

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/15 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2014
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades (Nota 5.d.)			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	211.150	156.300	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	207.344.117	46.511.665
Recaudaciones a Depositar	0	66.000.000	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	4.521.018	13.508.722
Bancos	448.439.852	187.704.475	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	448.651.002	253.860.775	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	6.300.000	6.000.000
Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)			Obligac.por Contratos de Underwiting (Nota 5.p.)	0	0
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Administración de cartera (Nota 5.n.)	0	0
Títulos De Renta Fija	111.438.039	79.644.845		218.165.135	66.020.387
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
	111.438.039	79.644.845	Prestamos Bancarios	0	0
Créditos (Nota 5.f)			Interes a Cobrar	0	0
Deudores por Intermediación	106.288.352	62.479.820	Intereses a Devengar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	0	1.182.658		0	0
Deudores varios	37.748.163	87.212.773	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	0	0	Impuesto a la renta a pagar	0	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0	IVA a Pagar	0	0
Relacionadas	0	0	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	5.212.412	3.745.163
personas y empresas relacionadas	0	0		5.212.412	3.745.163
Underwiting	0	0	Otros Pasivos		
	144.036.515	150.875.251	Prestamos De Terceros	0	0
Otros Activos			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.)	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5 j)	2.181.936	4.674.322	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
	2.181.936	4.674.322		0	0
Total Activo Corriente	706.307.492	489.055.193	Total Pasivo Corriente	223.377.547	69.765.550
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Contratos de Underwiting	0	0
Títulos De Renta Fija	0	0	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e)	183.400.420	134.953.661	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	183.400.420	134.953.661	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f)			Acreedores Varios (Nota 5.l)	0	0
Deudores por Intermediación	0	0		0	0
Deudores varios	0	0	Prestamos Financieros.		
Créditos en Gestión de Cobro	0	0	Prestamos en Bancos	0	0
Menos: previsión para incobrables	0	0	Intereses a Devengar	0	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0		0	0
Relacionadas	0	0	Provisiones.		
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
personas y empresas relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Underwiting	0	0		0	0
	0	0	Total Pasivo No Corriente	0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g)			Total Pasivo	223.377.547	69.765.550
Bienes de Uso	147.087.280	142.743.184	Patrimonio Neto		
(Depreciación acumulada)	-32.979.992	-14.792.353	Total Patrimonio Neto (Según el estado de		
	114.107.288	127.950.831	Variación del patrimonio Neto)	925.509.019	852.691.227
Activos Intangibles y cargos diferidos.					
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Gastos de Constitución (Nota 5 hi)	11.607.162	11.607.162			
Amortización C.D. Gtos. Constitución(Nota 5 hi)	-3.888.320	-1.944.160			
Sistemas informáticos	77.000.000	73.000.000			
Amortización C.D. Sistemas informáticos (Nota 5 hi)	-25.500.000	-8.000.000			
Mejoras en predio ajeno	99.815.656	99.815.656			
Amortización C.D. Mejoras en predio ajeno (Nota 5	-17.963.132	-7.981.566			
	141.071.366	166.497.092			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5j)	4.000.000	4.000.000			
Gastos No Devengados (Nota 5j)	4.000.000	4.000.000			
Total Activo No Corriente	442.579.074	433.401.584			
Total Activo	1.148.886.566	922.456.777	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.148.886.566	922.456.777

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Cuenta De orden Deudora	0	0	Cuenta De Orden Acreedora	0	0
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

MOORE STEPHENS AYCA

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha 01 ABR 2016

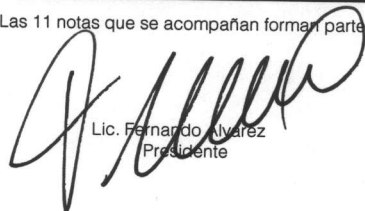
Estado de Resultados

www.fais.com.py

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/15 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2014
(En Guaranies)

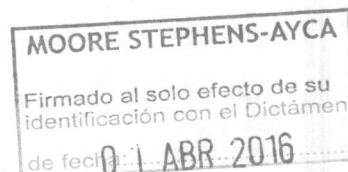
	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos Operativos		
Comisiones por Operaciones en Rueda		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	146.902.891	88.011.128
Comisiones por operaciones fuera de Rueda		
Por Intermediación de acciones en Rueda	0	0
Por intermediación de Renta fija en Rueda	0	0
Comisiones por Contratos De Colocacion Primaria		
Comisiones por Contratos de Colocacion Primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de Colocacion primaria de Renta fija	0	0
Ingreso por Administracion De Cartera		
Ingreso por custodia de Valores	0	0
Ingreso por asesoria Financiera	215.625.843	263.732.954
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	11.648.645	0
Ingreso por venta de Cartera Propia	98.277.743	68.223.603
Ingreso por Venta de Cartera Propia a personas y empresas Relacionadas	0	0
Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.)	0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursatiles (Nota 5.v.)	0	0
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	29.009.686	40.947.149
Total Ingesos Operativos	501.464.808	460.914.834
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	87.389.187	9.532.204
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	6.607.675	15.638.926
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	28.877.536	33.562.170
Resultado operativo Bruto	378.590.410	402.181.534
Gastos De Comercializacion	0	0
Publicidad	0	0
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercializacion (Nota 5.w.)	0	0
Gastos De Administracion		
Servicios Personales	202.247.427	226.954.227
Prevision, amortizacion y depreciaciones	47.613.365	32.718.079
Mantenimiento	12.247.670	13.182.721
Alquileres	48.000.000	48.000.000
Gastos Generales	730.967	14.653.216
Seguros (Nota 5.w.)	8.143.182	3.851.650
Multas	549.316	721.629
Impuestos, tasas y contribuciones	1.907.400	1.379.800
Otros Gastos de Administracion (Nota 5.w.)	99.108.169	57.485.045
Resultado operativo Neto	-41.957.086	3.235.167
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	1.961.622	1.364.317
Resultados Financieros		
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	66.159.409	2.065.738
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	0	-1.946.059
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)		
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
Utilidad O (Perdida)	22.240.701	1.990.529
Impuesto a la Renta	1.834.144	1.432.950
Reserva Legal	1.020.328	27.879
Resultado del Ejercicio	19.386.229	529.700

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.


 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente


 Lic. Angelica Escariz
 Contadora


 Lic. Jose Ruben Villalba
 Sindico

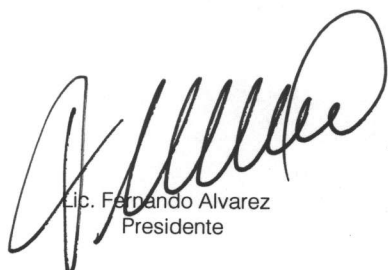

MOORE STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictamen
 de fecha: 01 ABR 2016

Estado de Flujo De Efectivo

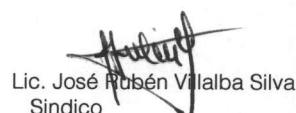
Estado de Situación Patrimonial al 31/12/15 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2014
 (En Guaraníes)

Flujo De Efectivo por las Actividades operativas	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingreso en efectivo por Comisiones y Otros	467.456.402	301.995.399
Efectivo pagado a Empleados	163.288.337	175.289.472
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	64.618.514	377.705.793
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	239.549.551	-250.999.866
(Aumento)disminucion en los activos de operación		
Fondos Colocados a corto plazo	0	0
Aumento(disminucion) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	-8.987.704	4.428.009
Efectivo Neto De Actividades de operación antes de impuestos	230.561.847	-246.571.857
Impuesto a la Renta - pago neto	-401.194	-1.432.950
Efectivo Neto De Actividades de operación	230.963.041	-245.138.907
Flujo de efectivo por actividades de Inversion		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias - cobros	0	0
Fondos con destinos especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	4.379.620	68.053.379
Venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisición de Acciones y Títulos de deuda (cartera propia)	31.793.194	79.644.845
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de Inversion	-36.172.814	-147.698.224
Flujo de efectivo por Actividades de financiamiento		
Aporte de Capital	0	0
Provenientes de prestamos y otras deudas	0	0
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	0	0
Aumento(o disminucion) neto de efectivo y sus equivalentes	194.790.227	-392.837.131
Efectivo y su equivalentes al comienzo del periodo	253.860.775	646.697.906
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	448.651.002	253.860.775

Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.


 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente


 Lic. Angélica Escariz
 Contadora


 Lic. José Rubén Vilalba Silva
 Sindico



MOORE STEPHENS-AYCA
 Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictámen
 de fecha 01 ABR 2016

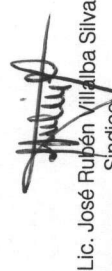
Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/15 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2014
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas				Resultados			Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar /Aporte	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revaluó	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	800.000.000	702.660	0	33.414.676	5.223.345	12.820.846	529.700	852.691.227	827.550.941	
Movimiento subsecuentes	0	0	0	1.020.328	0	48.446.759	3.964.476	13.350.546	-13.350.546	53.431.563	24.610.586	
Transf. A dividendos a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	19.386.229	19.386.229	529.700	
Total periodo actual	0	0	800.000.000	1.722.988	0	81.861.435	9.187.821	26.171.392	6.565.383	925.509.019	852.691.227	
Total periodo anterior	0	0	800.000.000	702.660	0	33.414.676	5.223.345	12.820.846	529.700	0	852.691.227	


Lic. Fernando Alvaréz
Presidente


Lic. Angelica Escariz
Centadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen
de fecha **01 ABR 2016**

Notas a los Estados Contables

Balance General al 31/12/2015 presentado en forma compartiva con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2014

Nota 1 Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por el art. 26 de los Estatutos Sociales y el art. 1079 del Código Civil. El Directorio de Fais Casa de Bolsa S.A. mediante el **Acta de Directorio Nro. 17** fecha 31-03-2015 considera los estados Estados Contables.

Nota 2 Información básica de la empresa.

2.1. Natural jurídica de las actividades de la sociedad.

FAIS Casa de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública N° 3 de fecha 26 de febrero de 2013 inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. folio 4261 y sgtes. Sección Contratos el 06 de junio de 2013. El Objetivo de la Casa de Bolsa es efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación previstas en la Ley N° 1284/98 de Mercado de Valores y que previamente y de manera general autorice la Comisión Nacional de Valores.

La Sociedad fue inscrita en el registro de la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución Nro. 51E/13 de fecha 19 de septiembre de 2013 y en el Registro de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. bajo Resolución Nro. 1204/13 de fecha 26 de septiembre de 2013.

2.2. Participación en otras empresas.

La empresa FAIS Casa de Bolsa S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., de acuerdo a lo establecido en la Ley 1284/98 de Mercado de capitales.

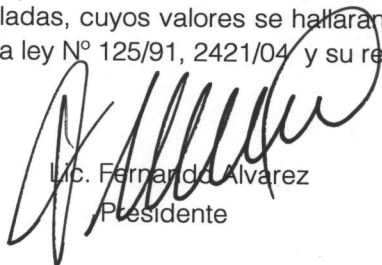
Nota 3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

3.1. Bases de preparación de los Estados Contables:

Los Estados contables fueron preparados de acuerdo a normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables aceptadas en Paraguay. Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local que pudieran tener sobre los mismos, no expresándose la moneda al 31 de diciembre de 2015, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso conforme a la nota 3.2

3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallaran revaluados al 31/12/15 de acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de la ley N° 125/91, 2421/04 y su reglamentación


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angelica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico



MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 01 ABR 2016

Las cuentas en moneda extranjera se valúan a su valor de cotización al cierre, de acuerdo a las disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación, Ley 125/91, Ley 2421/04. Los Estados contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

3.3 Política de constitución de provisiones:

Las provisiones por incobrables se realizan de acuerdo a la antigüedad de saldos de las cuentas deudoras, según políticas administrativas de la empresa y criterios establecidos en la Ley 125/91 y Ley 2421/04.

3.4. Política de depreciación: .

Las depreciaciones de los bienes de uso son computadas mediante cargos mensuales a los resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

3.5. Política de reconocimiento de ingresos:

Los ingresos generados durante el periodo son registradas como ingresos en función a su devengamiento, independientemente a su realización.

3.6. Definición de fondos adoptada para la preparación del estado de flujo de Efectivo.

Para la elaboración del Estado de Flujo de efectivo, fue utilizado el método directo con la clasificación de flujo de Efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Nota 4 Cambios de políticas y procedimiento de Contabilidad.

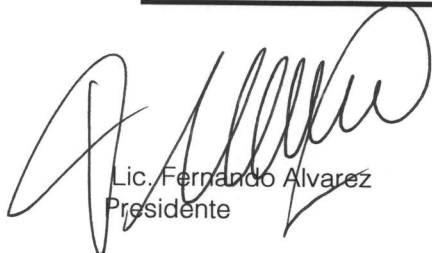
No se registraron cambios en los criterios de valuación.

Nota 5. Criterios específicos de valuación.

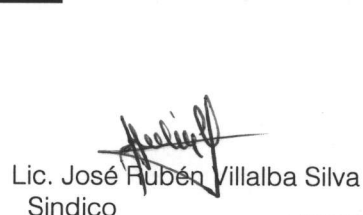
a) Valuación en moneda extranjera

La moneda extranjera, Dólar fue registrado de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 31/12/15. Tipo de cambio comprador Gs. 5.813,94.- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs. 5.799,89.- para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.799,89	4.629,30
Tipo de cambio vendedor	5.813,94	4.642,16


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angelica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha 01 ABR 2016

b) Posición en moneda extranjera

Activos y pasivos en moneda extranjera							
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Cambio cierre Ejercicio Anterior	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior (Guaraníes)	
Activo							
Activos Corrientes							
Bancos							
Itau Cta. Cte. Propia USD Compensaciones	USD	46.645,53	5.800	270.538.943	4.629	18.065.288	
Itau Cta. Cte. Propia USD	USD	12.839,67	5.800	74.468.674	4.629	9.152.959	
Créditos							
Anticipos a rendir US\$	USD	1.385,55	5.800	8.036.038	4.629	4.629.300	
Cientes X servicios USD (calculo Nota 5)	USD	17.483,40	5.800	101.401.797			
Activos no Corrientes							
Activos no Corrientes							
Pasivo							
Pasivos Corrientes							
Dep. de Clientes para Negociación USD	USD	26.917,36	5.800	156.117.709	4.629	18.900.645	
Proveedores USD	USD	0,00	5.800	0	4.629	8.337.369	
Pasivos No Corrientes							

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio periodo Actual	Monto Ajustado Periodo Actual G.	Tipo de Cambio periodo Anterior	Monto Ajustado Periodo Anterior
Ganancias por Valuación De Activos Monetarios en moneda Extranjera	5.799,89	55.836.300	4.629,30	2.945.017
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.813,94	13.928.768	4.642,16	408.900
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.799,89	754.657	4.629,30	879.279
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.813,94	2.851.002	4.642,16	2.354.959
Totales		66.159.409		119.679

d) Disponibilidades

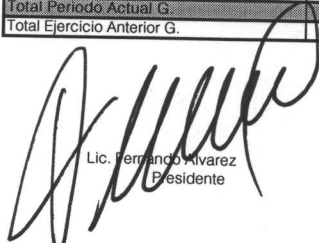
El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:


Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Recaudaciones a Depositara	0,00	0	66.000.000
Fondo Fijo	0,00	211.150	156.300
Bco. Continental Cartera Propia	0,00	12.941.768	27.258.496
Banco Itau Cartera Propia G.	0,00	20.336.710	118.893.032
Banco Itau Cartera Propia USD	12.839,67	74.468.674	9.152.959
Itau Cuenta Compensaciones G.	0,00	70.153.757	14.334.700
Itau Cuenta Compensaciones USD	46.645,53	270.538.943	18.065.288
Totales		448.651.002	253.860.775

e) inversiones


Las inversiones están registradas de acuerdo a su precio de adquisición y revaluadas al precio de valor libro de la BVPASA según cuadro se detalla la composición de los mismos.

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 31/12/2015		
Emisor	Tipo de Titulo	Cantidad de Titulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias							
Banco Amambay S.A.E.C.A.	Bono	20	20.000.000	20.595.900	275.000.000.000	27.507.866.950	440.042.173.807
Vision Banco S.A.E.C.A.	Bono	11	11.000.000	11.122.958			
Banco Continental S.A.E.C.A.	Bono	31	31.000.000	33.791.798			
Banco Continental S.A.E.C.A.	CDA	9	9.000.000	9.927.383			
Frigorífico San Pedro S.A.	Bono	30	30.000.000	30.000.000			
Ministerio De Hacienda	Bono	6	6.000.000	6.000.000			
Total Periodo Actual G.			107.000.000	111.438.039			
Total Ejercicio Anterior G.				0		0	0
Inversiones permanentes							
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	Acción	1	14.500.000	183.400.420	623.500.000	4.531.892.806	8.069.618.490
Total Periodo Actual G.			14.500.000	183.400.420	623.500.000	4.531.892.806	8.069.618.490
Total Ejercicio Anterior G.			14.500.000	134.953.661	623.000.000	4.531.892.806	5.803.007.418


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angélica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Vilalva Silva
Sindico


MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha 01 ABR 2016

e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
Banco Amambay S.A.E.C.A.	20.595.900	20.595.900	20.000.000	102,98
Vision Banco S.A.E.C.A.	11.122.958	11.122.958	11.000.000	101,12
Banco Continental S.A.E.C.A.	33.791.798	33.791.798	31.000.000	109,01
Banco Continental S.A.E.C.A.	9.927.383	9.927.383	9.000.000	110,30
Frigorifico San Pedro S.A.	30.000.000	30.000.000	30.000.000	100,00
Ministerio De Hacienda	6.000.000	6.000.000	6.000.000	100,00
Saldo Periodo Actual	111.438.039	111.438.039	107.000.000	623,41
Saldo Ejercicio Anterior	79.644.845	79.644.845	79.000.000	604,97
Inversiones no Corrientes	0	0	0	0
Saldo Periodo Actual G.	0	0	0	0
Saldo Ejercicio Anterior G.	0	0	0	0

Accion de la Bolsa De Valores

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remate
Saldo Periodo Actual	14.500.000	183.400.420	420.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	134.953.661	260.000.000

f) Créditos

Se compone de los créditos por operaciones realizadas con los clientes por intermediación y otras operaciones realizadas por la empresa.

Deudores por Intermediacion

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Renta Fija	11.052.234	0
Cientes - Renta Variable	0	0
Total Actual	11.052.234	0
Total Anterior	9.255.154	0

Documentos y Ctas. A Cobrar

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes por Servicios	106.288.352	0
Total Actual	106.288.352	0
Total Anterior	53.224.666	0

Deudores varios

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Proveedores	21.129.040	66.135.813
Anticipos a Rendir en US\$	8.036.038	4.629.300
Impuesto al Valor Agregado	2.003.703	10.076.388
Notas de Retención	2.408.779	6.371.272
Anticipo al Personal	4.170.603	
Intereses a Cobrar		1.182.658
Total	37.748.163	88.395.431

No registra saldo

Derechos Sobre Titulos por Contratos De Underwriting

Emisor	Instrumentos	Cantidad de Titulos	Valor Unitario	Fecha de Vencimiento del Contrato	Valor de Suscripcion G.
NO APLICABLE					
Total Actual G.					
Total Anterior G.					

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen

Fecha: 1 ABR 2016

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 31/12/15 comparativo con el 2014 es como sigue:

Cuentas	Valores de Origen			Revaluación del período	Valores al Cierre del período	Depreciaciones			Acumuladas al Cierre	Neto Resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas			Altas	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas		
Muebles y Útiles	106.490.390	0	0	2.979.568	109.469.958	10.375.298	10.979.159	0	21.354.457	88.115.501
Equipos de Informática	22.443.041	72.728	0	600.940	23.116.709	3.057.894	5.784.694	0	8.842.588	14.274.121
Instalaciones	13.809.753	306.892	0	383.968	14.500.613	1.359.161	1.423.786	0	2.782.947	11.717.666
Totales Período Actual	142.743.184	379.620	0	3.964.476	147.087.280	14.792.353	18.187.639	0	32.979.992	114.107.288
Totales Período Anterior	124.352.824	13.167.015	0	5.223.345	142.743.184	0	14.792.353	0	147.792.353	127.950.831

h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al período considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de Constitución	11.607.162	0	3.888.320	7.718.842
Mejoras en Predio Ajeno	99.815.656	0	17.963.132	81.852.524
Sistemas informáticos	73.000.000	4.000.000	25.500.000	51.500.000
Total Actual	184.422.818	4.000.000	47.351.452	141.071.366
Total ejercicio anterior	129.536.454	54.886.364	17.925.726	166.497.092

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Papelaría e Impresos	0	0
Honorarios Pagados por Adelantado	690.311	0
Seguros Pagados por adelantado	1.491.625	0
Garantía de Alquiler	0	4.000.000
Total Actual	2.181.936	4.000.000
Total Anterior	4.674.322	4.000.000

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escobar
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Síndico

i) Documentos y cuentas por pagar (Corto y Largo Plazo)

El saldo al 31/12/15 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Proveedores	4.521.018	0
Total Actual	4.521.018	0
Total Anterior	13.508.722	0

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

No Registra saldo

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
	0	0
Total Actual	0	0
Total Anterior	0	0

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha: 01 ABR. 2016

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Dep. de Clientes para Negociaciones	45.974.864	0
Dep. De Clientes para Negociación USD	156.117.709	0
Cupones a Pagar Gs.	4.832.270	0
Cupones a Pagar USD	419.274	0
Total Actual	207.344.117	0
Total Anterior	51.561.425	0

n) Administracion de cartera(Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

Concepto	Corto Plazo G.	Largo plazo G.
	0	0
	0	0
	0	0
Total Actual	0	0
Total Anterior	0	0

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

Nombre	Relacion	Tipo de Operación	Antigüedad de la deuda (días)	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Fernando Alvarez	Accionista		122	Honorarios Prof. a Pagar	2.300.000	0
Ivo Appel	Accionista				0	0
Federico Silvera	Accionista				0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico		182	Honorarios Prof. a Pagar	2.000.000	6.000.000
Hugo Ariel Segovia Canon	Sindico Suplente		365	Honorarios Prof. a Pagar	2.000.000	0
Totales:					6.300.000	6.000.000

P) Obligac.por contrato de underwriting (Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

Emisor	Tipo de Operación	Plazo De Vencimiento del Contrato	Importe Corto Plazo G.	Importe Largo Plazo
			0	0
Total Actual			0	0
Total Anterior			0	0

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corriente G.	No Corriente G.
Proveedores Gs.	4.521.018	0
Dirección Gral. de Recaudaciones	1.834.144	0
Aportes y Retenciones a Pagar	3.378.268	0
Total actual	9.733.430	0
Total anterior	12.204.125	0

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 01 ABR 2016

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

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Saldos (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos)		
			Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Fernando Alvarez	Accionista			0	0
Ivo Appel	Accionista	Saldo Deudor	Anticipo a Rendir	10.000.000	0
Federico Silvera	Accionista			0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico			0	0
Total Ejercicio Actual saldo Deudor				0	0
Total Ejercicio Actual saldo Acreedor				10.000.000	0

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Fernando Alvarez	Accionista	Remuneracion Per	0	23.100.000	
Ivo Appel	Accionista		0	0	
Federico Silvera	Accionista		0	0	
José Rubén Villalba Silva	Sindico	Remuneracion del	0	2.000.000	
Totales ejercicio actual G.			0	25.100.000	
Totales ejercicio anterior G.			0	6.000.000	

t) Patrimonio

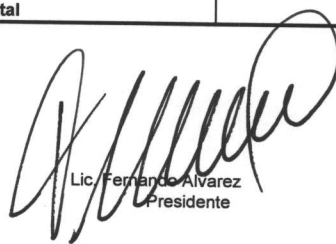
El patrimonio de la empresa registro los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	800.000.000	0	0	800.000.000
Reservas	39.340.681	53.431.563	0	92.772.244
Resultados acumulados	12.820.846	13.350.546	13.350.546	12.820.846
Resultado del ejercicio	529.700	19.386.229		19.915.929
Total	852.691.227	86.168.338	13.350.546	925.509.019

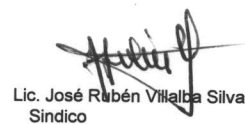
u) Previsiones


La empresa no realizó previsión en el periodo informado

Cuentas	Saldo al Inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo periodo Actual G.	Saldo periodo Anterior G.
Deducidas del Activo					
Total				NO APLICABLE	
Incluidas en el Pasivo					
Total					


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angelica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico


MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 01 ABR 2016

v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

No registra saldo

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de intermediación	0	0
Totales:	0	0

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Representante de Obligacionistas	4.000.000	4000000
Estudio de Factibilidad	13.180.659	5311813
Diferencia de caja	68.108	
Ingresos Varios	0	34
Intereses Cobrados		13.517.358
Descuentos Obtenidos	955.272	0
Recupero Aranceles BVPSA	6.643.130	17.220.419
Recupero de gastos	4.162.517	897.525
Totales:	29.009.686	40.947.149

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

No registra saldo

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
	0	0
Totales:	0	0

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles pagados CNV	1.403.119	1.275.560
Aranceles por Transferencia de cartera	0	873.760
Cuota BVPASA SEN	21.638.470	18.718.684
Fondo de Garantía-BVPASA	2.571.962	2.530.750
Publicidad y Propaganda	454.545	
Costo Rosweb	2.809.440	10.163.416
Total Otros Gastos Operativos	28.877.636	33.562.170
Gastos de Comercialización		
Total Otros Gastos de Comercialización		
Gastos Varios	15.908.055	2.101.653
Gastos Varios ND	34.937.799	848.095
Gastos de Representación	0	3.393.086
Gastos de cafetería y limpieza	12.299.931	11.362.548
Gastos de Movilidad	2.151.651	4.584.045
IVA Gasto	4.051.517	
Diferencia de caja		210.832
Gastos de Asamblea y Escribanía	745.909	1.009.929
Papeles, Útiles e Impresos	4.753.118	8.955.250
Agua, Luz y Teléfono	10.733.979	11.554.190
Otros Gtos. De Seguridad	2.090.910	2.324.328
Otros Gastos de Comunicación	13.526.210	11.141.089
Seguro	6.052.272	3.851.650
Total Otros Gastos de Administración	107.251.351	61.338.695

x) Otros Ingresos y Egresos

No registra saldo

Otros ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
	0	0
Totales:	0	0

Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	1.961.622	1.364.317
Totales:	1.961.622	1.364.317

y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	0	0
Intereses Cobrados s/Bonos	11.648.645	0
Ganancia en Realiz. BONOS	98.277.743	
Totales:	109.926.388	0
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros	0	0
Totales:	0	0

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escartiz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

Ingresos Extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ganancia Venta Activo Fijo	0	0
Total	0	0

Egresos extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Gastos de Venta Activo Fijo	0	0
Total	0	0

MOORE STEPHENS-AYCA

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen
de fecha 01 ABR 2016

Nota 6 Información referente a contingencia y compromisos.

a) Compromisos directos

La empresa no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados contables.

b) Contingencias legales

La empresa no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los estados contables.

c) Garantías constituidas

Para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res.763/04, la garantía fue constituida mediante Póliza de Caucción de la empresa Asegura del Este S.A. de Seguros, con vigencia desde el 30/08/2015 hasta el 30/08/2016, por un monto de Gs. 467.500.000.-

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No han ocurrido circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2015, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables.

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

La empresa tiene la libre disponibilidad de todos sus bienes, no registrándose ninguna limitación del sobre sus activos. No fueron constituidas ni prendas ni hipotecas.

Nota 9 Cambios Contables.

No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.

Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

No se cuenta con hechos, o restricciones legales, reglamentarias, contractuales o de otra índole para la distribución de utilidades.


Nota 11 Sanciones.

A la fecha de informes no existen sanciones a la empresa u a sus Directores


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angelica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico


MOORE STEPHENS-AYCA
Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictámen
de fecha: 01 ABR 2016