones	-	825.000.000
Total al 31/12/2016				1.170.789.313
Total al 31/12/2015			461.464.067	



MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha 17.2 MAY 2017

Rolando Natalizia
Ing. Roberto Natalizia N.
Director Titular

Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador

s) Resultados con Personas y Empresas Vinculadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	CONCEPTO	TIPO DE OPERACIÓN	Valores al 31/12/2015	Valores al 31/12/2016
Manuel Ferreira - Presidente	Remuneración y Otros	Egreso	526.033.329	225.000.000
Albaro Acosta - Vicepresidente	Remuneración y Otros	Egreso	543.278.809	716.287.281
Rolando Natalizia-Accionista	Remuneración y Otros	Egreso	0	15.240.512
Anibal Acosta - Accionista	Remuneración y Otros	Egreso	0	10.227.785
Juan Carlos Valenzuela-Director	Remuneración y Otros	Egreso	0	40.625.000
Eugenia Vega - Síndico	Honorarios	Egreso	0	6.194.888
Olga Ferreiro - Exdirector (*)	Remuneración y Otros	Egreso	222.272.727	194.399.608
Federico Callizo - Operador	Remuneración	Egreso		194.952.626
Total al 31/12/2016		0		1.402.927.700
Total al 31/12/2015		0	1.291.584.865	

t) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/12/2016
Capital Integrado	4.100.000.000	600.000.000	0	4.860.000.000
Aportes no capitalizados	103.125.000	0	0	0
Reservas	885.431.781	-380.424.299	0	505.007.482
Resultados Acumulados	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	2.161.322.001		2.161.322.001	3.490.178.496
Totales al 31/12/2016	7.249.878.782	219.575.701	2.161.322.001	8.855.185.978
Totales al 31/12/2015	6.606.430.080	781.107.037	2.919.958.070	7.125.301.506

u) Previsiones

La entidad no registra provisiones a la fecha.

v) Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 31/12/2016 G.	AL 31/12/2015 G.
Por intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	812.948.260	580.309.857
Totales	812.948.260	580.309.857

w) Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	AL 31/12/2016 G.	AL 31/12/2015 G.
Ingresos por Asesoría Financiera	1.447.597.498	2.170.238.702
Ganancia por Vta. De Títulos	479.532.013	3.252.653.492
Totales	1.927.129.511	5.422.892.194

Rolando Natalizia
Director Titular

Eugenia Vega
Síndico

Juan Carlos Descalzo
Contador

Ing. Rolando J. Natalizia N

17/20

Director Titular

CTOR CASA DE BOLSA S.A.

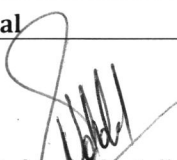
MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 12 MAY 2017


x) Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración

CONCEPTO	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
Otros Gastos Operativos		
Gastos por comisiones y servicios	410.547.895	237.236.351
Aranceles por neg. BVPASA	196.275.963	255.572.420
Otros Gastos Operativos	68.407.651	54.743.091
Total	675.231.509	547.551.862
Otros Gastos de Comercialización		
Publicidad	8.992.695	9.636.364
Folletos e impresiones	13.561.659	13.516.108
Otros Gastos de Comercialización	0	0
Total	22.554.354	23.152.472
Otros Gastos de Administración		
Sueldos y Jornales	549.671.799	544.287.239
Aporte Patronal	88.302.011	89.807.394
Aguinaldos Pagados	46.935.864	45.377.119
Alquileres	242.264.273	207.683.278
Gastos Generales	54.795.677	107.539.218
Seguros Pagados	18.151.753	16.837.371
Multas		0
Impuestos Tasas y Contribuciones	14.909.206	10.942.593
Otros Gastos de Administración	530.962.692	583.646.774
Honorarios Profesionales	221.435.566	200.572.239
Remuneración Personal Superior	826.825.000	928.333.334
Servicios Personales	589.308.401	470.919.094
Gastos de Capacitación	6.110.478	7.985.092
Vacaciones Pagadas	0	0
Donaciones y Contribuciones	17.950.280	14.090.909
Servicios de Contratados	112.146.340	96.763.933
Depreciación del Ejercicio	58.230.622	55.161.478
Total	3.377.999.962	2.863.620.403

y) Otros Ingresos y Egresos

CONCEPTO	AL 31/12//2016	AL 31/12//2015
Otros Ingresos		
Varios Administrativos-Recupero de Gastos	3.211.488.940	389.064.661
Dividendos Cobrados	400.167.713	690.464.067
Total	3.611.656.653	1.079.528.728
Otros Egresos		
Gastos Bancarios	405.037.339	442.137.994
Total	405.037.339	442.137.994


Rolando Natalizia
 Ing. Rolando Natalizia
 Director Titular


Eugenia Vega
 Síndico


Juan Carlos Descalzo
 Contador

STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictámen
 de fecha 12 MAY 2017

y) Resultados Financieros

CONCEPTO	AL 31/12//2016	AL 31/12//2015
Generados Por Activos		
Intereses Devengados	798.611.276	1.402.826.982
Total	798.611.276	1.402.826.982
Generados Por Pasivos		
Intereses Devengados	594.546.532	879.106.560
Intereses Pagados	389.105.699	196.640.804
Total	983.652.231	1.075.747.364

z) Resultados Extraordinarios

CONCEPTO	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
Ingresos Extraordinarios		
Ganancia por Vta. De Activo Fijo	0	0
Descuentos Obtenidos	0	0
Total	0	0
Egresos Extraordinarios		
Gratificación del Personal	0	376.051.484
Total	0	376.051.484

investor

MOORE STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictámen
 de fecha: 12 MAY 2017

Rolando Natalizia
 Director Titular
 Ing. Rolando V. Natalizia N.
 Director Titular

Eugenia Vega
 Síndico

Juan Carlos Descalzo
 Contador

NOTA 6. INFORMACION REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) **Compromisos Directos**

No registra

b) **Contingencias Legales**

No registra

c) **Garantías Constituidas**

De acuerdo a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Resolución 763/04, la entidad tiene constituida como garantía, la Póliza de Caución que rige desde el día 17/08/2016 al 18/08/2017 cuyo valor es de Gs. 456.013.750.- (Guaraníes cuatrocientos cincuenta y seis millones trece mil setecientos cincuenta). La misma fue emitida por La Consolidada S.A. de Seguros según póliza N°007.1514.001227/001/002.

NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No corresponde al presente periodo.

NOTA 8. LIMITACION A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y DE CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD.

No registra.

NOTA 9. CAMBIOS CONTABLES

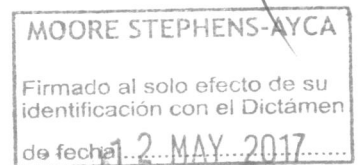
No registra.

NOTA 10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES


No registra.

NOTA 11. SANCIONES

No Registra.




Rolando Natalizia
Director Titular
Ing. Rolando J. Natalizia N.
Director Titular


Eugenia Vega
Síndico


Juan Carlos Descalzo
Contador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2016, que comprenden el balance general así como los correspondientes estados de resultados, variación del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, que se exponen comparativamente, fueron auditados por otros auditores habiendo emitido un dictamen sin salvedades en fecha 19 de abril de 2016.

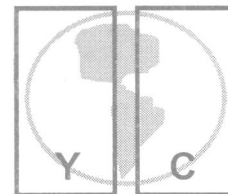
2. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros:

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y reglamentaciones dictadas por la Comisión Nacional de Valores. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la



AUDITORES Y CONSULTORES

efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la gerencia de la Sociedad, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

4. Opinión del auditor:

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y de su variación del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y reglamentaciones dictadas por la Comisión Nacional de Valores.

5. Párrafo de Énfasis:

Sin que represente una salvedad a nuestra opinión llamamos la atención a las siguientes situaciones:

5.1. En la cuenta Caja se registraron contablemente sin estar discriminadas las recaudaciones originadas por operaciones de ingresos por venta de títulos y diferencia de cambio no ajustándose al PCGA de Exposición Contable.

5.2. En los Estado de Resultados al cierre del 31.12.2016, en la cuenta Efectos de los precios cambiantes con un saldo de G. 2.493.538.279 se incluyen transacciones que corresponden a ganancias por venta de títulos no ajustándose al PCGA de Exposición Contable.

MOORE STEPHENS AYCA – AUDITORES Y CONSULTORES

Resol. CNV N° AE- 007

Mat. CCPP N° 3 F-3

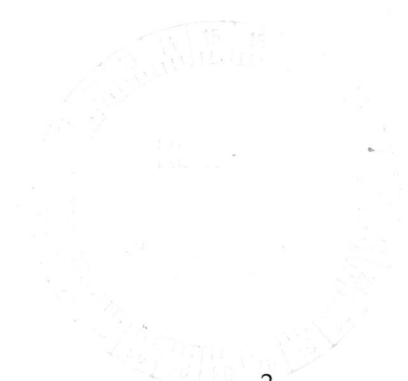
Dr. Fernando J. Estigarribia L. (ME)

Socio

Mat. CCPP N° 38

Asunción, Paraguay

12 de mayo de 2017.



INFORME DEL SÍNDICO

Señores accionistas de
INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.

De conformidad a lo establecido por el Código Civil y los Estatutos Sociales, he procedido a la revisión del Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación de Patrimonio Neto y sus correspondientes notas contables al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, encontrándolos todos conformes a las Leyes, los Estatutos Sociales, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Contables indicadas por la Comisión Nacional de Valores según Resolución Nro. 950/06, Resolución Nro. 763/04 y a Principios y normas de Contabilidad vigentes en el Paraguay por lo que recomiendo su aprobación.

Es mi informe.

Asunción, 29 de marzo de 2017


Eugenia Vega Bernal
Síndico Titular

investor

ACTA DE DIRECTORIO

Acta Nro. 69/2017

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, a los veintinueve días del mes de marzo de 2017, siendo las ocho treinta horas, en su domicilio social Concordia 179 esq. Gral. Santos, se reúne el Directorio de **INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.** con la asistencia de los abajo firmantes.

El Sr. Alvaro Acosta, presidente, da inicio a la reunión que ha sido convocada para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

1. Lectura del Acta anterior.
2. Consideración del Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Informe del Síndico correspondiente al cierre del Ejercicio 2016.

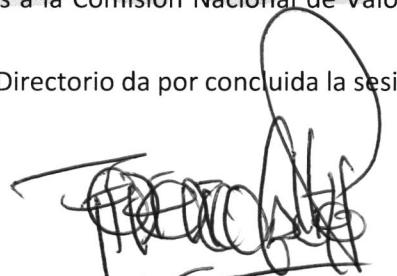
DELIBERACIONES

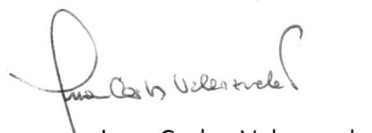
1. Aprobada sin modificaciones.
2. El Sr. Juan Carlos Valenzuela presenta y da lectura de toda la documentación contable y financiera de la empresa. Se aprueba sin objeciones la documentación anual: Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Informe del Síndico del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016.

Se autoriza a la empresa a presentar dichos informes a la Comisión Nacional de Valores, según lo establecido en la normativa vigente.

No habiendo otro punto que tratar, el presidente del Directorio da por concluida la sesión siendo las diez horas.


Alvaro Acosta
Presidente


Federico Callizo
Vicepresidente


Juan Carlos Valenzuela
Director Titular


Rolando Natalizia
Director Titular


Anibal Acosta
Director Titular

investor
Casa de Bolsa s.a.

