

## I. INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

<b>Identificación</b>	<b>INVESTOR CASA DE BOLSA S.A., R.U.C.: 80060213-7</b> <b>Actividad Principal:</b> (Compra y Venta de Valores - Asesoría en Materia de Valores) <b>Registro CNV:</b> según resolución Nro.1275/10 de fecha 19 de mayo 2010 <b>Código de Bolsa:</b> 021 según resolución 915/10 de fecha 31 de mayo 2010 <b>Dirección Oficina Principal:</b> Concordia Nro. 179 esq. Gral. Santos <b>Teléfono/Fax:</b> 021 212 060 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:aacosta@investor.com.py">aacosta@investor.com.py</a> <b>Página Web:</b> <a href="http://www.investor.com.py">www.investor.com.py</a> <b>Domicilio Legal:</b> Asunción- Paraguay
<b>Antecedentes de la Constitución de la Sociedad y Reformas Estatutarias</b>	<b>Escritura Nro.:</b> 312 de fecha 24 de Marzo de 2015. <b>Inscripción en el Registro Público:</b> 29 de Junio de 2015. <b>Reforma de Estatuto:</b> Modificación del Art. N° 6 donde se fija el Capital Social de la Sociedad a Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones).
<b>Administración</b>	<b>Presidente:</b> Albaro José Acosta Ferreira <b>Vicepresidente:</b> Federico Callizo Pecci <b>Director Titular:</b> Rolando Natalizia Nasser <b>Director Titular:</b> Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola <b>Director Titular:</b> Juan Carlos Valenzuela Pavón <b>Síndico:</b> Eugenia Elizabeth Vega Bernal <b>Director Suplente:</b> Anibal David Acosta Ferreira
<b>Auditor Externo Independiente</b>	<b>Auditor Externo Independiente Asignado:</b> MARTI & ASOCIADOS <b>Número de Inscripción en el Registro de la CNV:</b> Código AE-042
<b>Personas Vinculadas</b>	No aplicable
<b>Capital y Propiedad:</b>	Capital Social de acuerdo al Artículo 6to. Del Estatuto Social es de Gs.10.000.000.000.- (Guaraníes diez mil millones). Representado por 10.000.- (Diez mil) acciones nominativas ordinarias de <b>valor nominal Gs. 1.000.000.- (Un millón) cada una.</b>  <b>Capital Emitido:</b> Gs.9.440.000.000.- (Guaraníes nueve mil cuatrocientos cuarenta millones).- <b>Capital Suscripto:</b> Gs.9.440.000.000.- (Guaraníes nueve mil cuatrocientos cuarenta millones).- <b>Capital Integrado:</b> Gs.9.440.000.000.- (Guaraníes nueve mil cuatrocientos cuarenta millones).- <b>Valor Nominal de las Acciones:</b> Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón).-



*Albaro Acosta Ferreira*  
**investor**  
 Casa de Bolsa S.A.

*Eugenia Vega*

*Juan Carlos Descalzo*  
**R.U.C. N° 633484-4**  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702

**Albaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

**Eugenia Vega.**  
 Síndico

**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador

## II. ESTADOS CONTABLES

**BALANCE GENERAL DE INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Expresado en Guaraníes)



ACTIVOS	2.017	2.016	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2.017	2.016
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES Nota 5 d</b>			<b>CUENTAS A PAGAR</b>		
Caja		100 101	Proveedores Varios Nota 5 j	29.304.401	365.849.833
Bancos	650.535.331	1673.957.032	Acreedores varios Nota 5 q	1440.815.321	1983.041.109
	<b>650.535.331</b>	<b>1.674.057.133</b>		<b>1.570.220.722</b>	<b>2.348.833.942</b>
<b>CREDITOS Nota 5 f</b>			<b>PRESTAMOS FINANCIEROS Nota 5 k</b>		
Deudores por Intermediación	378.559.438	388.563.254	Sobregiros en cuenta corriente	501.699.99	-
Créditos Fiscales	857.437.120	684.453.920	Documentos a pagar	4.171.022.500	2.500.000.000
Dividendos a Cobrar Otras Empresas	8.144.548	-	Intereses a Pagar	70.318.559	10.704.978
Otros Créditos	395.482.447	7.805.925		<b>4.742.610.978</b>	<b>2.660.704.978</b>
	<b>1.639.623.653</b>	<b>1.080.833.099</b>	<b>PROVISIONES</b>		
<b>ANTICIPOS Nota 5 j</b>			Impuesto a la Renta a pagar	-	-
Anticipos a Proveedores	413.722.852	33.416.393	Sueldos a Pagar	-	-
Anticipos Honorarios - Servicios	9.599.249	58.539.651	Aportes y Retenciones a Pagar	18.599.939	10.858.825
Anticipos Inicial	16.027.871	18.479.751		<b>18.599.939</b>	<b>10.858.825</b>
	<b>539.349.972</b>	<b>205.833.805</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>		
<b>OTROS ACTIVOS Nota 5 h</b>			Otros Pasivos	11.04.765	54.836.687
Intereses a Vencer	62.685.730	6.251.556		<b>11.04.765</b>	<b>54.836.687</b>
Seguros a Vencer	9.309.265	7.805.729	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>6.342.056.164</b>	<b>5.075.234.432</b>
	<b>71.995.015</b>	<b>24.057.285</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2.901.503.871</b>	<b>2.985.391.322</b>	<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Préstamos en Bancos	-	-
<b>CREDITOS</b>			Intereses a Pagar	-	-
Intereses a Cobrar	501.346.932	201.808.397			
	<b>501.346.932</b>	<b>201.808.397</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES Nota 5 e</b>			Intereses a Devengar	483.832.289	107.223.229
Títulos de Renta Variable	3.580.946.000	782.425.000	Garancias a Devengar	-	-
Título de Renta Fija	10.033.991.070	6.857.887.964		<b>483.832.289</b>	<b>107.223.229</b>
Acciones en la Bolsa de Valores	262.142.322	183.400.420	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>483.832.289</b>	<b>107.223.229</b>
	<b>13.887.079.392</b>	<b>7.823.713.384</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>6.805.928.453</b>	<b>5.182.457.661</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Nota 5 g</b>			<b>PATRIMONIO NETO Nota 5 i</b>		
Bienes en operación	2.396.478.088	432.796.199	<b>Capital</b>		
Depreciación acumulada	228.435.577	170.204.955	Capital realizado	9.440.000.000	4.860.000.000
	<b>2.168.042.511</b>	<b>262.591.244</b>	Aportes para Futuras Integraciones	-	-
<b>ACTIVOS INTANGIBLES Nota 5 i</b>				<b>9.440.000.000</b>	<b>4.860.000.000</b>
Licencias	33.958.710	24.807.367	<b>Reservas</b>		
Marcas	900.000	900.000	Reserva Legal	446.444.704	262.751.099
Sistemas Informáticos	535.483.674	42.803.672	Reserva de revalúo	-	-
Amortización Acumulada	140.549.493	140.549.493	Utilidad por valuación BVPSA	29.762.796	-
	<b>429.792.891</b>	<b>297.961.546</b>	Utilidad por valuación de Títulos	-	-
<b>OTROS ACTIVOS Nota 5 j</b>				<b>476.207.500</b>	<b>262.751.099</b>
Garantía de Alquiler	13.285.272	13.285.272	<b>Resultados</b>		
Gastos de Constitución	-	-	Resultados Acumulados	-	-
Seguros Pagados por Adelantado	-	-	Resultado del Ejercicio	3.178.914.916	1.279.542.405
	<b>13.285.272</b>	<b>13.285.272</b>		<b>3.178.914.916</b>	<b>1.279.542.405</b>
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>16.999.546.998</b>	<b>8.599.359.843</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>13.095.122.416</b>	<b>6.402.293.504</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>19.901.050.869</b>	<b>11.584.751.165</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>19.901.050.869</b>	<b>11.584.751.165</b>

*Alvaro Acosta Ferreira*  
**Alvaro Acosta Ferreira**  
 Presidente

*Eugenia Vega*  
**Eugenia Vega**  
 Síndico

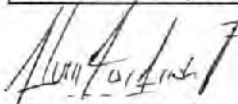
*Juan Carlos Descalzo J.*  
**Juan Carlos Descalzo J.**  
 Contador

## ESTADO DE RESULTADOS DE INVESTOP CASA DE BOLSA S.A.

AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en Guaraníes)

	2.017	2.016
<b>Ingresos Operativos</b>		
<b>Comisiones por Operaciones en Rueda</b>	<b>120.478.317</b>	<b>756.165.879</b>
Por Intermediación de Renta Fija en Rueda	120.478.317	756.165.879
<b>Ingreso por Otros Tipos de servicios</b>	<b>502.992.837</b>	<b>1.133.541.198</b>
Ingresos por Asesoría Financiera	502.992.837	1.133.541.198
<b>Otros Ingresos Operativos</b>	<b>4.291.955.776</b>	<b>835.188.848</b>
Ganancia por Venta de Títulos - Bonos	4.291.955.776	835.188.848
<b>Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas</b>	<b>4.915.426.930</b>	<b>2.724.895.925</b>
<b>Más otros ingresos</b>		
- Dividendos Investor Economía	-	33.000.000
- Otros Ingresos	236.909.448	57.059.774
<b>Ganancias (o pérdidas) brutas</b>	<b>5.152.336.078</b>	<b>2.814.955.699</b>
<b>Menos Gastos Operativos</b>		
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>97.477.962</b>	<b>352.051.314</b>
Gastos por Comisiones y Servicios	36.184.918	199.129.480
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	49.811.705	114.546.440
Otros Gastos Operativos	11.481.339	38.375.394
<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>22.025.675</b>	<b>16.294.855</b>
Publicidad	15.454.792	8.992.695
Folleto e impresiones	6.570.883	7.302.160
Otros Gastos de Comercialización	-	-
<b>Gastos de administración</b>	<b>1.536.776.849</b>	<b>1.674.056.656</b>
Sueldos y Jornales	390.037.043	252.039.221
Aporte Patronal	64.356.112	41.586.470
Aguinaldos Pagados	-	994.284
Bonificación Familiar	1.821.605	-
Vacaciones Pagadas	-	756.333
Mantenimiento	6.243.895	14.18.482
Alquileres	122.501.798	19.737.506
Gastos Generales	25.167.941	27.469.745
Seguros	9.623.641	8.851.136
Impuestos, Tasas y Contribuciones	18.663.817	7.043.556
Otros Gastos de Administración	137.516.811	395.094.156
Honorarios Profesionales	57.438.301	23.1803.564
Remuneración Personal Superior	469.402.778	450.000.000
Servicios Personales	216.971.482	64.676.838
Gastos de Capacitación	300.000	1.403.121
Servicios Contratados	16.731.825	65.229.963
Iva Gastos	-	-
Donaciones y Contribuciones	-	5.950.280
<b>- Otros Egresos</b>	<b>21.939.256</b>	<b>205.461.179</b>
Otros Egresos	21.939.256	205.461.179
	<b>3.474.116.336</b>	<b>567.091.696</b>
<b>Menos:</b>		
<b>Resultados financieros</b>	<b>185.034.299</b>	<b>194.944.053</b>
<b>Generados por Activos</b>	<b>270.900.394</b>	<b>798.611.276</b>
Intereses devengados	270.900.394	798.611.276
<b>Generados por Pasivos</b>	<b>85.866.095</b>	<b>993.555.329</b>
Intereses devengados	77.231.504	591.887.313
Intereses Pagados	8.634.591	401.668.016
<b>Ganancias (o pérdidas) Operativas</b>	<b>3.659.150.635</b>	<b>372.147.643</b>
<b>Ganancias (o pérdidas) en operaciones extraordinarias</b>	<b>3.659.150.635</b>	<b>372.147.643</b>
<b>Ganancias (o pérdidas) sin ajuste monetario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Más: (o menos) efectos de los precios cambiantes	480.235.719	907.394.762
<b>Ganancias (o pérdidas) antes de impuesto a la renta</b>	<b>3.178.914.916</b>	<b>1.279.542.405</b>
<b>Menos:</b>		
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reserva Legal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (o pérdidas) netas a distribuir</b>	<b>3.178.914.916</b>	<b>1.279.542.405</b>

  
**Alvaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Síndico

  
**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador

R.C. N° 633464-4  
 C.S. N° 15890  
 C.F. N° C-87

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

AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en Guaraníes)

	2.017	2.016
<b>Flujo de efectivo por las actividades operativas</b>		
Ventas Netas (cobro neto)	594.453.492	2.644.768.708
(-) Pago a Proveedores	- 2.068.364	- 135.531.512
(-) Efectivo pagado a empleados	- 454.393.155	- 684.909.674
(-) Efectivo generado (usado) por otras actividades	- 606.140.303	7.321.957
(-) Efectivo generado por otras actividades	4.291.955.776	1.118.118.374
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b>	<b>3.823.807.446</b>	<b>2.949.767.853</b>
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Fondos anticipados a clientes	-	-
Otros Créditos	-	-
<b>Aumento (disminución) en pasivos operativos</b>		
Pagos a proveedores	-	-
Pagos a Acreedores Varios	-	-
<b>Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>3.823.807.446</b>	<b>2.949.767.853</b>
Impuesto a la Renta	- 171.767.223	- 558.438.376
<b>Efectivo Neto de actividades de operación</b>	<b>3.652.040.223</b>	<b>2.391.329.477</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones Permanentes	- 6.866.724.616	44.056.223.806
Fondos con destino especial	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	- 1.946.624.394	- 297.612.109
<b>Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>- 8.833.349.010</b>	<b>43.758.611.697</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	1.031.258.726	-
Préstamos a largo plazo	3.720.912.350	- 45.472.774.390
Dividendos pagados	-	- 2.002.550.408
Intereses pagados	-	-
<b>Efectivo neto en actividades financieras</b>	<b>4.752.171.076</b>	<b>- 47.475.324.798</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>- 480.235.719</b>	<b>2.493.538.279</b>
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	- 909.373.430	1.168.154.655
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	1.559.908.761	391.754.106
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>650.535.331</b>	<b>1.559.908.761</b>



*Alvaro Acosta Ferreira*  
**investor**  
 Casa de Bolsa

*Lic. Juan Carlos Descalzo J.*  
 R.U.C. N° 6334614  
 Pat. Mónico N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702

**Alvaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

*Eugenia Vega*  
**Eugenia Vega.**  
 Síndico

**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador





**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO DE INVESTOPASA S.A.**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Expresado en Guaraníes)

Cuentas	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	AP. FUT. INTEGRAC.	INTEGRADO	LEGAL	REGULARIZACION	REVALUO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	0	4.860.000.000	262.751.099	0	0	0	1.279.542.405	6.402.293.504	7.125.301.507
Mov. Subsecuentes									
Reserva Legal y otros del Ejercicio	0	0	183.693.605	29.762.796	0	0	0	213.456.401	0
Revaluó del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0		(1.279.542.405)	(1.279.542.405)	0
Aportes a Cta. Fut Capitalizaciones	0	0		0	0			0	(760.000.000)
Retiros a Cta. De Utilidades	0	0	0	0	0			0	(2.002.550.408)
Aporte Capital	0	4.580.000.000		0	0	0	0	4.580.000.000	760.000.000
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0		3.178.914.916	3.178.914.916	1.279.542.405
<b>SALDO AL 30/06/2017</b>	<b>0</b>	<b>9.440.000.000</b>	<b>446.444.704</b>	<b>29.762.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.178.914.916</b>	<b>13.095.122.416</b>	<b>0</b>
<b>SALDO AL 30/06/2016</b>	<b>0</b>	<b>4.860.000.000</b>	<b>262.751.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.279.542.405</b>	<b>6.402.293.504</b>	<b>6.402.293.504</b>

*Alvaro Acosta Ferreira*  
**Alvaro Acosta Ferreira**  
 Presidente

*Eugenia Vega*  
**Eugenia Vega**  
 Síndico

*Juan Carlos Descalzo*  
**Juan Carlos Descalzo**  
 Contador N° 16898  
 Mat. CCP N° C-37  
 Mat. CCPP N° 702

**investor**

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES DE INVESTOR CASA DE BOLSA S.A.  
AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR.**

**NOTA 1: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Los Estados Contables semestrales (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Variación del Patrimonio Neto) correspondientes al 30 de junio de 2017 han sido considerados y aprobados según Acta de Directorio Nro. 73/17 de fecha 16 de agosto de 2017.-

**NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA**

**1.1 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.

Inscrita 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.

**1.2 Participación en empresas vinculadas**

Investor Casa de Bolsa. S.A. posee Acciones de la Empresa Investor Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., constituida en Asunción-Paraguay, por valor de Gs.2.208.000.000 que representan el 80% del Capital Social. -



**Alvaro Acosta Ferreira.**  
Presidente

**Eugenia Vega.**  
Síndico

R.U.C. N° 633464-4  
Pat. Munic. N° 16898  
Mat. CCP N° C-87  
Mat. CCPP N° 702

**Juan Carlos Descalzo.**  
Contador

## 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 POLITICA 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

	Al 30/06/2017	Al 30/06/2016
Comprador	5.557,84	5.580,00
Vendedor	5.561,51	5.597,92

*Alvaro Acosta Ferreira*  
**investor**  
 Casa de Bolsa S.A.

*Lic. Juan Carlos Descalzo J.*  
 E.U.C. N° 633464-4  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 707

Alvaro Acosta Ferreira.  
 Presidente

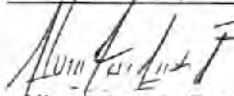
*Eugenia Vega*  
 Eugenia Vega.  
 Síndico


Juan Carlos Descalzo.  
 Contador

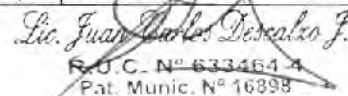
## b) Posición en moneda extranjera

### Activos y Pasivos en Moneda Extranjera.

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO AL 30/06/2017	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO AL 30/06/2016
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>DISPONIBILIDADES</b>						
Caja	Dólares	0	5.557,84	Dólares	181,02	5.580,00
Bancos	Dólares	100.917,98	5.557,84	Dólares	299.992,30	5.580,00
<b>CREDITOS</b>						
Deudores por Intermediación	Dólares	68.112,69	5.557,84	Dólares	69.634,99	5.580,00
Créditos Fiscales	Dólares	154.275,24	5.557,84	Dólares	122.663,78	5.580,00
Dividendos a Cobrar	Dólares	1.465,42	5.557,84	Dólares	-	5.580,00
Otros Créditos	Dólares	84.111,36	5.557,84	Dólares	1.398,91	5.580,00
Anticipo IRACIS	Dólares	20.876,43	5.557,84	Dólares	20.336,69	5.580,00
<b>ANTICIPOS</b>						
Anticipo a Proveedores	Dólares	74.439,50	5.557,84	Dólares	5.988,60	5.580,00
Anticipos Honorarios-Servicios	Dólares	1.727,15	5.557,84	Dólares	10.508,72	5.580,00
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Intereses a Vencer	Dólares	11.278,79	5.557,84	Dólares	2.912,47	5.580,00
Seguros a Vencer	Dólares	1.674,98	5.557,84	Dólares	1.398,88	5.580,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>CREDITOS</b>						
Intereses a Cobrar	Dólares	90.205,36	5.557,84	Dólares	36.166,38	5.580,00
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>						
Títulos de Renta Variables	Dólares	808.155,02	5.557,84	Dólares	140.219,53	5.580,00
Títulos de Renta Fija	Dólares	1.643.325,61	5.557,84	Dólares	1.229.012,18	5.580,00
Acciones en la Bolsa de Valores	Dólares	47.166,22	5.557,84	Dólares	32.867,46	5.580,00
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Bienes en Operación	Dólares	431.188,75	5.557,84	Dólares	77.562,04	5.580,00
Depreciación Acumulada	Dólares	(41.101,50)	5.557,84	Dólares	(30.502,68)	5.580,00
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>						
Licencias	Dólares	6.110,06	5.557,84	Dólares	4.445,76	5.580,00
Marcas	Dólares	161,93	5.557,84	Dólares	161,29	5.580,00
Sistemas Informáticos	Dólares	96.347,44	5.557,84	Dólares	73.979,15	5.580,00
Amortización Acumulada	Dólares	(25.288,51)	5.557,84	Dólares	(25.188,08)	5.580,00
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Garantía de Alquiler	Dólares	2.390,37	5.557,84	Dólares	2.380,87	5.580,00

  
Alvaro Acosta Ferreira.  
Presidente

  
Eugenia Vega.  
Síndico

  
Lic. Juan Carlos Descalzo J.  
R.O.C. N° 633464 A  
Pat. Munic. N° 16898  
Juan Carlos Descalzo.  
Contador



<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
<b>CUENTAS A PAGAR</b>						
Proveedores Varios	Dólares	23.249,87	5.561,51	Dólares	653.621,32	5.597,92
Acreedores Varios	Dólares	259.087,25	5.561,51	Dólares	354.241,24	5.597,92
Comisiones a Pagar	Dólares			Dólares	7.812,17	5.597,92
Anticipo de Clientes	Dólares	1.996,72	5.561,51	Dólares	1.983,73	5.597,92
<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>						
Documentos a Pagar	Dólares	750.000,00	5.561,51	Dólares	446.594,45	5.597,92
Intereses a Pagar	Dólares	12.643,79	5.561,51	Dólares	28.707,98	5.597,92
Sobregiros en cuenta corriente	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92
<b>PROVISIONES</b>						
Impuesto a la Renta a Pagar	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92
Sueldos a Pagar	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92
Aportes y Retenciones a Pagar	Dólares	3.265,25	5.561,51	Dólares	1.939,80	5.597,92
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>						
Documentos a Pagar	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92
Intereses a Pagar	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92
<b>OTROS PASIVOS</b>						
Intereses a Devengar	Dólares	83.400,42	5.561,51	Dólares	19.154,12	5.597,92
Ganancias a Devengar	Dólares	-	5.561,51	Dólares	-	5.597,92

**c) Diferencia de cambio en moneda extranjera.**

CONCEPTO	2017		2016	
	TIPO DE CAMBIO AL 30/06/2017	MONTO AJUSTADO AL 30/06/2017	TIPO DE CAMBIO AL 30/06/2016	MONTO AJUSTADO AL 30/06/2016
Ganancias por valuación de Activos en Moneda Extranjera	5.759,23	595.882.248	5.580,00	1.131.551.256
Ganancias por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	5.774,63	31.733.831	5.597,92	1.698.905.417
Pérdidas por valuación de Activos en Moneda Extranjera	5.759,23	185.303.001	5.580,00	1.475.811.392
Pérdidas por valuación de Pasivos en Moneda Extranjera	5.813,94	922.548.797	5.597,92	447.250.519
<b>Efecto Neto</b>		<b>-480.235.719</b>		<b>907.394.762</b>

  
**Alvaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Sindico

  
**Lic. Juan Carlos Descalzo.**  
 R.U.C. N° 633464-4  
 Pat. Munic. N° 10898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702  
**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador

## d) Disponibilidades

La composición de los fondos disponibles en Bancos al 30 de junio de 2017, es como sigue:

ACTIVO CORRIENTE	30/06/2017	30/06/2016
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
Recaudaciones a Depositar Suspenso	0	223.576
Recaudaciones a Depositar	0	233.906
Fondo Fijo	0	552.619
Itau Cta. Cte. Gs.	945.985	12.385.997
Itau Cta. Cte. USD	508.316.339	1.162.221.763
Regional Cta. Cte. Gs.	1.000.000	487.462
Regional Cta. Cte. USD		368.412.190
Itau Adm 70087633-8	7.123.947	
Itau Cta. Comp. Gs.	24.603.660	-239.859.428
Itau Cta. Comp. USD	18.896.068	479.941.157
Banco Familiar Cta. Comp. Gs.	4.840.000	4.140.842
Banco Familiar Cta. Comp. USD	24.429.648	22.611.109
Banco Regional Cta. Comp. Gs.		-18.726.026
Banco Regional Cta. Comp. USD	5.841.190	512.077
BBVA Cta. Cte. Gs.	5.755.345	522.845
BBVA Cta. Cte. USD	2.437.777	11.269.926
Sudameris Cta. Cte. USD	1.898.987	-151.315.511
Continental Cta. Cte. USD	7.969.965	11.004.597
Continental Cta. Cte. Gs.	1.066.298	589.387
Visión Banco Cta. Cte. Gs.	3.500.000	2.543.500
Visión Banco Cta. Cte. USD	1.547.512	6.138.000
Citi Bank. Cta. Cte. Gs.	0	1.000.001
Citi Bank. Cta. Cte. USD.	0	558.000
Atlas. Cta. Cte. USD.	2.907.764	3.101.029
Sudameris. Cta. Cte. Gs.	6.948.081	-2.821.101.244
Sudameris. Ahorro. Gs.	0	2.817.484.357
Finexpar Cta. Cte. USD.	44.948	44.948
GNB. Cta. Cte. Gs.	154.853	897
GNB. Cta. Cte. Gs.	0	-7.997
GNB. Cta. Cte. USD.	0	-2.846
Banco Amambay Gs.	5.054.155	0
Financiera Rio 100165400-0	12.890.849	0
Banco Amambay US	2.361.960	0
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>650.535.331</b>	<b>1.674.967.133</b>

  
**Alvaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Síndico

  
**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador

R.U.C. N° 633464-4  
 Pat. Munic. N° 16896  
 Mat. CGP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702

## e) Inversiones Permanentes

### Guaraníes.

EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.	BONOS	260	270.453.450	270.453.450	118.800.000.000	11.014.082.594	225.019.174.497
BANCO ATLAS S.A.	BONOS	79	466.691.213	466.691.213	147.414.000.000	56.855.402.936	519.434.887.235
COLONIZADORA SAN AGUSTIN S.A.E.C.A.	BONOS	5	27.850.114	27.850.114	21.000.000.000	331.958.064	25.211.821.741
FIDEICOMISO CSA 01	BONOS	46	266.127.942	266.127.942	4.272.384.008	71.861.311	4.518.241.901
GAS CORONA S.A.E.C.A.	BONOS	5	5.098.975	5.098.975	44.000.000.000	3.539.852.520	52.597.588.149
INNOVARE S.A.E.C.A.	BONOS	406	419.060.706	419.060.706	12.724.000.000	(990.376.838)	85.127.583.931
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	BONOS	2050	2.061.286.400	2.061.286.400	750.000.000.000	311.654.750.014	2.052.113.125.484
BANCO AMAMBAY S.A.	BONOS	5	5.166.535	5.166.535	203.880.000.000	74.971.931.231	405.996.806.610
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	BONOS	162	953.245.869	953.245.869	400.000.000.000	87.893.660.042	1.071.121.257.555
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	BONOS	15	16.615.065	16.615.065	790.678.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679
FINEXPAR SAECA	CDA	1(UNO)	50.000.000	50.000.000	31.665.410.000	5.234.232.923	51.888.351.641
TU FINANCIERA S.A.	CDA	1(UNO)	100.000.000	100.000.000	29.548.000.000	7.486.000.000	53.242.056.687
SOLAR S.A.E.C.A.	CDA	1(UNO)	200.000.000	200.000.000	52.500.000.000	1.975.843.130	86.597.179.688
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	CDA	1(UNO)	73.750.000	73.750.000	102.336.100.000	7.031.684.100	170.107.471.302
VISION BANCO S.A.E.C.A.	CDA	1(UNO)	250.000.000	250.000.000	284.084.201.862	32.643.990.457	472.088.981.496
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	CDA	1(UNO)	500.000.000	500.000.000	1.017.853.060.000	118.364.136.713	1.495.886.670.380
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1(UNO)	334.892.000	334.892.000	790.678.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	CDA	1(UNO)	250.000.000	250.000.000	400.000.000.000	87.893.660.042	1.071.121.257.555
CEFISA S.A.	CDA	1(UNO)	60.000.000	60.000.000	25.139.545.454	(5.782.430.809)	38.059.020.924
BANCO ATLAS S.A.	CDA	1(UNO)	277.892.000	277.892.000	147.414.000.000	56.855.402.936	519.434.887.235
Financiera Rio SAECA	CDA	1(UNO)	389.048.800	389.048.800	117.971.580.000	13.687.503.131	144.678.838.247
BANCO AMAMBAY S.A.	CDA	1(UNO)	1.111.568.000	1.111.568.000	203.880.000.000	74.971.931.231	405.996.806.610
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	CDA	1(UNO)	1.945.244.000	1.945.244.000	750.000.000.000	311.654.750.014	2.052.113.125.484
<b>Total al 30/06/2017</b>			<b>10.033.991.070</b>	<b>10.033.991.070</b>			
<b>Total al 30/06/2016</b>			<b>6.857.887.964</b>	<b>6.857.887.964</b>			

  
**Albaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Sindico

  
 R.U.C. N° 633404  
 Pat. Munic. N° 16998  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702

**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador



INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EL EMISOR			INFORMACION SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2017				
EMISOR	TIPO DE	CANTIDAD DE	VALOR	VALOR	CAPITAL	RESULTADO	P.NETO
EMISOR	TITULO	TITULOS	NOMINAL	CONTABLE			
Banco Familiar S.A.E.C.A	Acción	1(UNO)	296.770.000	296.770.000	270.000.000.000	64.322.835.516	568.421.185.192
LC RISK	Acción	2(DOS)	175.000.000	175.000.000	46.507.000.000	1.839.914.000	54.228.127.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Acción	1043 (MIL CUARENTA Y TRES)	250.320.000	250.320.000	790.678.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Acción	1888 (MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y OCHO)	541.856.000	541.856.000	790.678.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679
INVESTOR ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SA	Acción	2208 (DOS MIL DOSCIENTOS OCHO)	2.208.000.000	2.208.000.000	2.760.000.000	-	2.760.000.000
Banco Familiar S.A.E.C.A	Acción	11900 (ONCE MIL NOVECIENTOS)	119.000.000	119.000.000	270.000.000.000	64.322.835.516	568.421.185.192
<b>Total al 30/06/2017</b>			<b>3.590.946.000</b>	<b>3.590.946.000</b>			
<b>Total al 30/06/2016</b>			<b>782.425.000</b>	<b>782.425.000</b>			

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	262.142.322	500.000.000	1.375.141.450	11.534.262.171
<b>Total al 30/06/2017</b>		<b>14.500.000</b>	<b>262.142.322</b>	<b>500.000.000</b>	<b>1.375.141.450</b>	<b>11.534.262.171</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>		<b>14.500.000</b>	<b>183.400.420</b>			

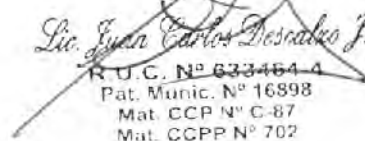
## f) Créditos

Corresponde a cuentas por cobrar a diversos clientes. Su composición al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anterior, es como sigue:

GUARANIES		
CONCEPTO	Valores al 30/06/2016	Valores al 30/06/2017
CLIENTES POR OPERACIONES	346.778.061	378.559.435
CLIENTES POR ASESORAMIENTOS	0	0
DOCUMENTOS A COBRAR	0	0
<b>Total al 30/06/2017</b>	<b>0</b>	<b>378.559.435</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>	<b>346.778.061</b>	<b>0</b>

  
**Alvaro Acosta Ferrelira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Síndico

  
**Juan Carlos Descalzo J.**  
 R.U.C. N° 633464-A  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 707

**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador



## 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					Neto Resultante
	Valores al Inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del Periodo	Valores al cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del Periodo	Acumuladas Al Cierre	
Muebles y Útiles	11.364.219	591.364	0	0	11.955.583	0	0	0	0	0	11.955.583
Rodados	80.130.349	0	0	0	80.130.349	0	0	0	0	0	80.130.349
Instalaciones	6.948.137	0	0	0	6.948.137	0	0	0	0	0	6.948.137
Equipos de Oficina	11.968.431	0	0	0	11.968.431	0	0	0	0	0	11.968.431
Equipos de Informática	128.712.053	3.159.641	0	0	131.871.694	0	0	0	0	0	131.871.694
Inmuebles y Terrenos	0	1923.72.046	0	0	1923.72.046	0	0	0	0	0	1923.72.046
Mejoras en Predio Ajeno	129.881.848	0	0	0	129.881.848	0	0	0	0	0	129.881.848
<b>Total al 30/06/2017</b>	<b>469.005.037</b>	<b>1.927.473.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.396.478.088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.396.478.088</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>	<b>249.027.026</b>	<b>13.564.218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262.591.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262.591.244</b>

### h) Cargos Diferidos

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Seguros a Vencer	7.805.728	1.503.557	0	9.309.285
Intereses a Vencer	16.251.556	46.434.174	0	62.685.730
<b>Total 30/06/2017</b>	<b>24.057.284</b>	<b>47.937.731</b>	<b>0</b>	<b>71.995.015</b>
<b>Total 30/06/2016</b>	<b>594.491.903</b>	<b>2.507.144</b>	<b>-572.941.763</b>	<b>24.057.284</b>

### i) Intangibles

CUENTA	CONCEPTO	Valores al 30/06/2017
Marcas y Licencias	Marca Investor C.B. S.A.	225.000
Licencias Informáticas	Licencias para PCS	23.986.971
Sistemas Informáticos	Sistemas: Contable y Operativo	405.580.920
<b>Total al 30/06/2017</b>		<b>429.792.891</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>		<b>297.961.546</b>

Lic. Juan Carlos Descalzo J.

C.U.C. N° 6334644  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702

Alvaro Acosta Ferreira.  
 Presidente

Eugenia Vega.  
 Síndico

Juan Carlos Descalzo.  
 Contador

**j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes**

CUENTA	VALORES AL INICIO DEL PERIODO	Aumento	Disminución	VALORES AL 30/06/2017
Garantía de Alquiler	13.285.272	0	0	13.285.272
Deudores Varios	7.805.925	387.676.522	0	395.482.447
Cupones a Cobrar	21.644.159	0	21.644.159	0
Seguros Pagados por Adelantado	49.985.604	0	49.985.604	0
Anticipos Proveedores y Otros	0	413.722.852	0	413.722.852
<b>Total al 30/06/2017</b>	<b>92.720.960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>822.490.571</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>	<b>741.475.003</b>	<b>4.525.604</b>	<b>653.279.647</b>	<b>92.720.960</b>

**k) Préstamos Financieros a corto y a largo plazo.**

INSTITUCION	CORTO PLAZO GS.	LARGO PLAZO GS.
Préstamo BBVA	2.780.755.000	0
Préstamo Itau	1.390.377.500	
Sobregiros Bancarios	501.159.919	0
<b>TOTAL AL 30/06/2017</b>	<b>4.672.292.419</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL AL 30/06/2016</b>	<b>2.500.000.000</b>	<b>0</b>

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

CONCEPTO	Valores al 30/06/2016	Valores al 30/06/2017
PROVEEDORES LOCALES	260.885.288	123.796.749
TARJETA DE CREDITO A PAGAR	2.752.000	5.507.652
<b>Total al 30/06/2017</b>	<b>0</b>	<b>129.304.401</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>	<b>235.118.181</b>	<b>0</b>

**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)**

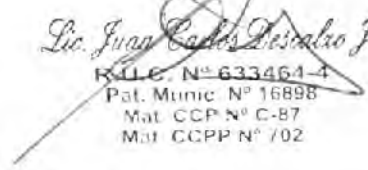
A la fecha la entidad no registra Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas a Corto y Largo Plazo

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

No aplicable

  
**Alvaro Acosta Ferreira.**  
 Presidente

  
**Eugenia Vega.**  
 Síndico

  
**Lic. Juan Carlos Descalzo J.**  
 R.U.C. N° 633461-4  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702  
**Juan Carlos Descalzo.**  
 Contador

q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE G.	NO CORRIENTE G.
Acreedores Varios	1.440.916.321	0
Intereses a Vencer	0	463.832.289
<b>Total al 30/06/2017</b>	<b>1.440.916.321</b>	<b>463.832.289</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>	<b>2.026.746.031</b>	<b>0</b>

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

No aplicable

s) Resultados con Personas y Empresas Vinculadas

Persona Relacionada	Concepto	Valores al 30/06/2016	Valores al 30/06/2017
Albaro Acosta - Presidente	Remuneración y Otros	215.493.379	213.800.000
Federico Callizo-Vice Presidente	Remuneración y Otros	64800000	89.261.793
Rolando Natalizia-Accionista	Remuneración y Otros	590372,73	0
Juan Carlos Valenzuela-Director	Remuneración y Otros	0	78.125.000
Federico Sebastián Oporto Leiva Espínola	Remuneración y Otros	0	113.202.878
Anibal Acosta-Director	Remuneración y Otros	0	0
Eugenia Vega- Sindico	Honorarios	400000	1.000.000
Olga Ferreiro - Exdirector (*)	Remuneración y Otros	93.092.790	0
Manuel Ferreira-Accionista	Remuneración y Otros	150.000.000	0
<b>Total al 30/06/2017</b>			<b>495.389.671</b>
<b>Total al 30/06/2016</b>		<b>524.376.542</b>	

t) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/06/2017
Capital Integrado	4.860.000.000	600.000.000	0	9.440.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	505.007.482	-28.799.982	0	476.207.500
Resultados Acumulados	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	3.490.178.496		3.490.178.496	3.178.914.914
<b>Totales al 30/06/2017</b>	<b>8.855.185.978</b>	<b>571.200.018</b>	<b>3.490.178.496</b>	<b>13.095.122.414</b>
<b>Totales al 30/06/2016</b>	<b>4.746.768.602</b>	<b>656.875.000</b>	<b>1.379.883.002</b>	<b>6.402.293.504</b>

u) Previsiones

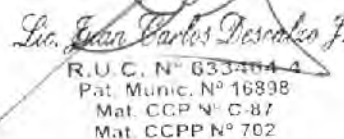
La entidad no registra provisiones a la fecha.



Albaro Acosta Ferreira.  
Presidente



Eugenia Vega.  
Sindico



R.U.C. N° 6334044  
Pat. Munic. N° 16898  
Mat. CCP N° C-87  
Mat. CCPP N° 702

Juan Carlos Descalzo.  
Contador

## v) Ingresos Operativos

### Ingresos por Operaciones

CONCEPTO	AL 30/06/2017 G.	AL 30/06/2016 G.
Por intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por intermediación de Renta Fija en Rueda	120.478.317	756.165.879
<b>Totales</b>	<b>120.478.317</b>	<b>756.165.879</b>

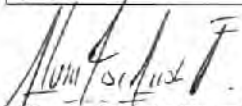
### Otros Ingresos Operativos


#### Otros ingresos Operativos

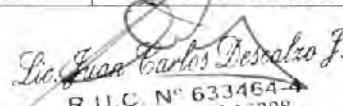
CONCEPTO	AL 30/06/2017 G.	AL 30/06/2016 G.
Ingresos por Asesoría Financiera	502.992.837	1.133.541.198
Ganancia por Vta. De Títulos	4.291.955.776	835.089.124
<b>Totales</b>	<b>4.794.948.613</b>	<b>1.968.630.322</b>

## w) Otros Gastos Operativos, de comercialización y de administración

CONCEPTO	AL 30/06/2017	AL 30/06/2016
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Gastos por comisiones y servicios	36.184.918	199.129.480
Aranceles por neg. BVPASA	51.322.865	114.546.440
Otros Gastos Operativos	9.970.179	38.375.394
<b>Total</b>	<b>97.477.962</b>	<b>352.051.314</b>
<b>Otros Gastos de Comercialización</b>		
Publicidad	15.454.792	8.992.695
Folleto e impresiones	6.570.883	7.302.160
Otros Gastos de Comercialización	0	0
<b>Total</b>	<b>22.025.675</b>	<b>16.294.855</b>
<b>Otros Gastos de Administración</b>		
Sueldos y jornales	390.037.043	252.039.221
Aporte Patronal	64.356.112	41.586.470
Bonificación Familiar	1.821.605	
Aguinaldos Pagados	0	994.284
Vacaciones Pagadas		758.333
Mantenimiento	6.243.895	1.418.482
Alquileres	122.501.798	119.737.506
Gastos Generales	25.167.941	27.469.745
Seguros	9.623.641	8.851.136
Impuestos, Tasas y Contribuciones	18.663.817	7.043.556
Otros Gastos de Administración	137.516.611	401.044.436
Honorarios Profesionales	57.438.301	231.803.564
Remuneración Personal Superior	469.402.778	450.000.000
Servicios Personales	216.971.482	64.676.838
Gastos de Capacitación	300.000	1.403.121
Servicios Contratados	16.731.825	65.229.963
<b>Total</b>	<b>1.536.776.849</b>	<b>1.674.056.655</b>

  
Alvaro Acosta Ferreira.  
Presidente

  
Eugenia Vega.  
Síndico

  
Lic. Juan Carlos Descalzo J.  
R.U.C. N° 633464-4  
Juan Carlos Descalzo.  
Contador



x) Otros Ingresos y Egresos

CONCEPTO	AL 30/06/2017	AL 30/06/2016
<b>Otros Ingresos</b>		
Varios Administrativos-Recupero de Gastos	236.909.148	57.059.774
Dividendos Cobrados	0	0
<b>Total</b>	<b>236.909.148</b>	<b>57.059.774</b>
<b>Otros Egresos</b>		
Gastos Bancarios	30.573.847	606.353.339
<b>Total</b>	<b>30.573.847</b>	<b>606.353.339</b>

y) Resultados Financieros

CONCEPTO	AL 30/06/2017	AL 30/06/2016
<b>Generados Por Activos</b>		
Intereses Devengados	270.900.394	798.611.276
<b>Total</b>	<b>270.900.394</b>	<b>798.611.276</b>
<b>Generados Por Pasivos</b>		
Intereses Devengados	77.231.504	591.887.313
Intereses Pagados	8.634.591	401.668.016
<b>Total</b>	<b>85.866.095</b>	<b>993.555.329</b>

z) Resultados Extraordinarios

No aplicable

*Alvaro Acosta Ferreira*  
**investor**  
 Casa de Bices s.a.

*Lic. Juan Carlos Descalzo J.*  
 R.U.C. N° 6334644  
 Pat. Munic. N° 16898  
 Mat. CCP N° C-87  
 Mat. CCPP N° 702



Alvaro Acosta Ferreira.  
 Presidente

*Eugenia Vega*  
 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 Caucción 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 RESTRICCION 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.



**investor**  
Guaraní de Colón S.A.



Lic. Juan Carlos Descalzo F.  
R.U.C. N° 633464-4  
Pat. Munic. N° 16898  
Mat. CCP N° C-87  
Mat. CCPP N° 702



Alvaro Acosta Ferreira.  
Presidente



Eugenia Vega  
Síndico

Juan Carlos Descalzo.  
Contador



## ACTA DE DIRECTORIO

Acta Nro. 73/2017

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, a los dieciocho días del mes de agosto 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

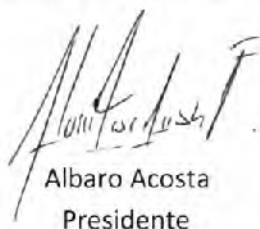
3. Lectura del Acta anterior.
4. Consideración del Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Informe del Síndico correspondiente al primer semestre 2017.

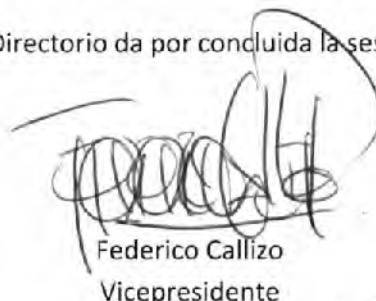
### DELIBERACIONES

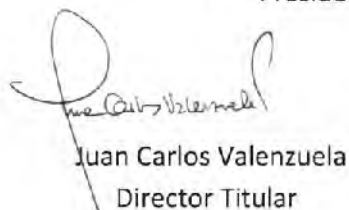
3. Aprobada sin modificaciones.
4. El Sr. Juan Carlos Valenzuela presenta y da lectura de toda la documentación contable y financiera de la empresa. Se aprueba sin objeciones la documentación anual: Balance General, Cuadro de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Informe del Síndico al 30 de junio de 2017.

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

  
Federico Oporto Leiva  
Director Titular

**investor**  
Casa de Bolsa s.a.