

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 0/3

Andrés Campos Cervera Nº 5272 c/ Cruz del Defensor
Asunción - Paraguay
Tel.: R.A. (595 21) 66 41 43
www.fais.com.py

FAIS
CASA DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2015
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades (Nota 5.d.)			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	414.990	211.150	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	270.253.916	207.344.117
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	137.505.317	4.521.018
Bancos	478.817.154	448.439.852	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	479.232.144	448.651.002	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	2.000.000	6.300.000
Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)			Obligac por Contratos de Underwriting (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	87.559.589	111.438.039		409.759.233	218.165.135
Menos: provisión Por menor valor	-6.000.000	0	Préstamos Financieros (Nota 5.k.)		
	81.559.589	111.438.039	Préstamos Bancarios	0	0
Créditos (Nota 5.f.)			Interes a Cobrar	0	0
Deudores por Intermediación	317.781.666	106.288.352	Intereses a Devengar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	0	0	Provisiones		
Deudores varios	52.897.036	37.748.163	Impuesto a la renta a pagar	318.890	0
Menos: provisión para incobrables	0	0	IVA a Pagar	3.770.614	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas Relacionadas	0	0	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: provisión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	4.127.827	5.212.412
Underwriting	0	0		8.217.331	5.212.412
	370.678.702	144.036.515	Otros Pasivos		
Otros Activos			Préstamos De Terceros	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j.)	2.789.477	2.181.936	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.)	0	0
	2.789.477	2.181.936	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	524.775	0
				524.775	0
Total Activo Corriente	934.259.912	708.307.492	Total Pasivo Corriente	418.501.339	223.377.547
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija	0	0	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e.)	232.379.526	183.400.420	Oblig Por Administración De Cartera	0	0
Menos: provisión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	232.379.526	183.400.420	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f.)			Acreedores Varios (Nota 5.l.)	0	0
Deudores por Intermediación	0	0	Préstamos Financieros		
Deudores varios	0	0	Préstamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	0	0	Intereses a Devengar	0	0
Menos: provisión para incobrables	0	0	Provisiones		
Cuentas por cobrar a personas y empresas Relacionadas	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
Menos: provisión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Otras Contingencias	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Underwriting	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
	0	0		0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g.)			Total Pasivo No Corriente	0	0
Bienes de Uso	161.466.373	147.087.280			
(Depreciación acumulada)	-51.931.738	-32.979.992	Total Pasivo	418.501.339	223.377.547
	109.534.635	114.107.288			
Activos Intangibles y cargos diferidos			Patrimonio Neto		
Licencia	0	0	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)	993.841.101	925.609.019
Marcas	0	0			
Gastos de Constitución (Nota 5.h.)	11.607.162	11.607.162			
Amortización C.D. Gtos. Constitución(Nota 5.h.)	-5.832.480	-3.888.320			
Sistemas informáticos	78.818.182	77.000.000			
Amortización C.D. Sistemas informáticos (Nota 5.h.)	-44.750.000	-25.500.000			
Mejoras en predio ajeno	120.270.201	99.815.656			
Amortización C.D. Mejoras en predio ajeno (Nota 5.i.)	-27.944.898	-17.983.132			
	132.168.367	141.071.366			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j.)	4.000.000	4.000.000			
Gastos No Devengados (Nota 5.j.)	4.000.000	4.000.000			
	4.000.000	4.000.000			
Total Activo No Corriente	478.082.525	442.579.074			
Total Activo	1.412.342.440	1.148.886.566	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.412.342.440	1.148.886.566



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		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Estado de ResultadosEstado de Situación Patrimonial al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2015A DE BOLSA S.A.
(En Guaraníes)

	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	261.859.226	146.902.891
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	305.247.065	215.625.843
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	19.988.132	11.648.645
Ingreso por venta de Cartera Propia	23.620.319	98.277.743
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 extrabursátiles (Nota 5.v.)	0	0
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	168.671.097	29.009.686
Total Ingresos Operativos	779.385.839	501.464.808
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	228.617.342	87.389.187
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	9.655.254	6.607.675
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	39.516.233	28.877.536
Resultado operativo Bruto	501.597.010	378.590.410
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	240.782.387	202.247.427
Prevision, amortizacion y depreciaciones	56.127.472	47.613.365
Mantenimiento	22.110.253	12.247.670
Alquileres	53.333.335	48.000.000
Gastos Generales	20.127.102	730.967
Seguros (Nota 5.w.)	6.272.604	8.143.182
Multas	824.654	549.316
Impuestos, tasas y contribuciones	1.550.600	1.907.400
Otros Gastos de Administracion (Nota 5.w.)	50.565.647	99.108.169
Resultado operativo Neto	49.902.956	-41.957.086
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	2.328.677	1.961.622
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	0	66.159.409
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-30.524.148	0
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
Utilidad O (Perdida)	17.050.131	22.240.701
Impuesto a la Renta	2.172.521	1.834.144
Reserva Legal	743.880	1.020.328
Resultado del Ejercicio	14.133.729	19.386.229

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

Lic. Fernando Alvarez
PresidenteLic. Angelica Escariz
ContadoraLic. Jose Roberto Vigilba
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha

25 ABR. 2017

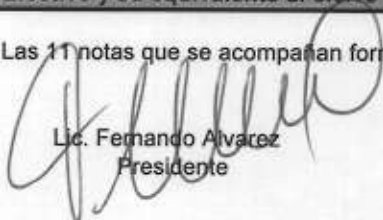
GESTIÓN EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 603

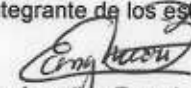
FAIS Casa de Bolsa S.A.
Estado de Flujo De Efectivo

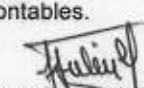
 Correspondiente al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el 31/12/15
 (En Guaraníes)

Flujo De Efectivo por las Actividades operativas	Periodo Actual	Periodo Actual
Ingreso en efectivo por Comisiones y Otros	545.461.048	467.456.402
Efectivo pagado a Empleados	-217.438.716	163.288.337
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	1.892.819	64.618.514
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	329.915.151	239.549.551
(Aumento)disminucion en los activos de operación		
Fondos Colocados a corto plazo	0	0
Aumento(disminucion) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	-258.625.342	-8.987.704
Efectivo Neto De Actividades de operación antes de impuestos	71.289.809	230.561.847
Impuesto a la Renta - pago neto	0	-401.194
Efectivo Neto De Actividades de operación	71.289.809	230.963.041
Flujo de efectivo por actividades de Inversion		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias - cobros	23.878.450	0
Fondos con destinos especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-32.176.454	4.379.620
Venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisicion de Acciones y Titulos de deuda (cartera propia)	0	31.793.194
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de Inversion	-8.298.004	-36.172.814
Flujo de efectivo por Actividades de financiamiento		
Aporte de Capital	0	0
Provenientes de prestamos y otras deudas	-32.410.663	0
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	-32.410.663	0
Aumento(o disminucion) neto de efectivo y sus equivalentes	30.581.142	194.790.227
Efectivo y su equivalentes al comienzo del periodo	448.651.002	253.860.775
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	479.232.144	448.651.002

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


 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente


 Lic. Angelica Escariz
 Contadora


 Jose Ruben Villalba
 Sindico

 Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictamen de fecha

25 ABR. 2017

 GESTIÓN EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

Estado De Variación Del Patrimonio Neto
 Estado de Situación Patrimonial al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2015
 (En Guaraníes)

Movimientos	Capital		Reservas				Resultados			Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar /Aporte	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior
Saldo al Inicio del ejercicio	0	0	800.000.000	1.722.988	0	81.861.435	9.187.821	13.350.546	19.386.229	925.509.019	852.691.227
Movimiento subsiguientes	0	0	0	743.880	0	48.979.106	4.475.366	19.386.229	-19.386.229	54.198.352	53.431.563
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	14.133.729	14.133.729	19.386.229
Total periodo actual	0	0	800.000.000	2.466.868	0	130.840.541	13.663.187	32.736.775	14.133.729	993.841.101	925.509.019
Total periodo anterior	0	0	800.000.000	1.722.988	0	81.861.435	9.187.821	13.350.546	19.386.229	0	925.509.019

Fernando Alvarez
 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente

Angelica Escariz
 Lic. Angelica Escariz
 Copiadora

Ruben Villalba Silva
 Lic. José Rubén Villalba Silva
 Sindico



Firmado al solo efecto de su identificación con el documento de fecha
25 ABR. 2017
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

Notas a los Estados Contables

Balance General al 31/12/2016 presentado en forma compartiva con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2015

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. 22 fecha 26 de abril de 2017 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.

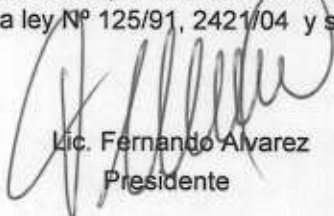
Nota 3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

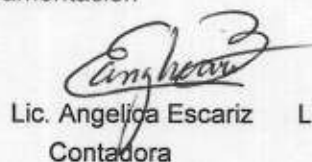
3.1. Bases de preparación de los Estados Contables:

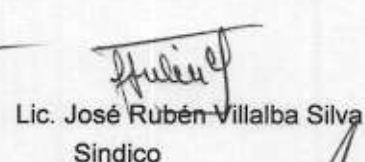
Los Estados contables fueron preparados de acuerdo a normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables aceptadas en Paraguay. Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que 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 2016, 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 31/12/16 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
Síndico

RECIBIDO
26 ABR. 2017

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
25 ABR. 2017
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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 31/12/16. Tipo de cambio comprador Gs. 5.759,23.- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs. 5.774,63.- para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.759,23	5.799,89
Tipo de cambio vendedor	5.774,63	5.813,94

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
25 ABR. 2017
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico



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	25.158,59	5.759,23	144.894.124	5.799,89	270.538.943	
Itau Cta. Cte. Propia USD	USD	19.988,26	5.759,23	115.116.987	5.799,89	74.468.874	
Itau Cta. Ahorro Propia USD	USD	6.800,05	5.759,23	39.163.052	5.799,89	0	
Créditos							
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	5.759,23	0	5.799,89	8.036.038	
Cientes X servicios USD (calcula Nota 5)	USD	35.199,48	5.759,23	202.721.901	5.799,89	101.401.797	
Activos no Corrientes							
Activos no Corrientes							
Pasivo							
Pasivos Corrientes							
Dep. de Clientes para Negociación USD	USD	12.532,44	5.759,23	72.177.219	5.799,89	156.117.709	
Proveedores USD	USD	21.314,72	5.774,63	123.084.622			
Cupones a Pagar USD	USD	2.742,62	5.759,23	15.795.379			
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	5.759,23	6.636.707	5.799,89	55.836.300
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.774,63	2.913.817	5.813,94	13.926.788
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.759,23	11.181.881	5.799,89	754.657
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.774,63	28.892.791	5.813,94	2.851.002
Totales		-30.524.148		66.188.409

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Fondo Fijo	0,00	414.890	211.150
Bco. Continental Cartera Propia	0,00	48.310.052	12.941.768
Banco Itau Cartera Propia G.	0,00	68.159.577	20.336.710
Banco Itau Cartera Propia USD	19.988,26	115.116.987	74.468.874
Itau Cta. Ahorro Propia USD	6.800,05	39.163.052	0
Itau Cuenta Compensaciones G.	0,00	63.173.362	70.153.757
Itau Cuenta Compensaciones USD	25.158,59	144.894.124	270.538.943
Totales		479.232.144	448.651.002



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 31/12/2016		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto	
Inversiones Temporarias								
CDA Banco Continental S.A.E.C.A.	Título de Crédito	50	50.000.000	51.559.589				
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.			86.000.000	87.559.589	0	0	0	
Total Ejercicio Anterior G.			107.000.000	111.438.039	0	0	0	
Inversiones permanentes								
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	Acción	1	14.500.000	232.379.526	638.000.000	2.186.629.369	10.224.699.154	
Total Periodo Actual G.			14.500.000	232.379.526	638.000.000	2.186.629.369	10.224.699.154	
Total Ejercicio Anterior G.			14.500.000	183.400.420	623.500.000	4.531.892.806	8.069.618.490	

[Firma]
Lic. Fernando Alvarez
Presidente

[Firma]
Lic. Angelica Escariz
Contadora

[Firma]
Lic. José Rubén Vilalba Silva
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
CDA Banco Continental S.A.E.	51.559.589	51.559.589	50.000.000	103,12
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	87.559.589	87.559.589	86.000.000	303,12
Saldo Ejercicio Anterior	111.438.039	111.438.039	107.000.000	623,41
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	232.379.526	500.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	183.400.420	420.000.000

f) Créditos

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

Deudores por Intermediación

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Renta Fija	105.084.837	0
Cientes - Renta Variable	0	0
Total Actual	105.084.837	0
Total Anterior	11.052.234	0

Documentos y Ctas. A Cobrar

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes por Servicios	317.781.666	0
Total Actual	317.781.666	0
Total Anterior	53.224.666	0

Deudores varios

Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Proveedores	14.381.446	66.135.813
Anticipos a Rendir en US\$	0	4.629.300
Impuesto al Valor Agregado	0	10.076.388
Notas de Retención	0	6.371.272
Anticipo al Personal	3.354.603	
Intereses a Cobrar		1.182.658
Total	17.736.049	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 Villaalba Silva
 Sindico



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
25 ABR. 2017
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 31/12/16 comparativo con el 2015 es como sigue:

Cuentas	Valores de Origen			Reverso del periodo	Valores al Cierre del periodo	Depreciaciones			Acumuladas al Cierre	Neto Resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas			Alzas	Bajas	Acumuladas al inicio del ejercicio		
Muebles y Utiles	106.490.390	10.441.232	0	5.897.953	122.829.575	21.354.457	11.409.762	0	32.764.219	90.065.356
Equipos de Informática	22.443.041	87.072	0	1.146.427	23.676.540	8.842.588	6.030.465	0	14.873.053	8.803.487
Instalaciones	13.809.753	71.490	0	1.079.015	14.960.258	2.782.947	1.511.519	0	4.294.466	10.665.792
Totales Periodo Actual	142.743.184	10.599.794	0	8.123.395	161.466.373	32.979.992	18.951.746	0	51.931.738	109.534.635
Totales Periodo Anterior	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

h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuentas intangibles al periodo considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de Constitución	7.718.842	0	5.832.480	5.774.682
Mejoras en Predio Ajeno	81.852.524	20.454.545	27.944.698	92.325.503
Sistemas informáticos	51.500.000	1.818.182	44.750.000	34.068.182
Total Actual	141.071.366	22.272.727	78.527.178	132.168.367
Total ejercicio anterior	184.422.818	4.000.000	47.351.452	141.071.366

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	137.505.317	0
Total Actual	137.505.317	0
Total Anterior	4.521.018	0

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Papelaría e Impresos	0	0
Honorarios Pagados por Adelantado	0	0
Seguros Pagados por adelantado	2.789.477	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 Avarez
Presidente

Lic. Angeliza Escariz
Cofundadora

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

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNUV 003

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Dep. de Clientes para Negociaciones	77.931.317	0
Dep. De Clientes para Negociación USD	72.177.219	0
Cupones a Pagar Gs.	91.178.329	0
Cupones a Pagar USD	15.795.379	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	13.171.672	0
Total Actual	270.253.916	0
Total Anterior	207.344.117	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				0	2.300.000
Ivo Appel	Accionista				0	0
Federico Silvera	Accionista				0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico		182	Honorarios Prof. a Pagar	2.000.000	2.000.000
Hugo Ariel Segovia Canon	Sindico Suplente					2.000.000
Totales:					2.000.000	6.300.000

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.	137.505.317	
Dirección Gral. de Recaudaciones	318.890	
Aportes y Retenciones a Pagar	4.127.827	
Aguinaldo pagar	168.775	
Sueldos a Pagar	356.000	
Impuesto al Valor Agregado	3.770.614	
Total actual	146.247.423	
Total anterior	9.733.430	0

Lic. Fernando Alvarez
 Presidente

Lic. Angelica Escariz
 Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
 Sindico



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

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

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Saldos (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos)	
				Período Actual G.	Período Anterior G.
Fernando Alvarez	Accionista			0	0
Ivo Appel	Accionista	Saldo Deudor	Anticipo a Rendir	1.897.740	10.000.000
Federico Silvera	Accionista			0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico			0	0
Total Ejercicio Actual saldo Deudor				1.897.740	10.000.000
Total Ejercicio Actual saldo Acreedor				0	0

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Fernando Alvarez	Accionista		0	-	
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	2.000.000	
Totales ejercicio anterior G.			0	25.100.000	

t) Patrimonio


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

Concepto	Saldo al Inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminución	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	800.000.000	0	0	800.000.000
Reservas	92.772.244	54.198.352	0	146.970.596
Resultados acumulados	12.820.846	19.915.929		32.736.775
Resultado del ejercicio	19.915.929	14.133.729	-19.915.929	14.133.729
Total	925.509.019	88.248.011	-19.915.929	993.841.101

u) Previsiones

La empresa no realizó previsión en el período informado.

Cuentas	Saldo al Inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminución	Saldo período Actual G.	Saldo período Anterior G.
Deducciones del Activo					
Total				NO APLICABLE	
Incluidas en el Pasivo					
Total					


 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente


 Lic. Angelica Escariz
 Contadora


 Lic. José Rubén Villalba Silva
 Sindico


Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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.
Servicio de inscripción como Sociedad E	14.820.900	
Inscripción de Plan Global de Emisión de	114.776.700	
Resp. de Obligacionistas	19.497.540	4.000.000
Estudio de Factibilidad	0	13.180.658
Recupero Aranceles BVPASA	9.414.338	68.108
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	0	955.272
Intereses Cobrados		6.643.130
Diferencia de caja	442.162	4.162.517
Recupero de Gastos	9.719.457	
Totales:	168.671.097	29.008.688

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles pagados CNV	1.403.120	1.275.560
Aranceles por Transferencia de cartera	210.469	873.760
Cuota BVPASA SEN	23.880.906	18.718.684
Fondo de Garantía-BVPASA	5.125.205	2.530.750
Publicidad y Propaganda	6.000.000	
Costo Rosweb	2.896.533	10.163.416
Total Otros Gastos Operativos	39.616.233	33.562.170
Gastos de Comercialización		
Total Otros Gastos de Comercialización		
Gastos de Administración		
Gastos Varios	2.790.834	15.908.055
Gastos Varios ND	1.260.290	34.937.799
Gastos de cafetería y limpieza	14.166.788	12.299.931
Gastos de Movilidad	1.900.593	2.151.651
IVA Gasto	227.248	4.051.517
Gastos de Asamblea y Escribanía	1.238.560	745.909
Papeles, Útiles e Impresos	5.847.277	4.753.118
Agua, Luz y Teléfono	9.611.167	10.733.979
Otros Gtos. De Seguridad	2.581.820	2.090.910
Otros Gastos de Comunicación	13.522.900	13.826.210
Seguro	3.690.784	6.052.272
Total Otros Gastos de Administración	56.838.251	107.251.351

x) Otros Ingresos y Egresos

No registra saldo

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

Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	2.328.677	1.961.622
Totales:	2.328.677	1.961.622

y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	0	0
Intereses Cobrados s/Bonos	19.988.132	11.648.645
Ganancia en Realiz. BONOS	23.620.319	98.277.743
Totales:	43.608.451	109.926.388
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos Bancarios/Sobregiros	0	0
Totales:	0	0

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villaba Silva
Síndico

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

No registra saldo

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



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

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

25 ABR. 2017

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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 30/08/2016 hasta el 30/08/2017, por un monto de Gs. 467.500.000.-Con una ampliación de Gs. 32.500.000- con vigencia desde el 26/01/2017 hasta el 30/08/2017.

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No han ocurrido circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2016, 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.

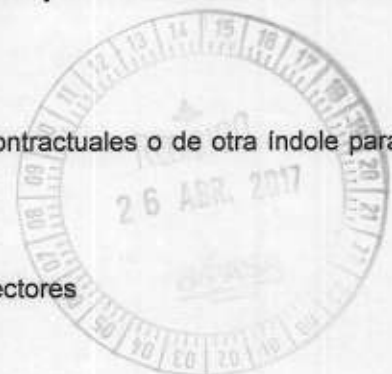
No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.

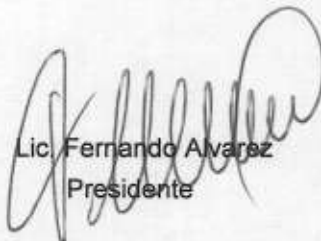
Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

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

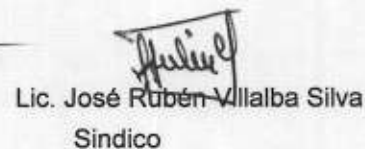
Nota 11 Sanciones.

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

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
25 ABR. 2017
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



Miembro de



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
FAIS CASA DE BOLSA S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FAIS CASA DE BOLSA S.A.** que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2016 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en fecha 01 de abril de 2016, emitieron un dictamen sin salvedades.

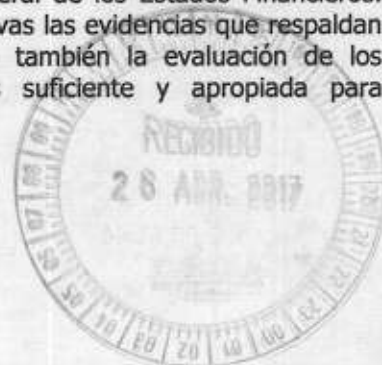
Responsabilidad de la Dirección de la Entidad

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en la República del Paraguay y Normas de la Comisión Nacional de Valores. 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 representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias 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 debido a fraudes o errores. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Asimismo, la auditoría tributaria implica examinar, sobre bases selectivas las evidencias que respaldan los montos expresados en las liquidaciones impositivas, así como también la evaluación de los aspectos formales. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Lic. Ysaías López Gómez
Socio
Matrícula Profesional - N° C-653





Miembro de



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría


Latinoamérica

Defensa Nacional Nº 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de FAIS CASA DE BOLSA S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y su flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

25 de Abril de 2017
Asunción, Paraguay

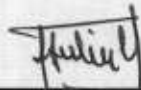

Lic. Ysaías López Gómez
Socio



Señores
Accionistas:
FAIS Casa de Bolsa S.A.
Presente

De conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales y el artículo 1124, inciso "e" del Código Civil, informo al Directorio que he examinado el Balance General, el Cuadro de Resultados e informes de "FAIS Casa de Bolsa S.A.", correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016. Confrontando los asientos contables y documentos respectivos, fueron hallados conforme, por lo que en mi opinión, y como resultado de dichas operaciones, los Estados Contables adjuntos representan razonablemente la situación patrimonial y financiera de "FAIS Casa de Bolsa S.A.", de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados, aplicados sobre bases uniformes, por lo que recomiendo vuestra aprobación.-
ES MI INFORME

Asunción, 26 de abril de 2017.



Lic. José Rubén Villalba Silva



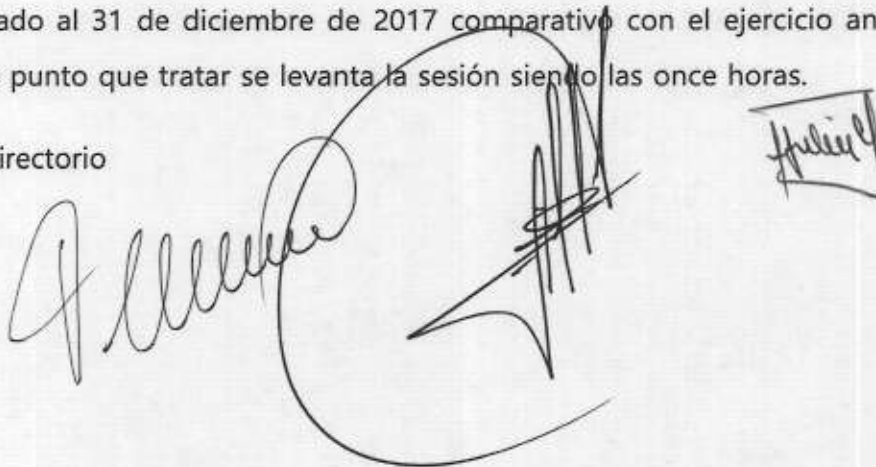
Acta de Directorio Nro. 22

En la ciudad de Asunción, siendo las diez horas del día miércoles 25 de abril de 2017, se reúne el Directorio de FAIS Casa de Bolsa S.A., en su local social, sito en la calle Andrés Campo Cervera nro. 5272 c/ Cruz del Defensor, con la asistencia del Lic. Fernando Ariel Alvarez y el C.P. Ivo Alexis Appel Almirón. También se encuentra presente el Síndico Titular el Lic. José Rubén Villalba Silva. Para tratar el siguiente orden del día:

- 1- Consideración de los Estados Contables correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017 comparativo con el ejercicio anterior.

Primer Punto: El Directorio de FAIS Casa de Bolsa S.A. de común acuerdo resuelve aprobar el informe de los Estados Contables y Anexos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017 comparativo con el ejercicio anterior. No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión siendo las once horas.

El Directorio



Handwritten signatures of the board members, including a large signature on the left and a smaller one on the right.

