PUENTE

Soluciones financieras

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(En Guaraníes)

ACTIVO	31.12.2016	31.12.2015	PASIVO	31.12.2016	31.12.2015
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Disponibilidades (Nota 5.d)	**484.701.992.614**	**48.890.519.502**	**Documentos y cuentas por pagar (Nota 5.i)**	**1.213.860.467**	**483.871.123**
Caja	165.000	-	Acreedores varios	1.213.422.082	475.014.691
Bancos - fondos propios	4.661.741.381	8.336.539.267	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.f)	438.385	8.856.432
Bancos - fondos de terceros	480.040.086.233	40.513.980.235	**Acreedores por intermediación y administración de cartera (Nota 5.j)**	**481.071.844.098**	**41.461.627.925**
			Acreedores por intermediación	1.031.757.865	2.621.821.309
			Obligaciones por administración de cartera	480.040.086.233	38.839.806.616
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	**1.303.593.398**	**11.692.130.420**	**Préstamos Financieros (Nota 5.k)**	**-**	**21.234.578.492**
Títulos de renta fija	1.302.628.931	11.566.395.070	Partes relacionadas (Nota 5.f)	-	15.909.952.188
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	964.467	125.735.350	Sobregiro bancario	-	5.324.626.304
Intereses a cobrar por inversiones permanentes	-				
Créditos (nota 5.f)	**751.121.789**	**7.614.108.747**	**Provisiones (Nota 5.m)**	**2.073.373.812**	**955.938.726**
Deudores por intermediación	179.351.050	7.471.274.616	Provisiones	1.659.016.362	901.471.715
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	129.030.762	69.263.979	Aportes y retenciones a pagar	409.312.901	54.467.011
Comisiones a cobrar a personas y empresas	457.096.816	73.570.152	Retenciones de impuestos	5.044.549	-
Menos: Previsión para incobrables (Nota 3.3)	(14.356.839)	-			
Otros activos (Nota 5.j)	**283.940.115**	**78.000**	**Otros Pasivos (Nota 5.n)**	**4.544.933**	**22.730.458**
Fondos mutuos de inversión	-	-	Otros Pasivos Corrientes	4.544.933	22.730.458
Pagados por Adelantado	174.023.211	78.000			
Créditos fiscales	-	-			
Gastos a recuperar	103.701.904	-			
Otros créditos	6.215.000				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**487.040.647.916**	**68.156.836.669**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**	**484.363.623.309**	**64.158.746.724**
			TOTAL PASIVO	**484.363.623.309**	**64.158.746.724**
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones permanentes (Nota 5.e)	**230.806.893**	**183.400.420**			
Títulos de renta fija permanente	-				
Acción en la Bolsa de Valores	230.806.893	183.400.420			
Bienes de uso (Nota 5.g)	**1.523.943.308**	**357.308.048**			
Muebles y útiles	338.977.517	119.763.709			
Maquinarias y equipos	48.990.679	-			
Equipos de Informática	246.421.571	74.571.752			
Mejoras en predio ajeno	1.076.815.799	115.253.389			
Obras en Ejecución	-	101.221.942			
(Depreciaciones acumuladas)	(187.262.260)	(53.502.744)			
Activo Intangibles y Cargos diferidos	**69.729.726**	**80.242.746**			
Licencia Sistema Informático (Nota 5.i)	103.379.739	87.360.880			
(-) Amortización - Licencia Sistema Informático	(41.860.422)	(20.020.202)			
Gastos de constitución (Nota 5.h)	18.766.649	18.766.649			
(-) Amortización - Gastos de constitución	(10.556.240)	(5.864.579)	**PATRIMONIO NETO**		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.824.479.925**	**620.951.216**	**TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)**	**4.501.504.531**	**4.619.041.161**
TOTAL ACTIVO	**488.865.127.841**	**68.777.787.885**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	**488.865.127.841**	**68.777.787.885**

	31.12.2016	31.12.2015		31.12.2016	31.12.2015
Cuentas de orden deudoras (Nota 8.b)	1.189.526.254.106	699.375.053.304	Cuentas de orden acreedoras (Nota 8.b)	1.189.526.254.106	699.375.053.304
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**1.189.526.254.106**	**699.375.053.304**	**TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**	**1.189.526.254.106**	**699.375.053.304**

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO
18 ABR. 2017

PUENTE

Soluciones financieras

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONÓMICO ANTERIOR

(En Guaraníes)

	31.12.2016	31.12.2015
INGRESOS OPERATIVOS	**9.484.288.516**	**3.854.816.462**
Comisiones por operaciones en rueda	**136.295.790**	**62.655.165**
Por intermediación de acciones en rueda	-	-
Por intermediación de renta fija en rueda	136.295.790	**62.655.165**
Comisiones por contratos de colocación primaria	**1.507.329.260**	**1.033.298.320**
Comisiones por colocación pirmaria de renta fija	1.507.329.260	1.033.298.320
Ingresos por operaciones	**7.840.663.466**	**2.758.862.977**
Ingresos por asesoría financiera	2.709.740.079	273.086.500
Ingresos por venta de cartera propia	2.491.731.608	134.984.293
Ingresos por intereses de cartera propia	490.142.206	454.112.421
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	20.005.591	16.280
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	-	-
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.s)	2.098.761.912	1.873.162.517
Otros ingresos operativos (Nota 5.s)	30.282.070	23.500.966
GASTOS OPERATIVOS	**(1.511.302.446)**	**(433.373.010)**
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(246.060.984)	(238.296.251)
Gastos por comisiones y servicios	(981.939.326)	(90.765.929)
Otros gastos operativos (Nota 5.t)	(283.302.136)	(104.310.830)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	**7.972.986.070**	**3.421.443.452**
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	**(1.563.258.642)**	**(385.525.379)**
Publicidad y propaganda	(695.991.275)	(137.901.917)
Otros gastos de comercialización (Nota 5.t)	(849.916.547)	(217.150.008)
Folletos e impresos	(17.350.820)	(30.473.454)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**(10.595.486.711)**	**(6.355.832.689)**
Honorarios profesionales	(1.124.919.548)	(866.879.123)
Remuneración personal superior	(664.008.290)	(1.066.282.221)
Alquileres	(613.639.141)	(198.197.722)
Depreciaciones y amortizaciones	(201.947.799)	(65.688.565)
Sueldos y cargas sociales	(4.094.010.688)	(1.225.455.330)
Seguros	(68.190.267)	(28.681.715)
Beneficios al personal	(96.998.210)	(266.518.414)
Bonificaciones al personal	(2.683.924.504)	(870.074.338)
Mantenimiento	(55.057.539)	(97.281.575)
Gastos generales	(414.460.684)	(806.805.159)
Papelería, impresos y útiles de oficina	(12.628.253)	(7.705.140)
Impuestos, tasas y contribuciones	(232.414.359)	(23.451.568)
Otros Gastos de Administración (Nota 5.t)	(333.287.429)	(832.811.819)
RESULTADO OPERATIVO NETO	**(4.185.759.284)**	**(3.319.914.616)**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.u)	**7.185.639**	**(165.526.782)**
Otros ingresos	5.998.998.156	38.634.089
Otros egresos	(5.991.812.517)	(204.160.871)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.v)	**(1.584.768.422)**	**(276.080.417)**
Generados por activos	**(7.884.393.706)**	**276.808.221**
Intereses cobrados (Nota 5.v)	135.366	-
Diferencia de cambio	(7.884.529.072)	276.808.221
Generados por pasivos	**6.299.625.283**	**(552.888.638)**
Intereses pagados (Nota 5.v)	(1.428.421.320)	(525.527.503)
Diferencia de cambio	7.728.046.603	(27.361.135)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO	**(5.763.342.067)**	**(3.761.521.815)**
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (pérdida)	**(5.763.342.067)**	**(3.761.521.815)**

Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

PUENTE CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONÓMICO ANTERIOR

(en Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas			Otros	Resultados		Patrimonio neto	
	Suscripto	A integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Superavit por revaluación de acciones	Acumulados	Del ejercicio	Ejercicio actual	Anterior anterior
Saldos al inicido del ejercicio	-	**3.825.263.526**	**5.000.000.000**	-	-	**11.142.086**	**49.574.838**	**(4.266.939.289)**	-	**4.619.041.161**	**1.607.043.620**
Capitalización de aportes	-	(3.825.340.273)	3.825.340.273	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de capital en efectivo según Acta de Directorio N° 28	-	-	5.566.659.727	-	-	-	-	-	-	**5.566.659.727**	**2.892.052.925**
Aporte parra futura integración de capital según Acta de Directorio N° 17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**3.825.263.526**
Reserva de revalúo Ley 125/91	-	-	-	-	-	31.739.237	-	-	-	**31.739.237**	**7.756.146**
Superávit por revaluación de acciones	-	-	-	-	-	-	47.406.473	-	-	**47.406.473**	**48.446.759**
Resultado del ejercicio	-		-		-	-	-	-	(5.763.342.067)	**(5.763.342.067)**	**(3.761.521.815)**
Total del ejercicio actual	-	**(76.747)**	**14.392.000.000**	-	-	**42.881.323**	**96.981.311**	**(4.266.939.289)**	**(5.763.342.067)**	**4.501.504.531**	-
Total del ejercicio anterior	-	**3.825.263.526**	**5.000.000.000**	-	-	**11.142.086**	**49.574.838**	**(505.417.474)**	**(3.761.521.815)**	-	**4.619.041.161**

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONÓMICO ANTERIOR

	31.12.2016	31.12.2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso de efectivo por comisiones y venta de cartera	9.027.191.699	3.781.246.309
Efectivo pagado a empleados	(5.435.125.902)	(2.558.255.965)
Fondos netos recibidos de terceros	480.040.086.233	38.839.806.616
Préstamos cobrados (otorgados) a clientes - netos	8.351.841.639	(4.918.717.286)
Pagos a Proveedores	(47.988.537.160)	(4.018.110.316)
Efectivo neto de actividades de operación	**443.995.456.508**	**31.125.969.358**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Propiedad, planta y Equipo	(1.410.036.560)	(79.668.360)
Adquisición de Licencia Informática	(16.018.859)	(87.360.880)
Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)	10.330.029.870	(10.223.751.580)
Venta de bienes de uso	9.705.500	-
Efectivo generado (utilizado)en actividades de inversión	**8.913.679.951**	**(10.390.780.820)**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Integración de capital	5.566.659.727	2.892.052.925
Aportes para futura integración de acciones	-	3.825.263.526
Préstamos y otras deudas (pagados), obtenidos	(21.234.578.492)	20.806.584.906
Intereses (pagados)	(1.389.744.581)	14.312.401
Efectivo neto en actividades de financiamiento	**(17.057.663.346)**	**27.538.213.758**
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	**435.851.473.112**	**48.273.402.296**
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	**48.850.519.502**	577.117.206
Efectivo y su equivalente al cierre del período	**484.701.992.614**	**48.850.519.502**

Las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

RECIBIDO
18 ABR. 2017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EJERCICIO ANTERIOR
(En guaraníes)

NOTA 1: CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A la fecha de emisión, los presentes estados financieros, aún no fue fueron puestos a consideración de la Asamblea de Accionistas de Puente Casa de Bolsa S.A. La misma se realizará dentro del plazo establecido por los estatutos sociales.

NOTA 2: INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

2.1. Naturaleza Jurídica de las actividades de la Sociedad.

Puente Casa de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública Nº 427 pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt en fecha 1 de setiembre de 2014, inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones y en el Registro Público de Comercio Bajo el Nº 174 Folio 2195 y siguientes de fecha 11 de setiembre de 2014.

Fue inscripta en la CNV bajo el Nº CB022 en fecha 11 de noviembre de 2014 y en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. bajo el Nº CB023 en fecha 18 de noviembre de 2014.

La Sociedad fue constituida con el fin de operar como casa de bolsa. La misma forma parte del Grupo Puente, un grupo internacional dedicado a la banca de inversión y servicios financieros que opera desde 1915, en países como Argentina, Uruguay, Panamá como "market maker" o hacedores de mercado con operaciones bursátiles.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

2.2. Participación en otras empresas.

Puente Casa de Bolsa S.A. posee (1) una acción de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (ver nota 5.e), la misma corresponde a un requisito regulatorio para operar como Casa de Bolsa en el mercado paraguayo.

NOTA 3: PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de información financiera vigentes en Paraguay y con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se expresan en Guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de costos históricos (excepto por el revalúo de los bienes de uso y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, tal como se expone en los puntos a y c de esta nota en su apartado 3.2) y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación en los años 2016 y de 2015 fue de 3,9% y 3,1%, respectivamente.

b. Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia y el Directorio de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

18 ABR. 2017

resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

c. Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Sobre las señaladas cifras correspondientes al ejercicio económico anterior, se han efectuado ciertas reclasificaciones y adecuaciones para que sean comparables con las cifras de 2015, y sin que ello modifique el importe total del patrimonio neto ni el resultado final de dicho ejercicio.

3.2. Criterios de valuación

a. Moneda extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

b. Inversiones

- Títulos de deuda

Los títulos de deuda son registrados a su costo más intereses devengados o a su valor de mercado, el que resulte menor. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

- Acción de la Bolsa de Valores

La acción está valuada a su valor de adquisición ajustado al valor en libro de dicha acción según lo informado por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. El incremento neto en el valor en libros tiene como contrapartida una cuenta de Superávit por revaluación de acciones que forma parte del Patrimonio Neto, mientras que la disminución deberá ser registrada en resultados.

c. Bienes de uso

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simáncas
Socia
Registro CNV N° AE021

18 ABR. 2017

Los bienes de uso están valuados a su costo revaluado, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto.

Al valor de costo revaluado se computan las depreciaciones acumuladas, tal como se explica en el apartado 3.4.a. de esta nota.

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. El valor residual de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

3.3. Política de constitución de previsiones

Las previsiones para incobrables son estimadas y constituidas en base al análisis individual de los deudores, realizado por la gerencia de la Sociedad sobre el total de sus cuentas por cobrar.

La única previsión constituida en el presente ejercicio 2016, corresponde al importe total de una factura a cobrar emitida en el 2015 cuya cobranza se ve demorada.

3.4. Política de Depreciaciones y Amortizaciones

a. Bienes de uso

Los bienes de uso son depreciados utilizando el método lineal a partir del mes siguiente de su incorporación al patrimonio de la sociedad de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Tipos de bienes	Vida útil (años)
Equipos de informática	4
Muebles y útiles	10
Máquinas y equipos	10
Mejoras en predio ajeno	5

RECIBIDO
18 ABR. 2017
HORA DE ENTRADA
PASA

b. Cargos diferidos y Activos Intangibles

Los cargos diferidos se encuentran integrados por gastos de constitución, que son gastos que la empresa incurrió en el inicio de sus actividades y, por los

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

Intangibles, por las licencias de los sistemas informáticos que la empresa adquirió y que se encuentran en fase de producción.

Los años de amortización son los siguientes:

Tipo de bienes	Años (amortización)
Licencia sistema informático	4
Gastos de constitución	4

RECIBIDO
18 ABR. 2017
BVPASA

3.5. Política de reconocimiento de ingresos

a. Intereses sobre títulos y otros valores

Los intereses generados son reconocidos como ingresos conforme se devengan.

b. Venta de títulos

Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor de adquisición.

3.6. Definición de efectivo y equivalentes de efectivo adoptada para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses). El método utilizado para la preparación de dicho estado es el directo.

Adicionalmente, se consideran como efectivo los fondos recibidos de los clientes que se encuentran en cuentas bancarias a nombre de la Sociedad y cuya disponibilidad se encuentra restringida al destino asignado por los clientes de la Sociedad en el marco de sus operaciones.

3.7. Normas aplicadas para la Consolidación de Estados Financieros

No aplicable. Los presentes Estados Financieros no incluyen información consolidada.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

NOTA 4 - CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y no se registran cambios de políticas y procedimientos contables respecto al ejercicio anterior.

NOTA 5 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

a. Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valuaron al tipo de cambio comprador vigentes al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, emitidos por el Banco Central del Paraguay. La utilización de un mismo tipo de cambio para activos y pasivos obedece a una política del Grupo Puente utilizada desde el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. Los tipos de cambio utilizados han sido los siguientes:

Dólares

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Tipo de cambio para activos	5.759,23	5.799,89
Tipo de cambio para pasivos	5.759,23	5.799,89

Euros

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Tipo de cambio para activos	6.033,94	6.338,08
Tipo de cambio para pasivos	6.033,94	6.338,08

RECIBIDO
16 AGO. 2017
PASA

b. Posición en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

Detalle	Moneda	Saldo en Moneda Extranjera	Tipo de cambio 2016	Saldo en Moneda local al 31.12.2016	Tipo de cambio 31.12.2015	Saldo en Moneda local al 31.12.2015
ACTIVO						
Disponibilidades						
Bancos fondos propios (Nota 5.d)	USD	770.071	5.759,23	4.435.016.821	5.799,89	6.510.815.751
Bancos fondos de terceros (Nota 5.d)	USD	75.606.693	5.759,23	435.436.331.819	5.799,89	797.182.759
Bancos fondos de terceros (Nota 5.d)	EUR	7.343.006	5.972,54	43.856.419.313	-	-
Inversiones temporarias						
Inversiones Temporarias (nota 5.e)	USD	190.792	5.759,23	1.098.817.832	5.799,89	7.688.523.086
Intereses a cobrar por inversiones temporarias (Nota 5.e)	USD	144	5.759,23	830.366	5.799,89	78.150.213
Créditos						
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	USD	17.359	5.759,23	99.975.683	5.799,89	7.450.440.096
Comisiones a cobrar a personas y empresas (Nota 5.f)	USD	67.799	5.759,23	390.467.961	5.799,89	69.714.562
Previsión para Incobrables (Nota 5.f)	USD	(2.493)	5.759,23	(14.356.839)	5.799,89	-
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.f)	USD	20.910	5.759,23	120.423.426	5.799,89	62.114.734
Otros créditos (Nota 5.i)	USD	21.317	5.759,23	122.772.213	5.799,89	-
PASIVO						
Documentos y cuentas por pagar						
Acreedores varios (Nota 5.l)	USD	188.620	5759,23	1.086.303.198	5.799,89	206.028.158
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.ñ)	USD	-	5759,23	-	5.799,89	8.856.432
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.ñ)	EUR	73,4	5972,54	438.384	-	-
Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.n)	USD	163,30	5759,23	940.482	5.799,89	-
Acreedores por intermediación y administración de cartera						
Acreedores por intermediación (Nota 5.ll)	USD	130.365	5.759,23	750.801.040	5.799,89	2.621.821.309
Obligaciones por Administración de Cartera (Nota 5.ll)	USD	75.606.693	5759,23	435.436.331.819	5.799,89	797.182.759
Obligaciones por Administración de Cartera (Nota 5.ll)	EUR	7.343.006	5972,54	43.856.419.313	-	-
Préstamos Financieros corto y largo plazo						
Partes relacionadas (Nota 5.k)	USD	-	5.759,23	-	5.799,89	15.909.952.188
Provisiones						
Bonificaciones (Nota 5.m)	USD	250.000	5.759,23	1.439.807.500	5.799,89	753.985.700

c. Diferencia de cambio por saldos y transacciones en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio al 31/12/2016	Monto Ajustado GS	Tipo de Cambio al 31/12/2015	Monto Ajustado GS
Ganancias por valuación de Activos Monetarios en ME	5.759,23	40.192.597.588	5.799,89	4.620.975.608
Ganancias por valuación de Pasivos Monetarios en ME	5.759,23	57.574.953.972	5.799,89	142.768.398
Perdidas por valuación de Activos Monetarios en ME	5.759,23	(48.077.126.660)	5.799,89	(443.613.267)
Perdidas por valuación de Pasivos Monetarios en ME	5.759,23	(49.846.907.369)	5.799,89	(4.070.683.653)
Total		**(156.482.469)**		**249.447.086**

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lia Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO
18 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA

d. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se compone de la siguiente manera:

Caja		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Caja Moneda Local	165.000	-
Sub total	**165.000**	**-**
Fondos propios		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Bancos Moneda Local	226.724.569	1.825.723.516
Bancos Moneda Extranjera	3.661.011.316	6.510.815.751
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	774.005.496	-
Sub total	**4.661.741.381**	**8.336.539.267**
Fondos de Terceros (*)		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Bancos Moneda Local	747.335.101	39.716.797.476
Bancos Moneda Extranjera	403.347.954.043	797.182.759
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	75.944.797.089	-
Sub total	**480.040.086.233**	**40.513.980.235**
Total	**484.701.992.614**	**48.850.519.502**

(*) Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad posee cuentas en Gs y USD. habilitadas en el Banco Itaú Paraguay S.A. que totalizan la suma de Gs. 404.095.289.143 y posee cuentas en USD y Euros en Puente Uruguay que totalizan Gs. 75.944.797.089 las cuales son utilizadas para el depósito de los fondos recibidos de los clientes para inversiones. Las mismas poseen una limitación para la libre disponibilidad, ya que su destino es asignado por los clientes de la Sociedad a los cuales pertenecen tales fondos. Al 31 de diciembre de 2015 los fondos en el Banco Itaú ascendían a Gs. 40.513.980.235 y contaban con la misma limitación.

RECIBIDO
18 ABR. 2017

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simencas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

e. Inversiones

INVERSIONES TEMPORARIAS E INVERSIONES PERMANENTES

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR			
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	INTERESES A COBRAR	CAPITAL	RESULTADO	PATRIM.NETO	REF
Inversiones Temporarias									
BANCO BILVAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (*)	BONOS	17	107	104.232.560	38.299	709.679.300.000	306.831.424.162	2.088.595.004.588	(a)
FROGORIFICO CONCEPCION (*)	BONOS	30	102	176.785.324	89.671	255.700.000.000	31.400.796.633	435.529.772.030	(a)
RIEDER Y CIA (*)	BONOS	17	101	98.514.048	210.961	310.000.000.000	4.180.812.064	372.273.139.329	(a)
RIEDER Y CIA (*)	BONOS	2	103	11.803.139	27.241	310.000.000.000	4.180.812.064	372.273.139.329	(a)
RIEDER Y CIA (*)	BONOS	16	105	96.327.614	238.087	310.000.000.000	4.180.812.064	372.273.139.329	(a)
TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. (*)	BONOS	106	100	611.155.147	226.107	22.000.000.000	6.852.493.000	107.067.302.000	(a)
VISION BANCO SAECA (**)	BONOS	200	102	203.811.099	134.101	274.164.760.000	31.341.803.044	455.996.624.849	(a)
Total 31.12.2016				**1.302.628.931**	**964.467**				
Total 31.12.2015				**11.566.395.070**	**125.735.350**				
Inversiones Permanentes									
Bolsa de valores de Asunción S.A.	ACCION	1	14.500.000	230.806.893	-	638.000.000	8.743.264.774	10.224.699.154	(b)
Total 31.12.2016				**230.806.893**	**-**				
Total 31.12.2015				**183.400.420**	**-**				

(*) Títulos en Dólares Estadounidenses
(**) Títulos en Guaraníes

(a) Información al 30/09/2016.
(b) Información al 31/12/2016.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO
18 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA

PUENTE

Soluciones financieras

Las inversiones temporales se detallan a continuación:

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL		VALOR DE COTIZACIÓN
			GS	USD	
BANCO BILVAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	104.270.859	104.232.560	-	1.000	104.232.560
FRIGORPIFICO CONCECPCIÓN S.A.	176.874.995	176.785.324	-	1.000	176.785.324
RIEDER Y CIA. S.A.C.I.	98.725.009	98.514.048	-	1.000	98.514.048
RIEDER Y CIA. S.A.C.I.	11.830.380	11.803.139	-	1.000	11.803.139
RIEDER Y CIA. S.A.C.I.	96.565.701	96.327.614	-	1.000	96.327.614
TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.	611.381.254	611.155.147	-	1.000	611.155.147
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	203.945.200	203.811.099	1.000.000	-	203.811.099
Saldo al 31.12.2016	**1.303.593.398**	**1.302.628.931**	-	-	**1.302.628.931**
Saldo al 31.12.2015	**11.566.395.070**	**11.566.395.070**	-	-	**11.692.130.420**

El detalle de las inversiones permanentes es el siguiente:

Acción de la Bolsa de Valores			
Cantidad	**Valor Nominal**	**Valor libro de la acción**	**Valor último remate**
1	14.500.000	230.806.893	500.000.000
Al 31.12.2016		**230.806.893**	**500.000.000**
Al 31.12.2015		**183.400.420**	**420.000.000**

f. Créditos

Los créditos se componen de la siguiente manera:

Deudores por Intermediación		
Concepto	**Corto Plazo GS**	**Largo Plazo Gs**
Cuentas a cobrar a clientes	178.210.433	-
Operaciones pendientes de liquidación	1.140.617	-
Total 31.12.2016	**179.351.050**	**-**
Total 31.12.2015	**7.471.274.616**	**-**

Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas			Saldos	
Nombre	**Relación**	**Tipo de operación**	**31.12.2016 GS**	**31.12.2015 GS**
Cash Online S.A.	Sociedad Vinculada	Cuentas a cobrar en GS	8.607.336	7.149.245
Cash Online S.A.	Sociedad Vinculada	Cuentas a cobrar en USD	99.690.198	62.114.734
Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (en proceso de constitución)	Sociedad Vinculada	Cuentas a cobrar en USD	20.733.228	-
			129.030.762	**69.263.979**

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO
18 ABR. 2017
FECHA DE ENTRADA
BVPASA

PUENTE

Soluciones financieras

Comisiones a cobrar a personas y empresas		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Comisiones a cobrar USD	390.467.961	69.714.562
Comisiones a cobrar GS	66.628.855	3.855.590
Sub total	**457.096.816**	**73.570.152**
(-) Previsiones para incobrables	(14.356.839)	-
Total	**442.739.977**	**73.570.152**

RECIBIDO
19 AGO. 2017

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

g. Bienes de uso

El movimiento de los bienes de uso en cada ejercicio ha sido el siguiente:

Valores de origen							
Descripción	**Saldo inicial**	**Altas**	**Revalúo**	**Bajas**	**Transferencias**	**Ajustes**	**Saldo al cierre**
Obras en curso	101.221.942	558.504.768	-	-	(650.467.130)	(9.259.580)	-
Equipos de Informática	74.571.752	159.585.842	12.263.977	-	-		246.421.571
Muebles y Utiles	119.763.709	137.823.890	5.946.515	(14.283.876)	89.727.279		338.977.517
Máquinas y equipos	-	48.561.396	429.283				48.990.679
Mejoras en Inmuebles de Terceros	115.253.389	505.560.664	13.099.462	(117.837.564)	560.739.848	-	1.076.815.799
Total al 31.12.2016	**410.810.792**	**1.410.036.560**	**31.739.237**	**(132.121.440)**	**-**	**(9.259.580)**	**1.711.205.566**
Total al 31.12.2015	**223.387.836**	**179.479.540**	**7.756.146**	**-**	**-**	**187.270**	**410.810.792**

Depreciaciones						
Descripción	**Saldo inicial**	**Depreciación**	**Bajas**	**Ajustes y reclasificaciones**	**Saldo al cierre**	**Valor fiscal neto**
Equipos de Informática	(8.450.547)	(36.276.071)	-	-	(44.726.618)	201.694.953
Muebles y Utiles	(14.860.537)	(29.194.870)	2.700.151	-	(41.355.256)	297.622.261
Máquinas y equipos	-	(4.899.068)	-	-	(4.899.068)	44.091.611
Mejoras en Inmuebles de Terceros	(30.191.660)	(105.045.908)	38.956.250	-	(96.281.318)	980.534.481
Total al 31.12.2016	**(53.502.744)**	**(175.415.917)**	**41.656.401**	**-**	**(187.262.260)**	**1.523.943.306**
Total al 31.12.2015	**(12.526.043)**	**(40.489.147)**	**-**	**(487.554)**	**(53.502.744)**	**357.308.048**

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE
Soluciones financieras

h. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a gastos de constitución incurridos en el inicio de las actividades de la Sociedad.

Descripción	Saldo al inicio	Aumentos	Amortizaciones	Valor neto
Gastos de constitución	12.902.070	-	(4.691.661)	8.210.409
Total al 31.12.2016	**12.902.070**	**-**	**(4.691.661)**	**8.210.409**
Total al 31.12.2015	**17.593.731**	**-**	**(4.691.661)**	**12.902.070**

i. Intangibles

Los movimientos de los intangibles de la Sociedad es el siguiente:

Descripción	Saldo al inicio	Aumentos	Amortizaciones	Valor neto
Licencia sistema informático	67.340.678	16.018.859	(21.840.220)	61.519.317
Total al 31.12.2016	**67.340.678**	**16.018.859**	**(21.840.220)**	**61.519.317**
Total al 31.12.2015	**-**	**87.360.880**	**(20.020.202)**	**67.340.678**

j. Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

Otros Activos		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Gastos pagados por Adelantado	174.023.211	78.000
Gastos a Recuperar	103.701.904	-
Otros Activos	6.215.000	-
Total	**283.940.115**	**78.000**

k. Préstamos Financieros a corto y largo plazo

El rubro se compone como sigue:

Partes relacionadas		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	-	-
Puente Casa de Valores S.A. (Panamá)	-	-
Total 31.12.2016	**-**	**-**
Total 31.12.2015	**15.909.952.188**	**-**

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

Sobregiros bancarios		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Banco Amambay S.A.	-	
Banco Atlas S.A.	-	
Total 31.12.2016	-	-
Total 31.12.2015	**5.324.626.304**	-

RECIBIDO
18 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA
BVPASA

I. Documentos y cuentas por pagar

El rubro se compone como sigue:

Acreedores Varios		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Acreedores Locales - en MN	127.118.884	-
Acreedores Locales - en ME	249.481.320	-
Acreedores del Exterior - en ME	836.821.878	-
Total 31.12.2016	**1.213.422.082**	-
Total 31.12.2015	**475.014.691**	-

Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Documentos a pagar	438.385	-
Total 31.12.2016	**438.385**	-
Total 31.12.2015	**8.856.432**	-

II. Acreedores por intermediación y administración de cartera

El rubro se compone de la siguiente manera:

Acreedores por intermediación	Corto Plazo	Largo Plazo
Pasivo con Clientes	1.022.568.668	-
Operaciones Pendientes de Liquidación	9.189.197	-
Total al 31.12.2016	**1.031.757.865**	-
Total al 31.12.2015	**2.621.821.309**	-

Obligaciones por administración de cartera	Corto Plazo	Largo Plazo
Acreedores por disponibilidades de terceros - Moneda Local	747.335.101	-
Acreedores por disponibilidades de terceros - Moneda Extranjera	479.292.751.132	-
Total al 31.12.2016	**480.040.086.233**	-
Total al 31.12.2015	**38.839.806.616**	-

m. Provisiones

El rubro se compone como sigue:

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

Provisiones		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Bonificaciones al personal	1.439.807.500	-
Otras Provisiones Comerciales	219.208.862	-
Total 31.12.2016	**1.659.016.362**	**-**
Total 31.12.2015	**901.471.715**	**-**

Aportes y retenciones a pagar		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Aportes y retenciones a pagar al IPS	409.312.901	-
Total 31.12.2016	**409.312.901**	**-**
Total 31.12.2015	**54.467.011**	**-**

Retenciones de impuestos		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Retenciones a pagar de Impuesto a la Renta	3.026.729	-
Retenciones a pagar de IVA	2.017.820	-
Total 31.12.2016	**5.044.549**	**-**
Total 31.12.2015	**-**	**-**

n. Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Se compone como sigue:

Otros Pasivos Corrientes		
Concepto	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**
Fondos de Garantía BVPASA	1.466.509	
IVA	3.078.424	
Total 31.12.2016	**4.544.933**	**-**
Total 31.12.2015	**22.730.458**	**-**

RECIBIDO
18 AGR. 2017
ENTRADA
BVPASA

ñ. Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Antigüedad de la Deuda	Vencimiento	Periodo Actual	Periodo Anterior
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Documentación y Cuentas por Pagar	30/12/2016	23/01/2017	438.385	8.856.432
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Documentación y Cuentas por Pagar	22/12/2015	30/06/2016	-	6.613.647.337
Puente Casa de Valores S.A. (Panamá)	Sociedad Vinculada	Préstamo Mutuo	06/04/2015	30/06/2016	-	9.240.185.812
Puente Casa de Valores S.A. (Panamá)	Sociedad Vinculada	Sobregiro Financiero	26/10/2015	30/06/2016	-	56.119.039
				Total	438.385	15.918.808.620

o. Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos con personas y empresas relacionadas se componen de la siguiente manera:

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

PUENTE

Soluciones financieras

Nombre	Relación	Tipo de operación	31.12.2016	31.12.2015
Activo				
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) (Nota 5.d)	Sociedad Vinculada	Disponible - fondos de terceros	75.944.797.089	-
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay) (Nota 5.d)	Sociedad Vinculada	Disponible - fondos propios	774.005.496	-
Cash Online S.A. (Nota 5.f)	Sociedad Vinculada	Créditos	108.297.534	69.263.979
Administración de Fondos Patrimoniales de Inversion S.A. - En proceso de apertura(Nota 5.f)	Sociedad Vinculada	Créditos	20.733.228	-
Total Activo			**76.847.833.347**	**69.263.979**
Pasivo				
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)(Nota 5.K)	Sociedad Vinculada	Sobregiro Financiero	-	6.613.647.337
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)(Nota 5.l)	Sociedad Vinculada	Documentos y cuentas por pagar	438.385	8.856.432
Puente Casa de Valores S.A.(Panamá)(Nota 5.K)	Sociedad Vinculada	Préstamo Mutuo	-	9.240.185.812
Puente Casa de Valores S.A.(Panamá)(Nota 5.K)	Sociedad Vinculada	Sobregiro Financiero	-	56.119.039
Total Pasivo			**438.385**	**15.918.808.620**

p. Transacciones con personas y empresas vinculadas

Las transacciones con personas y empresas vinculadas durante el ejercicio 2016 fueron las siguientes:

Persona o empresa relacionada	Relación	Transacción	Total ingresos	Total egresos
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Gastos Bancarios	-	(8.666.382)
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Gastos por Sobregiros	-	(226.370.046)
Puente Casa de Valores S.A.(Panamá)	Sociedad Vinculada	Gastos Bancarios	-	(4.333.872)
Puente Casa de Valores S.A.(Panamá)	Sociedad Vinculada	Interes por Devengamiento por Mutuo	-	(333.921.565)
Puente Holding Argentina S.A. (Argentina)	Sociedad Vinculada	Interes por Devengamiento por Mutuo	-	(3.680.912)
Rafael Gonzalez Moya	Director Titular	Honorarios de Director	-	(43.095.225)
Raimundo Mendoza Vazquez	Director Titular	Honorarios de Director	-	(43.858.250)
Hugo Martinez Fernandez	Director Titular	Honorarios de Director	-	(40.500.005)
Patricio Damián Fiorito	Director Titular	Honorarios de Director (*)	-	(495.356.637)
Sebastian Kalman	Director Titular	Honorarios de Director (*)	-	(243.805.876)
Herman Herzog	Director Titular	Honorarios de Director (*)	-	(163.637.650)
Sebastian Perez- CPA FERRERE	Sindico Titular	Honorarios	-	(28.118.637)
Patricio Damián Fiorito	Director Titular	Ingresos por venta de Titulos	677.807	-
Sebastian Kalman	Director Titular	Ingresos por venta de Titulos	91.974	-
Herman Herzog	Director Titular	Ingresos por venta de Titulos	19.235.810	-
Total al 31.12.2016			**20.005.591**	**(1.635.345.056)**
Total al 31.12.2015			**16.280**	**(24.784.896.990)**

(*) Fueron directores hasta octubre de 2016

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simanicas
Socia
Registro CNV N° AE021

18 ABR. 2017

PUENTE
Soluciones financieras

RECIBIDO
18 ABR 2017

q. Patrimonio Neto

El movimiento del Patrimonio Neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO AL CIERRE
Capital Integrado	5.000.000.000	9.392.000.000	-	**14.392.000.000**
Aportes no capitalizados	3.825.263.526	-	(3.825.340.273)	**(76.747)**
Reservas de revalúo	11.142.086	31.739.237	-	**42.881.323**
Superavit de Revalúo de Acciones	49.574.838	47.406.473	-	**96.981.311**
Resultados Acumulados	(4.266.939.289)	-	-	**(4.266.939.289)**
Resultados del Ejercicio	-	-	(5.763.342.067)	**(5.763.342.067)**
TOTAL	**4.619.041.161**	**9.471.145.710**	**(9.588.682.340)**	**4.501.504.531**

r. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	APLICACIONES	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
Deducidas del Activo	198.627.308	205.540.436	-	-	404.167.744	198.627.308
TOTAL	**198.627.308**	**205.540.436**	-	-	**404.167.744**	**198.627.308**
Incluidas en el Pasivo	901.471.715	1.511.530.347	-	(753.985.700)	1.659.016.362	147.486.015
TOTAL	**901.471.715**	**1.511.530.347**	-	**(753.985.700)**	**1.659.016.362**	**147.486.015**

s. Ingresos operativos

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ingresos en GS	94.024.356	433.965.443
Ingresos en USD	1.220.259.424	1.439.197.074
Ingresos en EUR	777.876.006	-
Ingresos en GBP	6.602.126	-
Totales	**2.098.761.912**	**1.873.162.517**

Otros ingresos operativos		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Aranceles por acreencias	30.282.070	-
Ingresos varios USD	-	23.500.966
Totales	**30.282.070**	**23.500.966**

t. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

La composición es la siguiente:

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

Otros gastos operativos		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Aporte Fondo Gtia BVPASA	61.933.619	-
Cuota SEN	40.789.049	37.728.668
Licencias	84.560.145	22.249.271
Gastos de computación	23.063.047	9.177.873
Alquiler de equipos	71.553.155	17.152.546
Capacitación al personal	-	14.398.518
Contrataciones	-	2.240.252
Aranceles	1.403.121	1.363.702
Totales	**283.302.136**	**104.310.830**

Otros gastos de comercialización		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Gastos de Hotelería y movilidad	492.212.067	-
Viáticos y Gastos de Representacion	83.432.233	-
Correspondencia	21.108.341	12.771.059
Cuota Bloomberg	253.163.906	107.020.004
Acuerdo Publicitarios y eventos	-	97.358.945
Totales	**849.916.547**	**217.150.008**

Otros gastos de administración		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Suscripciones y Afiliaciones	89.538.527	28.225.319
Viáticos y Gastos de Representación	96.219.104	282.948.563
Gastos financieros	128.489.959	521.637.937
Previsiones por créditos morosos	14.356.839	-
Otros Gastos	4.683.000	-
Totales	**333.287.429**	**832.811.819**

u. Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen como sigue:

OTROS INGRESOS		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ingresos por Valuación de Cartera propia	5.998.998.156	38.634.089
Totales	**5.998.998.156**	**38.634.089**

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO 18 ABR. 2017

RECIBIDO
18 ABR. 2017
B-PASA

OTROS EGRESOS		
Concepto	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Egresos por Valuación de Cartera propia	5.901.347.478	204.160.871
Pérdida por venta y baja de bienes de uso	90.465.039	-
Totales	**5.991.812.517**	**204.160.871**

v. Resultados Financieros

Intereses Cobrados	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Intereses Ganados por Caja de Ahorro	135.366	-
Total	**135.366**	-
Intereses Pagados		
Intereses de Sobregiros	(537.503.989)	-
Intereses de Mutuos	(337.602.476)	(525.527.503)
Otros Intereses	(553.314.855)	-
Total	**(1.428.421.320)**	**(525.527.503)**

w. Impuesto a la renta

Las operaciones de la Sociedad, en general, están gravadas por el impuesto a la renta de actividades comerciales, industriales y de servicios (IRACIS) cuya tasa general es del 10%. De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior.

NOTA 6 - INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a. Compromisos Directos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad no posee compromisos directos. Los detallados al 31 de diciembre de 2015 correspondían a Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) en garantía a favor de Banco Atlas S.A., por sobregiros existentes a dicha fecha.

b. Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones sobre los importes reportados como saldos al cierre.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

RECIBIDO
18 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA
BVPASA

c. Garantías constituidas

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad posee un seguro de caución a favor de la BVPASA por valor de Gs. 456.013.750 con vigencia desde el 06/06/16 al 06/06/17 de Patria S.A. de Seguros y Reaseguros conforme a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res. 763/04

NOTA 7 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

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

a) Al 31 de diciembre de 2016 Y 2015 existen las siguientes limitaciones:

- Limitación para la libre disponibilidad de las cuentas de Caja de Ahorro en el Banco Itaú S.A. y en Puente Uruguay ya que corresponden a fondos recibidos de clientes y el uso de los mismos está restringido a las operaciones instruidas por los clientes y se realizan por cuenta y orden de los mismos.

- Restricción de posesión de la acción en BVPASA para operar como Casa de Bolsa.

- Restricción de venta de los valores entregados en garantía de operaciones bancarias. Al 31.12.2016 no existían valores entregados en garantía, y al 31 de diciembre de 2015 se encontraban otorgados en garantía al banco Atlas por acuerdo de sobregiro los siguientes valores:

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

Emisor	Tipo de titulo	Cantidad de Titulos	Valor Nominal	
			Guaranies	Dolares
Sudameris Bank S.A.	CDA	1	-	100.000
Sudameris Bank S.A.	CDA	1	-	100.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Vision Banco S.A.	CDA	1	-	50.000
Total al 31.12.2015		**8**		**500.000**

b) Cuentas de Orden

Cuentas de Orden Deudoras	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VALORES		
Valores o instrumentos financieros de clientes en custodia	1.189.526.254.106	699.375.053.304
Total Cuentas de Orden Deudoras	**1.189.526.254.106**	**699.375.053.304**

Cuentas de Orden Acreedoras	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VALORES		
Responsabilidad por Valores o instrumentos financieros de clientes	1.189.526.254.106	699.375.053.304
Total Cuentas de Orden Acreedoras	**1.189.526.254.106**	**699.375.053.304**

NOTA 9 – CAMBIOS CONTABLES.

No hubo cambios en los criterios de la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables.

NOTA 10 – RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

Restricción a la distribución de utilidades:

a) De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones, deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscripto.

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia
Registro CNV N° AE021

b) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

c) De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley Nº 125/91 y sus modificaciones, las utilidades distribuidas en efectivo se hallan gravadas a una tasa del 5% en concepto de Impuesto a la Renta.

d) De acuerdo con la Ley Nº 125/91 que establece el régimen tributario, las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta.

NOTA 11 – SANCIONES.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan cursado a la Sociedad.

RECIBIDO
18 APR. 2017

Claudia Prado
Contadora

Sebastián Pérez
Síndico

Federico Tomasevich
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simanicas
Socia
Registro CNV N° AE021

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Estados Unidos 415, 4º Piso
Asunción
Paraguay

Tel/fax: +(595) 21 220 790 R.A.
Tel/fax: +(595) 21 220 646/7
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
Puente Casa de Bolsa Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Puente Casa de Bolsa Sociedad Anónima** (en adelante mencionada indistintamente como "Puente Casa de Bolsa S. A." o "la Sociedad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de variación del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 11 (la nota 3 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período actual.

2. *Responsabilidad del Directorio y de la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros*

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros establecidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Puente Casa de Bolsa Sociedad Anónima** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, las variaciones de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas de información financiera vigentes en el Paraguay.

Asunción, 30 de marzo de 2017

Deloitte & Touche – Paraguay
Registro CNV Nº AE 021

Ana Lía Simancas
Socia

RECIBIDO
10 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA
PARA

© 2016. Deloitte & Touche Paraguay.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

INFORME DEL SÍNDICO

Asunción, 31 de marzo de 2016.

Señores accionistas de:

PUENTE CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

En mi carácter de Síndico, me permito rendir el siguiente informe en relación con la memoria del Directorio, el estado de situación patrimonial, estado de resultados, estado de variación del patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y sus notas de **PUENTE CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA** al 31 de diciembre de 2016.

Recabé la información que consideré necesaria respecto a las operaciones de la Sociedad, cumplí en todos los aspectos aplicables con lo establecido en el artículo 1124 del Código Civil y no tengo observaciones que formular con respecto a la memoria del Directorio.

En mi opinión, basada en las funciones realizadas, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera de **PUENTE CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA** al 31 de diciembre de 2016, de conformidad con normas de información financieras vigentes en Paraguay.

Sebastián Perez.

Síndico Titular.

RECIBIDO
18 ABR. 2017
MESA DE ENTRADA
BVPASA