

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
13 ABR. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



FAIS Casa de Bolsa S.A.

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016 (En Guaraníes)

Activo	Ejercicio		Pasivo	Ejercicio	
	Periodo Actual	Anterior		Periodo Actual	Anterior
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades (Nota 5.d.)			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	400.000	414.990	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m.)	347.678.950	270.253.916
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreeedores Varios (Nota 5.l.)	16.479.351	137.505.317
Bancos	468.765.121	478.817.154	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	469.165.121	479.232.144	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	2.000.000	2.000.000
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	109.423.812	87.559.589		366.158.301	409.759.233
Menos: previsión Por menor valor	-12.000.000	-6.000.000	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
	97.423.812	81.559.589	Prestamos Bancarios	406.524	0
Créditos (Nota 5.f.)			Interes a Cobrar	0	0
Deudores por Intermediación	133.266.124	105.084.837	Intereses a Devengar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	46.224.800	212.696.829		406.524	0
Deudores varios	23.551.175	50.999.296	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	0	0	Impuesto a la renta a pagar	0	318.890
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0	IVA a Pagar	0	3.770.614
Relacionadas	0	1.897.740	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	4.166.901	4.127.827
Underwiting	0	0		4.166.901	8.217.331
	203.042.099	370.678.702	Otros Pasivos		
Otros Activos			Prestamos De Terceros	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.i)	3.108.929	2.789.477	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.)	0	0
	3.108.929	2.789.477	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	461.886	524.775
				461.886	524.775
Total Activo Corriente	772.739.961	934.259.912	Total Pasivo Corriente	371.193.612	418.501.339
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	Acreeedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e.)	267.353.707	232.379.526	Oblig. Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	267.353.707	232.379.526	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f.)			Acreeedores 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 personas y empresas relacionadas	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Underwiting	0	0	Otras Contingencias	0	0
	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g.)				0	0
Bienes de Uso	171.039.472	161.466.373	Total Pasivo No Corriente	0	0
(Depreciación acumulada)	-71.977.256	-51.931.738			
	99.062.216	109.534.635	Total Pasivo	371.193.612	418.501.339
Activos Intangibles y cargos diferidos			Patrimonio Neto		
Licencia	0	0	Total Patrimonio Neto (Según el estado de		
Marcas	0	0	Variación del patrimonio Neto)	872.032.187	993.841.101
Gastos de Constitución (Nota 5.hi)	11.607.162	11.607.162			
Amortización C.D. Gtos. Constitución (Nota 5.hi)	-8.153.912	-5.832.480			
Sistemas informáticos	78.818.182	78.818.182			
Amortización C.D. Sistemas informáticos (Nota 5.hi)	-64.500.000	-44.750.000			
Mejoras en predio ajeno	120.270.201	120.270.201			
Amortización C.D. Mejoras en predio ajeno (Nota 5.hi)	-37.971.718	-27.944.698			
	100.069.915	132.168.367			
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			
Total Activo No Corriente	470.485.838	478.082.528			
Total Activo	1.243.225.799	1.412.342.440	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.243.225.799	1.412.342.440

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		

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angélica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villaalba Silva
Síndico

Estado de Resultados

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016
(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	192.026.928	261.859.226
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	209.907.385	305.247.065
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	5.605.395	19.988.132
Ingreso por venta de Cartera Propia	166.607.294	23.620.319
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.)	34.284.542	168.671.097
Total Ingresos Operativos	608.431.544	779.385.839
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	128.291.846	228.617.342
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	10.220.167	9.655.254
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	34.418.475	39.516.233
Resultado operativo Bruto	435.501.056	501.597.010
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	359.011.291	240.782.387
Prevision, amortizacion y depreciaciones	58.143.970	56.127.472
Mantenimiento	12.794.969	22.110.253
Alquileres	57.142.860	53.333.335
Gastos Generales	3.354.149	20.127.102
Seguros (Nota 5.w.)	8.269.184	6.272.604
Multas	2.002.742	824.654
Impuestos,tasas y contribuciones	1.838.800	1.550.600
Otros Gastos de Administracion (Nota 5.w.)	74.142.846	50.565.647
Resultado operativo Neto	-141.199.755	49.902.956
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	4.017.916	2.328.677
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	0	0
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-12.113.885	-30.524.148
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)	-157.331.556	17.050.131
Impuesto a la Renta	19.487	2.172.521
Reserva Legal	0	743.880
Resultado del Ejercicio	-157.351.043	14.133.729



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
13 ABR. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

[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

FAIS Casa de Bolsa S.A.

Estado de Flujo De Efectivo

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016
 (En Guaraníes)

Flujo De Efectivo por las Actividades operativas	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingreso en efectivo por Comisiones y Otros	771.355.814	545.461.048
Efectivo pagado a Empleados	-246.060.633	-217.438.716
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-16.421.015	1.892.819
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	508.874.166	329.915.151
(Aumento)disminucion en los activos de operación		
Fondos Colocados a corto plazo	0	0
Aumento(disminucion) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	-472.245.961	-258.625.342
Efectivo Neto De Actividades de operación antes de impuestos	36.628.205	71.289.809
Impuesto a la Renta - pago neto	0	0
Efectivo Neto De Actividades de operación	36.628.205	71.289.809
Flujo de efectivo por actividades de Inversion		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias - cobros	-21.864.223	23.878.450
Fondos con destinos especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-9.005.151	-32.176.454
Venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisicion de Acciones y Títulos de deuda (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de Inversion	-30.869.374	-8.298.004
Flujo de efectivo por Actividades de financiamiento		
Aporte de Capital	0	0
Provenientes de prestamos y otras deudas	-15.825.854	-32.410.663
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	-15.825.854	-32.410.663
Aumento(o disminucion) neto de efectivo y sus equivalentes	-10.067.023	30.581.142
Efectivo y su equivalentes al comienzo del periodo	479.232.144	448.651.002
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	469.165.121	479.232.144



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

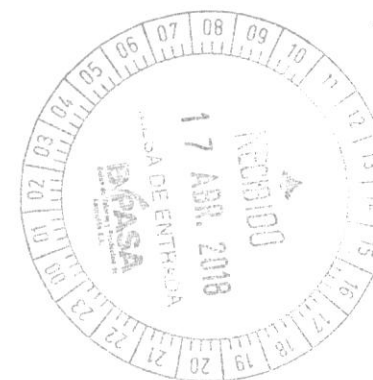
Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictámen de fecha
13 ABR. 2018
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

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

13 ABR. 2018

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

FAIS Casa de Bolsa S.A.



Estado De Variacion Del Patrimonio Neto


Estado de Situación Patrimonial al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016
(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	2.466.868	0	130.840.541	13.663.187	32.736.775	14.133.729	993.841.101	925.509.019
Movimiento subsecuentes	0	0	0	0	0	34.974.181	567.948	14.133.729	-14.133.729	35.542.129	54.198.352
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	-157.351.043	-157.351.043	14.133.729
Total periodo actual	0	0	800.000.000	2.466.868	0	165.814.722	14.231.135	46.870.504	-157.351.043	872.032.187	
Total periodo anterior	0	0	800.000.000	2.466.868	0	130.840.541	13.663.187	32.736.775	14.133.729	993.841.101	

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


Lic. Fernando Alvarez
Presidente


Lic. Angélica Escariz
Contadora


Lic. José Rubén Villalba Silva
Síndico



Notas a los Estados Contables

Balance General al 31/12/2017 presentado en forma compartiva con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2016

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. 24 fecha 11 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 2017, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso conforme a la nota 3.2

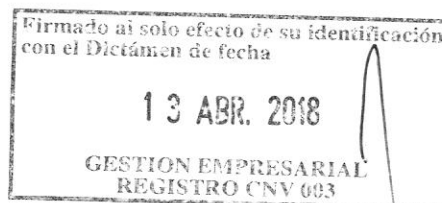
3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallaran revaluados al 31/12/17 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



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.

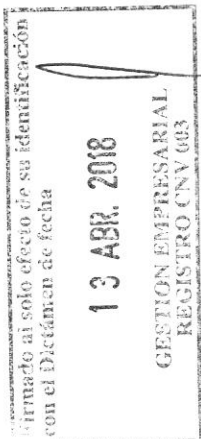
Nota 5. Criterios específicos de valuación.

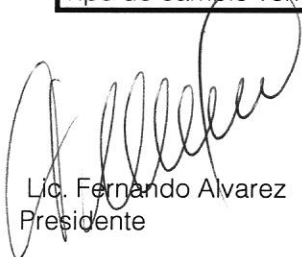
a) Valuación en moneda extranjera

La moneda extranjera, Dólar fue registrado de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaría de Estado de Tributación al 31/12/17. Tipo de cambio comprador Gs. 5.579,97.- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs. 5.600,98.- para saldo de cuentas pasivas.



Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.579,97	5.759,23
Tipo de cambio vendedor	5.600,98	5.774,63




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	34.689,01	5.579,97	193.563.635	5.759,23	144.894.124
Itau Cta. Cte. Propia USD	USD	99,14	5.579,97	553.198	5.759,23	115.116.987
Vision Banco Cta. Cte. USD	USD	1.000,00	5.579,97	5.579.970	5.759,23	0
Itau Cta. Ahorro Propia USD	USD	0,90	5.579,97	5.022	5.759,23	39.163.052
Bonos en Moneda extranjera						
Inversiones temporarias en USD	USD	13.158,46	5.579,97		5.759,23	
Créditos						
Cientes X servicios USD (calcula Nota 5)	USD	28.247,59	5.579,97	157.620.705	5.759,23	202.721.901
Activos no Corrientes						
Activos no Corrientes						
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Dep. de Clientes para Negociación USD	USD	2.051,19	5.579,97	11.445.580	5.759,23	72.177.219
Proveedores USD	USD	782,38	5.600,98	4.382.095	5.774,63	123.084.622
Cupones a Pagar USD	USD	3.179,77	5.759,23	18.313.027	5.759,23	15.795.379
Comisiones Cobradas p/Adelantado USD	USD	454,39	5.600,98	2.545.029		
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	5.579,97	10.738.348	5.759,23	6.636.707
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.600,98	5.313.501	5.774,63	2.913.817
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	28.165.734	5.759,23	11.181.881
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.600,98	0	5.774,63	28.892.791
Totales		-12.113.885		-30.524.148

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	400.000	414.990
Bco. Continental Cartera Propia	0,00	31.061.296	48.310.052
Banco Itau Cartera Propia G.	0,00	0	68.159.577
Itau Cta. Cte. Propia USD	99,14	553.198	115.116.987
Itau Cta. Ahorro Propia USD	0,90	5.022	39.163.052
Vision Banco Guaraníes	0	20.164.382	
Itau Cuenta Compensaciones G.	0	217.837.618	63.173.362
Itau Cuenta Compensaciones USD	34.689,01	193.563.635	144.894.124
Vision Banco Cta. Cte. USD	1.000,00	5.579.970,00	
Totales		469.165.121	479.232.144



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 31/12/2017		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias							
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A	Título de Credito	3	16.530.000	16.879.353			
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A	Título de Credito	5	27.900.000	28.233.923			
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	Bono	5	27.550.000	28.310.536			
Frigorifico 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.			107.980.000	109.423.812	0	0	0
Total Ejercicio Anterior G.			86.000.000	87.559.589	0	0	0
Inversiones permanentes							
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	Acción	1	14.500.000	267.353.707	8.800.000.000	1.516.196.091	11.763.563.102
Total Periodo Actual G.			14.500.000	267.353.707	8.800.000.000	1.516.196.091	11.763.563.102
Total Ejercicio Anterior G.			14.500.000	232.379.526	638.000.000	2.186.629.368	10.224.699.154

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
13 ABR. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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.

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A	16.667.678	16.879.353	16.530.000	100,8329
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	28.234.047	28.233.923	27.900.000	101,1973
Frigorifico San Pedro S.A.	27.955.509	28.310.536	27.550.000	101,4719
Ministerio De Hacienda	30.000.000	30.000.000	30.000.000	100,0000
Saldo Periodo Actual	6.000.000	6.000.000	6.000.000	100,0000
Saldo Ejercicio Anterior	108.857.234	109.423.812	107.980.000	503,5021
Inversiones no Corrientes	87.559.589	87.559.589	86.000.000	303,1192
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	267.353.707	750.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	232.379.526	500.000.000

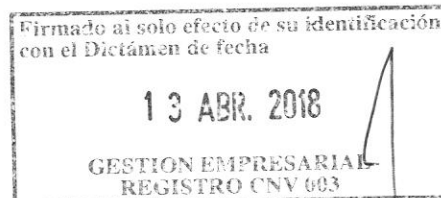
f) Créditos

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	130.401.798	0
Cientes - Renta Variable	2.864.326	0
Total Actual	133.266.124	0
Total Anterior	105.084.837	0

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes por Servicios	46.224.800	0
Total Actual	46.224.800	0
Total Anterior	212.696.829	0

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Proveedores	12.483.706	12.483.706
Anticipos a Rendir en US\$	0	0
Impuesto al Valor Agregado	6.102.334	0
Notas de Retención	240.000	0
Iva Credito Pagos no Aplicados	2.064.914	0
Anticipo al Personal	487.701	3.354.603
Anticipo Imp. a la Renta	2.172.520	
Anticipo de Comisiones		35160987
Total	23.551.175	50.999.296



No registra saldo

Títulos Sobre Títulos por Contratos De Underwriting					
Emisor	Instrumentos	Cantidad de Títulos	Valor Unitario	Fecha de Vencimiento del Contrato	Valor de Suscripción G.
NO APLICABLE					
Total Actual G.					
Total Anterior G.					

[Signature]
Lic. Fernando Alvarez
Presidente

[Signature]
Lic. Angelica Escariz
Contadora

[Signature]
Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 31/12/17 comparativo con el 2016 es como sigue:

Cuentas	Valores de Origen				Depreciaciones					
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluó del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Acumuladas al Cierre	Neto Resultante
Muebles y Utiles	122.829.575	6.435.700	0	466.989	129.732.264	32.764.219	12.464.429	0	45.228.648	84.503.616
Equipos de Informática	23.676.540	2.272.727	0	45.646	25.994.913	14.873.053	6.061.733	0	20.934.786	5.060.127
Instalaciones	14.960.258	296.724	0	55.313	15.312.295	4.294.466	1.519.356	0	5.813.822	9.498.473
Totales Periodo Actual	161.466.373	9.005.151	0	567.948	171.039.472	51.931.738	20.045.518	0	71.977.256	99.062.216
Totales Periodo Anterior	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

h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de Constitución	5.774.682	0	8.153.912	3.453.250
Mejoras en Predio Ajeno	92.325.503		37.971.718	82.298.483
Sistemas informáticos	34.068.182		64.500.000	14.318.182
Total Actual	132.168.367	0	110.625.630	100.069.915
Total ejercicio anterior	141.071.366	22.272.727	78.527.178	132.168.367

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

El saldo al31/12/17 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Acreedores Varios	16.479.351	0
Aportes y Retenciones a pagar	4.166.901	
Total Actual	20.646.252	0
Total Anterior	137.505.317	0

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	3.108.929	0
Garantía de Alquiler	0	4.000.000
Total Actual	2.181.936	4.000.000
Total Anterior	2.181.936	4.000.000

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Banco Itau SAECA	406.524	0
	0	0
Total Actual	406.524	0

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
13 ABR. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Dep. de Clientes para Negociaciones	230.143.765	0
Dep. De Clientes para Negociación USD	11.445.580	0
Cupones a Pagar Gs.	85.702.371	0
Cupones a Pagar USD	17.743.021	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	99.184	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado USD	2.545.029	0
Total Actual	347.678.950	0
Total Anterior	270.253.916	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	0
Ivo Appel	Accionista				0	0
Federico Silvera	Accionista				0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico		365	Honorarios Prof. a Pagar	2.000.000	2.000.000
Hugo Ariel Segovia Canon	Sindico Suplente					
Totales:					2.000.000	2.000.000

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.
Sueldos a Pagar	461.886	
Total actual	461.886	-
Total anterior	524775	0

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angélica Escariz
Contadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
13 ABR. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNY 003

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

Nombre	Relación	Saldos (Indicacion de los saldos deudores y acreedores mantenidos)			
		Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Fernando Alvarez	Accionista			0	0
Ivo Appel	Accionista			0	0
Federico Silvera	Accionista			0	0
José Rubén Villalba Silva	Sindico	Remuneracion	remuneracion del Sindico	-	2.000.000
Total Ejercicio Actual saldo Deudor				0	1.897.740
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		0	0	
Totales ejercicio actual G.			0	0	
Totales ejercicio anterior G.			0	2.000.000	

t) Patrimonio

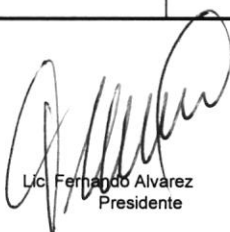
El patrimonio de la empresa registro los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

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	146.970.596	35.542.129	0	182.512.725
Resultados acumulados	32.736.775	14.133.729		46.870.504
Resultado del ejercicio	14.133.729	-157.351.043	-14.133.729	-157.351.043
Total	993.841.101	-107.675.185	-14.133.729	872.032.187

u) Previsiones

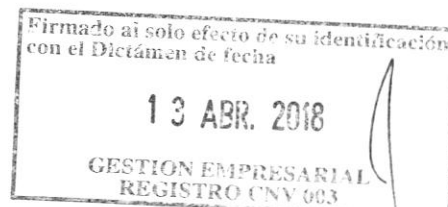
La empresa no realizó previsión en el periodo informado

Cuentas	Saldo al inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo periodo Actual G.	Saldo periodo Anterior G.
Deducidas del Activo	6.000.000	6.000.000		12.000.000	6.000.000
Total	6.000.000	6.000.000		12.000.000	6.000.000
Incluidas en el Pasivo					
Total					


 Lic. Fernando Alvarez
 Presidente


 Lic. Angelica Escariz
 Contadora


 Lic. José Rubén Villalba Silva
 Sindico



v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

No registra saldo			
Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Totales:	0	0	0

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

No registra saldo

No registra saldo			
Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Totales:	0	0	0

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Servicio de inscripción como Sociedad Emisora	0	14.820.900	0
Inscripción de Plan Global de Emisión de Bonos	0	114.776.700	0
Resp. de Obligacionistas	19.282.180	19.497.540	0
Recupero Aranceles BVPASA	7.723.004	9.414.338	0
Diferencia de caja	0	442.162	0
Descuentos Obtenidos	6.866.924	-	0
Recupero de Gastos	412.434	9.719.457	0
Totales:	34.284.542	188.871.097	0

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos			
Comisiones Pagadas			
Aranceles Pagados BVPASA	1.511.160	1.403.120	0
Aranceles pagados CNV	1.559.589	210.469	0
Descuentos Obtenidos	24.836.518	23.860.906	0
Cuota BVPASA SEN	3.000.475	5.125.205	0
Fondo de Garantía-BVPASA	501.235	6.000.000	0
Inscripción FATCA	3.009.498	2.896.533	0
Costo Rosweb	34.418.475	39.516.233	0
Total Otros Gastos Operativos	34.418.475	39.516.233	0
Gastos de Comercialización			
Total Otros Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración			
Gastos de Administración	1.173.686	2.760.834	0
Gastos Varios ND	548.048	1.260.280	0
Gastos de Representación	9.757.577	0	0
Gastos de cafetería y limpieza	15.048.048	14.166.788	0
Gastos de Movilidad	2.306.903	1.900.593	0
IVA Gasto	63.234	227.248	0
Diferencia de caja	100.577	0	0
Gastos de Asamblea y Escritanía	1.680.645	1.235.560	0
Papeles, Utiles e Impresos	5.363.316	5.847.271	0
Agua, Luz y Teléfono	9.580.124	9.811.167	0
Otros Gtos. De Seguridad	2.636.364	2.581.820	0
Otros Gastos de Comunicación	28.500.688	13.522.900	0
Seguro	5.632.820	3.690.784	0
Total Otros Gastos de Administración	82.412.030	56.836.251	0

x) Otros Ingresos y Egresos

No registra saldo

No registra saldo			
Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.	Periodo anterior G.
Totales:	0	0	0

No registra saldo			
Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	4.017.916	2.328.677	0
Totales:	4.017.916	2.328.677	0

y) Resultados Financieros

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados	0	0	0
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	5.605.395	19.988.132	0
Intereses Cobrados e/Bonos	166.607.294	23.620.319	0
Ganancia en Realiz. BONOS	172.212.669	43.606.461	0
Totales:	177.825.358	43.628.512	0
Intereses Pagados	0	0	0
Totales:	0	0	0

Lic. Fernando Alvarez
Presidente

Lic. Angelita Escariz
Cefiaadora

Lic. José Rubén Villalba Silva
Sindico



2) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

No registra saldo			
Ingresos Extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Ganancia Venta Activo Fijo	0	0	0
Total	0	0	0

No registra saldo			
Egresos extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.	Periodo Anterior G.
Gastos de Venta Activo Fijo	0	0	0
Total	0	0	0

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

13 ABR. 2018

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 Caución de la empresa Asegura del Este S.A. de Seguros, con vigencia desde el 30/08/2017 hasta el 30/08/2018, por un monto de Gs. 512.000.000.-

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No han ocurrido circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2017, 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.

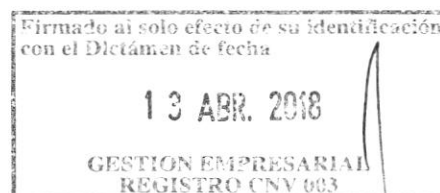
Nota 11 Sanciones.

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





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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos examinado los estados financieros que se acompañan de FAIS CASA DE BOLSA S.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2017 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 2016, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 25 de abril de 2017, un dictamen sin salvedades.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de acuerdo con Normas prescritas por la Comisión Nacional de Valores – CNV y 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, de manera tal que éstos se encuentren 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.

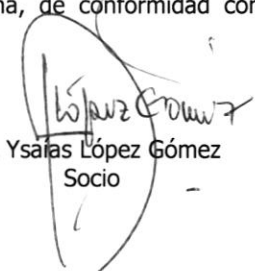
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores de la República del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por 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 misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FAIS CASA DE BOLSA S.A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables vigentes en la República del Paraguay.

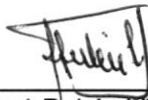
13 de abril de 2018
Asunción - Paraguay


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 2017. 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, 10 de abril de 2018.



C.P. José Rubén Villalba Silva



Acta de Directorio Nro. 25

En la ciudad de Asunción, siendo las ocho horas del día miércoles 11 de abril de 2018, 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, Lic. Federico Jose Silvera Gonzalez 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 ocho horas y treinta horas.

El Directorio

