PUENTE
Soluciones financieras

Estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31 de diciembre de 2016

(En guaraníes)

ACTIVO	30.06.2017	31.12.2016	PASIVO	30.06.2017	31.12.2016
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Disponibilidades (Nota 5.d)	**4.074.616.478**	**4.661.906.381**	**Documentos y cuentas por pagar**	**486.531.773**	**1.213.860.467**
Caja	73.159	165.000	Acreedores varios (Nota 5.l)	486.531.773	1.213.422.082
Bancos fondos propios	4.074.543.319	4.661.741.381	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.l)	-	438.385
Inversiones temporarias (Nota 5.e)	**1.015.155.650**	**1.303.593.398**	**Acreedores por intermediación y administración de cartera (Nota 5.ll)**	**7.725**	**1.031.757.865**
Títulos de renta fija	1.015.155.650	1.302.628.931	Acreedores por Intermediación	7.725	1.031.757.865
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	-	964.467			
Créditos (nota 5.f)	**1.181.603.679**	**751.121.789**	**Provisiones (Nota 5.m)**	**693.922.008**	**2.073.373.812**
Deudores por intermediación	204.942.797	179.351.050	Provisiones	478.566.247	1.659.016.362
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	329.720.334	129.030.762	Aportes y retenciones a pagar	136.006.704	409.312.901
Comisiones a cobrar a personas y empresas	660.795.354	457.096.816	Retenciones de impuestos	79.349.057	5.044.549
Menos: Previsión para incobrables	(13.854.806)	(14.356.839)			
Otros activos (Nota 5.g)	**270.435.747**	**283.940.115**	**Otros Pasivos (Nota 5.n)**	**5.418.732**	**4.544.933**
Pagados por Adelantado	167.222.889	174.023.211	Otros Pasivos Corrientes	5.418.732	4.544.933
Créditos fiscales	92.497.858	-			
Gastos a recuperar	-	103.701.904			
Otros créditos	10.715.000	6.215.000			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.541.811.554**	**7.000.561.683**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**	**1.185.880.238**	**4.323.537.077**
			TOTAL PASIVO	**1.185.880.238**	**4.323.537.077**
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones permanentes (Nota 5.e)	**262.142.322**	**230.806.893**			
Acción en la Bolsa de Valores	262.142.322	230.806.893			
Bienes de uso (Nota 5.h)	**1.570.093.063**	**1.523.943.306**			
Muebles y útiles	338.977.517	338.977.517			
Maquinarias y equipos	95.295.162	48.990.679			
Equipos de Informática	358.401.287	246.421.571			
Mejoras en predio ajeno	1.076.815.799	1.076.815.799			
(Depreciaciones acumuladas)	(299.396.702)	(187.262.260)			
Activo Intagibles y Cargos diferidos	**52.769.246**	**69.729.726**			
Licencia Sistema Informático (Nota 5.i)	103.379.739	103.379.739			
(-) Amortización - Licencia Sistema Informático	(55.821.761)	(41.860.422)			
Gastos de constitución (Nota 5.j)	18.766.649	18.766.649			
(-) Amortización - Gastos de constitución	(13.555.381)	(10.556.240)	**PATRIMONIO NETO**		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.885.004.631**	**1.824.479.925**	**TOTAL PATRIMONIO NETO (Según el Estado de Variación del Patrimonio Neto)**	**7.240.935.947**	**4.501.504.531**
TOTAL ACTIVO	**8.426.816.185**	**8.825.041.608**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	**8.426.816.185**	**8.825.041.608**

	30.06.2017	31.12.2016		30.06.2017	31.12.2016
Cuentas de orden deudoras	1.851.394.324.876	1.669.566.340.339	Cuentas de orden acreedoras (Nota 8.b)	1.851.394.324.876	1.669.566.340.339
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**1.851.394.324.876**	**1.669.566.340.339**	**TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**	**1.851.394.324.876**	**1.669.566.340.339**

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

Christian Brites

Sebastián Perez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich

PUENTE
Soluciones financieras

Estado de resultados correspondiente al período económico finalizado el 30 de junio de 2017

Presentado en forma comparativa con el período anterior finalizado el 30 de junio de 2016

(En guaraníes)

	30.06.2017	30.06.2016
INGRESOS OPERATIVOS	**7.210.244.916**	**4.494.269.163**
Comisiones por operaciones en rueda	**763.548.721**	**50.503.550**
Por intermediacion de acciones en rueda	-	
Por intermediacion de renta fija en rueda	763.548.721	**50.503.550**
Comisiones por contratos de colocación primaria	**183.057.840**	**1.133.847.222**
Comisiones por colocación pirmaria de renta fija	183.057.840	1.133.847.222
Ingresos por operaciones	**6.263.638.355**	**3.309.918.391**
Ingresos por asesoría financiera	1.519.717.099	812.435.516
Ingresos por venta de cartera propia	131.923.876	213.117.120
Ingresos por intereses de cartera propia	91.674.580	515.982.549
Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas (Nota 5.p)	3.770.200	1.043.853
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	443.037.455	-
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.s)	2.692.567.646	1.766.937.197
Otros ingresos operativos (Nota 5.s)	1.380.947.499	402.156
GASTOS OPERATIVOS	**(618.769.747)**	**(305.371.637)**
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	(61.984.346)	(165.615.031)
Gastos por comisiones y servicios	(60.247.745)	(47.840.897)
Otros gastos operativos (Nota 5.t)	(496.537.656)	(91.915.709)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	**6.591.475.169**	**4.188.897.526**
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	**(1.019.353.261)**	**(479.412.863)**
Publicidad y propaganda	(573.595.552)	(133.728.475)
Otros gastos de comercialización (Nota 5.t)	(443.199.529)	(335.953.478)
Folletos e impresos	(2.558.180)	(9.730.910)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**(6.842.072.078)**	**(2.742.634.900)**
Honorarios profesionales	(860.996.790)	(173.883.129)
Remuneración personal superior	(664.008.290)	-
Alquileres	(463.201.700)	(228.812.860)
Depreciaciones y amortizaciones	(129.094.922)	-
Sueldos y cargas sociales	(3.805.406.511)	(1.771.828.278)
Seguros	(129.624.434)	(4.797.347)
Beneficios al personal	(154.670.534)	(67.288.401)
Bonificaciones al personal	(359.550.901)	(270.552.506)
Mantenimiento	(16.164.754)	(27.935.168)
Gastos generales	(156.777.088)	(99.419.829)
Papelería, impresos y útiles de oficina	(16.584.301)	(6.129.327)
Impuestos, tasas y contribuciones	(21.077.448)	(9.274.580)
Otros Gastos de Administración	(64.914.405)	(82.713.475)
RESULTADO OPERATIVO NETO	**(1.269.950.170)**	**966.849.763**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 5.u)	**96.708.395**	**(635.949.978)**
Otros ingresos	1.495.391.194	3.687.865.202
Otros egresos	(1.398.682.799)	(4.323.815.180)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.v)	**(149.222.238)**	**(934.103.995)**
Generados por activos	**9.425.855.310**	**5.181.851.517**
Intereses cobrados (Nota 5.v)	417.597	-
Diferencia de cambio	232.003.819	(2.941.421.188)
Generados por pasivos	**(9.575.077.548)**	**(6.115.955.512)**
Intereses pagados (Nota 5.v)	(4.225.881)	(638.970.618)
Diferencia de cambio	(86.589.869)	3.346.287.810
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO	**(1.322.464.013)**	**(603.204.210)**
IMPUESTO A LA RENTA		
RESULTADO DEL EJERCICIO (pérdida)	**(1.322.464.013)**	**(603.204.210)**

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

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich

PUENTE
Soluciones financieras

Estado de variación del patrimonio neto correspondiente al período económico finalizado el 30 de junio de 2017

Presentado en forma comparativa con el período anterior finalizado el 30 de junio de 2016

(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 31.12.2016	-	(76.747)	14.392.000.000	-	-	42.881.323	96.981.311	(10.030.281.356)	-	4.501.504.531	
Integración de capital en efectivo según Acta de Directorio N° 40	-	4.030.560.000	-	-	-	-	-	-	-		
Capitalización de aportes	-	(4.030.000.000)	4.030.000.000	-	-	-	-	-	-		
Reserva de revalúo Ley 125/91	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Superávit por revaluación de acciones	-	-	-	-	-	-	31.335.429	-	-		
Resultado del ejercicio	-		-		-	-	-	-	(1.322.464.013)		
Saldos al 30.06.2017	-	483.253	18.422.000.000	-	-	42.881.323	128.316.740	(10.030.281.356)	(1.322.464.013)	7.240.935.947	-
Saldos al 30.06.2016	-	(736.474)	8.826.000.000	-	-	11.142.086	49.574.838	(4.266.939.289)	(603.204.210)	-	4.015.836.951

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

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

PUENTE

Soluciones financieras

Estado de flujo de efectivo correspondiente al período económico finalizado el 30 de junio de 2017

Presentado en forma comparativa con el periodo económico finalizado al 30 de junio de 2016

(En guaraníes)

	30.06.2017	30.06.2016
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Ingreso de efectivo por comisiones y venta de cartera	7.210.244.916	4.494.269.163
Efectivo pagado a empleados	(4.983.636.236)	(1.771.828.278)
Fondos netos de terceros	(430.474.165)	(54.661.759)
Préstamos cobrados (otorgados) a clientes - netos	-	(600.000.000)
Pagos a Proveedores	(6.394.915.729)	(1.534.468.718)
Efectivo neto de actividades de operación	**(4.598.781.214)**	**533.310.408**
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de Propiedad, planta y Equipo	(158.284.199)	(1.267.673.275)
Adquisición de Licencia Informática	-	(51.250.998)
Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)	143.023.794	13.118.579.067
Efectivo generado (utilizado)en actividades de inversión	**(15.260.405)**	**11.799.654.794**
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Integración de capital	4.030.000.000	3.826.000.000
Aportes para futura integración de acciones	560.000	-
Préstamos y otras deudas (pagados), obtenidos	-	(1.351.905.875)
Intereses (pagados)	(3.808.284)	(638.970.616)
Efectivo neto en actividades de financiamiento	**4.026.751.716**	**1.835.123.509**
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	**(587.289.903)**	**14.168.088.711**
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	**4.661.906.381**	**6.162.010.630**
Efectivo y su equivalente al cierre del período	**4.074.616.478**	**20.330.099.341**

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

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

Notas a los estados financieros correspondientes al período económico finalizado el 30 de junio de 2017

(En guaraníes)

Nota 1 – Consideración de los estados financieros

A la fecha de emisión, los presentes estados financieros, aún no 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.

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 2016 en el caso de los saldo patrimoniales y en forma comparativa con los correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2016 en el caso de los resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivos.

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

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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 en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación en el primer semestre de 2017 fue de 2% y del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016 fue de 3.9%.

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 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 30 de junio de 2017 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente de acuerdo a lo expuesto en la nota 3.1 apartado a.
Sobre las señaladas cifras correspondientes al período económico anterior, se han efectuado ciertas reclasificaciones y adecuaciones en los resultados al 30 de junio de 2016 para que sean comparables con las cifras de 2016, 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.

Christian Britez
Contador

Sebastian Pérez
Contador
Patente Profesional N° 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

c. Bienes de uso

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 corresponde al importe total de una factura a cobrar emitida en el 2015 cuya cobranza se ve demorada.

Para el resto de los créditos, la sociedad no ha constituido previsiones por incobrables.

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:

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

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 Intangibles, por las licencias de los sistemas informáticos que la empresa adquirió.

Los años de amortización son los siguientes:

Tipo de bien	Años de amortización
Licencias	4
Gastos de constitución	4

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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. Estado de flujo 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.

3.7. Normas aplicadas para la Consolidación de Estados Financieros

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

Nota 4 - Cambio de políticas y procedimientos de contabilidad

En su operativa usual la Sociedad recibe fondos de clientes, para ser destinados específicamente a operaciones instruidas por ellos y que se realizan por su cuenta y orden. El uso de tales fondos está por lo tanto, restringido, y no son de libre disponibilidad de la Sociedad.

Hasta el año 2016, el criterio contable ha sido el de registrar tales fondos en el Activo, como disponibilidades restringidas, reconociendo en el Pasivo, por igual monto, el compromiso con los clientes, sin afectar por lo tanto al valor del Patrimonio Neto ni a los resultados del ejercicio.

A partir del año 2017, con el fin de exponer como Activos de la Sociedad solamente aquellos que son de su propiedad y de libre disposición, y en cumplimiento de mejores prácticas contables, se ha adoptado el criterio de registrar y exponer los mencionados fondos de clientes en Cuentas de Orden.

A efectos comparativos, en los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2016, tales fondos han sido reclasificados como Cuentas de Orden, lo cual ha tenido como efecto una disminución de Gs. 480.040.086.233 en los totales de Activos y Pasivos a dicha fecha. Ver Nota 8.

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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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. Los tipos de cambio utilizados han sido los siguientes:

Dólares

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
Tipo de cambio para activos	5.557,84	5.759,23
Tipo de cambio para pasivos	5.557,84	5.759,23

Euros

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
Tipo de cambio para activos	6.345.21	6.033,94
Tipo de cambio para pasivos	6.345.21	6.033,94

Libra

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
Tipo de cambio para activos	7.365,01	7.055,84
Tipo de cambio para pasivos	7.365,01	7.055,84

b. Posición en moneda extranjera

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

Detalle	Moneda	Saldo en Moneda Extranjera	Tipo de cambio 30.06.20117	Saldo en Moneda local al 30.06.2017	Tipo de cambio 31.12.2016	Saldo en Moneda local al 31.12.2016
ACTIVO						
Disponibilidades						
Bancos Fondos propios (Nota 5.d.)	USD	706.179	5.557,84	3.924.802.377	5.759,23	4.435.016.812
Bancos Fondos propios (Nota 5.d.)	EURO	17.577	6.345,21	111.532.611	5.972,54	-
Inversiones temporarias						
Títulos de renta fija (nota 5.e)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	1.098.817.832
Intereses a cobrar por inversiones temporarias (Nota 5.e)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	830.366
Créditos						
Deudores por intermediación (Nota 5.f)	USD	34.035	5.557,84	189.163.474	5.759,23	99.975.683
Cuentas por cobrar a personas y empresas (Nota 5.f)	USD	105.545	5.557,84	586.599.499	5.759,23	390.467.961
Créditos por Asesoramiento Comercial (Nota 5.f)	USD	29.324	5.557,84	162.975.377	5.759,23	-
Previsión para Incobrables (Nota 5.f)	USD	(2.493)	5.557,84	(13.854.806)	5.759,23	(14.356.839)
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.f)	USD	28.173	5.557,84	156.578.692	5.759,23	120.423.426
Otros créditos (Nota 5.g)	USD	20.015	5.557,84	111.241.891	5.759,23	122.772.213
PASIVO						
Documentos y cuentas por pagar						
Acreedores varios (Nota 5.m)	USD	60.555	5.557,84	336.555.168	5.759,23	1.086.303.198
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.o)	EUROS	-	5.557,84	-	5.972,54	438.384
Otros Pasivos Corrientes (5.m)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	940.482
Acreedores por Intermediación y Administración de Cartera						
Acreedores por intermediación (Nota 5.j)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	750.801.040
Prestamos Financieros						
Partes relacionadas (Nota 5.k)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	-
Provisiones						
Provisión de aguinaldos	USD	22.163	5.557,84	123.176.518	5.759,23	-
Bonificaciones (Nota 5.m)	USD	-	5.557,84	-	5.759,23	1.439.807.500

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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

Concepto	Tipo de cambio 30.06.2017	Monto ajustado	Tipo de cambio 30.06.2016	Monto ajustado
Ganancia por valuación de activos monetarios en ME	5.557,84	2.270.738.062	5.759,23	1.365.196.255
Pérdida por valuación de activos monetarios en ME	5.557,84	(2.502.741.881)	5.759,23	(5.006.617.443)
Ganancia por valuación de pasivos monetarios en ME	5.557,84	302.643.446	5.759,23	3.816.655.536
Pérdida por valuación de pasivos monetarios en ME	5.557,84	(216.053.578)	5.759,23	(470.367.726)
Total		**(145.413.954)**		**(295.133.378)**

d. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se compone de la siguiente manera:

CONCEPTO	30.06.2017	31.12.2016
Caja		
Caja moneda local	73.159	165.000
Sub total caja	**73.159**	**165.000**
Bancos - Fondos Propios		
Bancos moneda local	38.208.331	226.724.569
Bancos moneda extranjera	3.882.881.651	3.661.011.316
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	153.453.337	774.005.496
Sub total bancos fondos propios	**4.074.543.319**	**4.661.741.381**
Total	**4.074.616.478**	**4.661.906.381**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

e. Inversiones

INVERSIONES TEMPORARIAS E INVERSIONES PERMANENTES

INFORMACION SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR						INFORMACION SOBRE EL EMISOR			
EMISOR	TIPO DE TITULO	CANTIDAD DE TITULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	INTERESES A COBRAR		CAPITAL	RESULTADO	PATRIM.NETO
Inversiones Temporarias									
BANCO CONTINENTAL SAECA (*)	BONOS	487	102	497.073.650	-	(b)	710.678.300.430	360.256.596.427	2.147.613.421.913
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A. (*)	BONOS	500	104	518.082.000	-	(a)	70.000.000.000	8.452.231.070	86.600.697.608
Total 30.06.2017				**1.015.155.650**	**-**				
Total 31.12.2016				**1.302.628.931**	**964.467**				
Inversiones Permanentes									
BVPASA	ACCION	1	14.500.000	262.142.322	-	(c)	638.000.000	8.677.686.341	11.534.286.171
Total 30.06.2017				**262.142.322**	**-**				
Total 31.12.2016				**230.806.893**	**-**				

(*) Títulos emitidos en guaraníes

(a) Información al 31/03/2017
(b) Información al 31/12/2016.
(c) Información al 30.06.2017

Christian Britez
Contador

Federico Tomasevich
Presidente

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Las inversiones temporales se detallan a continuación:

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL		VALOR COTIZACION
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	497.730.558	497.073.650	1.000.000	-	497.073.595
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	523.082.000	518.082.000	1.000.000	-	518.082.000
Saldo al 31.12.2017	**1.020.812.558**	**1.015.155.650**			**1.015.155.595**
Saldo al 31.12.2016	**1.303.593.398**	**1.302.628.931**			**1.302.628.931**

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	232.379.526	500.000.000
AL 30.06.2017		**232.379.526**	**500.000.000**
Al 31.12.2016		**230.806.893**	**500.000.000**

f. Créditos

Los créditos se componen de la siguiente manera:

Deudores por Intermediación	Corto Plazo	Largo Plazo
Cuentas a cobrar a clientes	204.942.797	-
Total 30.06.2017	**204.942.797**	**-**
Total 31.12.2016	**179.351.050**	**-**

Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas			Saldos	
Nombre	**Relación**	**Tipo de operación**	**30.06.2017 GS**	**31.12.2016 GS**
Cash Online S.A.	Sociedad Vinculada	Créditos en GS	8.607.336	8.607.336
Cash Online S.A.	Sociedad Vinculada	Créditos en USD	114.545.082	99.690.198
Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. (en proceso de constitución)	Sociedad Vinculada	Créditos en GS	42.033.610	20.733.228
Puente Casa de Valores S.A. (Panamá)	Sociedad Vinculada	Créditos en USD	164.534.306	-
			329.720.334	**129.030.762**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

Comisiones a cobrar a personas y empresas	30.06.2017	31.12.2016
Comisiones a cobrar USD	586.599.499	390.467.961
Comisiones a cobrar GS	74.195.855	66.628.855
Sub total	**660.795.354**	**457.096.816**
Previsión Incobrables en USD	(13.854.806)	(14.356.839)
Total	**646.940.548**	**442.739.977**

g. Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

Otros Activos	30.06.2017	31.12.2016
Gastos pagados por adelantado	167.222.889	174.023.211
Créditos Fiscales	92.497.858	-
Gastos a Recuperar	-	103.701.904
Otros créditos	10.715.000	6.215.000
Total	**270.435.747**	**283.940.115**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

h. Bienes de uso

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

Descripción	Valores de origen					
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Ajustes	Saldo al cierre
Muebles y útiles	338.977.517	-	-	-	-	338.977.517
Máquinas y equipos	48.990.679	46.304.483	-	-	-	95.295.162
Equipos de informática	246.421.571	111.979.716	-	-	-	358.401.287
Mejoras en predio ajeno	1.076.815.799	-	-	-	-	1.076.815.799
Total al 30.06.2017	**1.711.205.566**	**158.284.199**	**-**	**-**	**-**	**1.869.489.765**
Total al 31.12.2016	**410.810.792**	**1.410.036.560**	**(132.121.440)**	**31.739.237**	**(9.259.580)**	**1.711.205.569**

Descripción	Depreciaciones				
	Saldo inicial	Depreciación del periodo	Bajas	Saldo al cierre	Valor neto
Muebles y útiles	(41.355.256)	(18.662.790)	-	(60.018.046)	278.959.471
Máquinas y equipos	(4.899.068)	(3.131.724)	-	(8.030.792)	87.264.370
Equipos de informática	(44.726.618)	(23.189.441)	-	(67.916.059)	290.485.228
Mejoras en predio ajeno	(96.281.318)	(67.150.487)	-	(163.431.805)	913.383.994
Total al 30.06.2017	**(187.262.260)**	**(112.134.442)**	**-**	**(299.396.702)**	**1.570.093.063**
Total al 31.12.2016	**(53.502.744)**	**(175.415.917)**	**41.656.401**	**(187.262.260)**	**1.523.943.306**

Christian Britez
Contador

Federico Tomasevich
Presidente

Sebastián Pérez
Contador
Matrícula Profesional N° 38.562

i. Cargos Diferidos

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

Concepto	Saldo al Inicio	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Gastos de Constitución	8.210.409	-	(2.999.141)	5.211.268
Total al 30.06.2017	**8.210.409**	**-**	**(2.999.141)**	**5.211.268**
Total al 31.12.2016	**12.902.070**	**-**	**(4.691.661)**	**8.210.409**

j. Intangibles

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

Concepto	Saldo al Inicio	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Licencia sistema informático	61.519.317	-	(13.961.339)	47.557.978
Total al 30.06.2017	**61.519.317**	**-**	**(13.961.339)**	**47.557.978**
Total al 31.12.2016	**67.340.678**	**16.018.859**	**(21.840.220)**	**61.519.317**

k. Préstamos Financieros a corto y largo plazo

La Sociedad no cuenta con saldos por este concepto.

l. Documentos y cuentas por pagar

El rubro se compone como sigue:

Acreedores Varios	Corto Plazo GS	Largo Plazo Gs
Acreedores locales en moneda local	154.532.944	-
Acreedores locales en moneda extranjera	217.301.963	-
Acreedores del exterior	114.696.866	-
Total 30.06.2017	**486.531.773**	
Total 31.12.2016	**1.213.422.082**	

Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	Corto Plazo	Largo Plazo
Documentos a pagar	-	
Total 30.06.2017	**-**	**-**
Total 31.12.2016	**438.385**	**-**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

II. Acreedores por intermediación y administración de cartera

El rubro se compone de la siguiente manera:

Acreedores por Intermediación	Corto Plazo	Largo Plazo
Pasivos con Clientes	-	-
Operaciones pendientes de liquidación	7.725	-
Total 30.06.2017	**7.725**	**-**
Total 31.12.2016	**1.031.757.865**	**-**

Obligaciones por administración de cartera	Corto Plazo	Largo Plazo
Acreedores por disponibilidad de terceros en MN	-	-
Acreedores por disponibilidad de terceros en MN		
Total 30.06.2017	**-**	**-**
Total 31.12.2016	**-**	**-**

m. Provisiones

El rubro se compone como sigue:

Provisiones	Corto Plazo	Largo Plazo
Provisión por bonificaciones al personal	-	-
Provisiones salariales	259.357.385	
Otras provisiones comerciales	219.208.862	-
Total 30.06.2017	**478.566.247**	**-**
Total 31.12.2016	**1.659.016.362**	**-**

Aportes y retenciones a pagar	Corto Plazo	Largo Plazo
Aportes a pagar a IPS	136.006.704	-
Total 30.06.2017	**136.006.704**	**-**
Total 31.12.2016	**409.312.901**	**-**

Retenciones de impuestos	Corto Plazo	Largo Plazo
Retenciones a pagar de Impuesto a la Renta	45.837.744	-
Retenciones a pagar de IVA	33.511.313	
Total 30.06.2017	**79.349.057**	**-**
Total 31.12.2016	**5.044.549**	**-**

n. Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

Se compone como sigue:

Otros pasivos	Corto Plazo	Largo Plazo
Fondo de garantía BVPASA	1.406.750	-
Arancel BVPASA	4.011.982	-
Total 30.06.2017	**5.418.732**	**-**
Total 31.12.2016	**4.544.933**	**-**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

ñ. Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

Se compone como sigue:

Nombre	Relación	Tipo de operación	Antigüedad de la Deuda	Vencimiento	Periodo Actual	Periodo Anterior
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Sobregiro Financiero	-	-	-	438.385
				Total	**-**	**438.385**

o. Saldos con personas y empresas relacionadas

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

Nombre	Relación	Tipo de operación	30.06.2017	31.12.2016
Activo				
Cash Online S.A.	Sociedad Vinculada	Créditos	123.152.418	108.297.534
Puente Hermanos Casa de Valores S.A.(Panamá)	Sociedad Vinculada	Créditos	164.534.306	-
Administración de Fondos Patrimoniales- En proceso de apertura	Sociedad Vinculada	Créditos	42.033.610	20.733.228
Total Activo			**329.720.334**	**129.030.762**

Pasivo				
Puente Hermanos Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	Sociedad Vinculada	Sobregiro Financiero	-	438.385
Total Pasivo			**-**	**438.385**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

p. Transacciones con personas y empresas vinculadas

Las transacciones con personas y empresas vinculadas durante el período fueron los siguientes:

Persona o empresa relacionada	Total ingresos	Total egresos
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	-	(289.163.270)
Puente Corredor de Bolsa S.A. (Uruguay)	-	(4.225.881)
Puente Casa de Valores S.A.(Panamá)	443.037.455	-
Puente Hnos S.A.	-	(173.505.381)
Directores	-	(295.512.463)
Apoderados	3.770.200	(1.625.835.326)
Auditor Interno	-	(60.000.000)
Sindico	-	(10.070.681)
Total 30.06.2017	**446.807.655**	**(928.264.673)**
Total 30.06.2016	**10.161.353**	**(1.459.352.570)**

q. Patrimonio Neto

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

Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre
Capital integrado	14.392.000.000	4.030.000.000	-	18.422.000.000
Aportes no capitalizados	(76.747)	4.030.560.000	(4.030.000.000)	483.253
Reservas	139.862.634	31.335.429	-	171.198.063
Resultados acumulados	(10.030.281.356)	-	-	(10.030.281.356)
Resultado del período	-	-	(1.322.464.013)	(1.322.464.013)
Total	**4.501.504.531**	**8.091.895.429**	**(5.352.464.013)**	**7.240.935.947**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

r. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

CUENTAS	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Deducidas del Activo	404.167.744	-	-	404.167.744	404.167.744
TOTAL	**404.167.744**	**-**	**-**	**404.167.744**	**404.167.744**
Incluidas en el Pasivo	1.659.016.362	259.357.385	(1.439.807.500)	478.566.247	1.659.016.362
TOTAL	**1.659.016.362**	**259.357.385**	**(1.439.807.500)**	**478.566.247**	**1.659.016.362**

s. Ingresos operativos

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Ingresos en USD	1.723.437.115	1.745.036.758
Ingresos en EUR	698.321.605	-
Ingresos en GS	270.808.926	21.900.439
Totales	**2.692.567.646**	**1.766.937.197**

Otros ingresos operativos		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Aranceles por custodia	851.449.513	-
Aranceles por gestión bancaria	383.881.939	-
Aranceles por acreencias	36.824.295	402.156
Ingresos varios	108.791.752	-
Totales	**1.380.947.499**	**402.156**

t. Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

La composición es la siguiente:

Otros gastos operativos		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Gastos financieros operativos	314.239.321	-
Gastos de computación	95.959.417	-
Alquiler de equipos	58.247.646	25.635.455
Aporte fondo de garantía BVPASA	14.743.297	-
Cuota SEN	11.836.815	28.978.008
Aranceles	1.511.160	-
Licencias	-	37.302.246
Totales	**496.537.656**	**91.915.709**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional N° 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

Otros gastos de comercialización		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Gastos de hotelería y locomoción	196.510.680	63.847.046
Servicios de información	123.377.239	123.463.609
Viáticos y gastos de representación	87.942.762	115.742.546
Correspondencia	35.368.848	8.060.277
Acuerdo publicitarios y eventos	-	24.840.000
Totales	**443.199.529**	**335.953.478**

Otros gastos de administración		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Suscripciones y afiliaciones	34.442.450	66.617.683
Viáticos y gastos de representación administrativos	12.703.184	-
Impuestos, tasas y contribuciones	9.470.705	-
Gastos financieros	591.686	16.095.792
Otros gastos de administración	7.706.380	-
Totales	**64.914.405**	**82.713.475**

u. Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen como sigue:

Otros ingresos		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Ingresos por valuación de cartera propia	1.495.391.194	3.687.865.202
Totales	**1.495.391.194**	**3.687.865.202**

Otros egresos		
Concepto	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Egresos por valuación de cartera propia	1.273.557.088	4.323.815.180
Otros egresos	125.125.711	-
Totales	**1.398.682.799**	**4.323.815.180**

v. Resultados Financieros

Intereses cobrados	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Intereses ganados por caja de ahorro	417.597	-
Totales	**417.597**	**-**
Intereses pagados	**30.06.2017**	**30.06.2017**
Intereses por sobregiros	4.225.881	638.970.616
Totales	**4.225.881**	**638.970.616**

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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.

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.

c. Garantías constituidas

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad posee un seguro de caución por valor de Gs. 510.280.750 con vigente hasta el 31/12/2017 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 PERIODO

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 30 de junio de 2017.

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional N° 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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

a) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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.

b) Cuentas de Orden

Cuentas de orden deudoras

Valores	**30.06.2017**	**31.12.2016**
Valores o instrumentos financieros de clientes	1.851.394.324.876	1.669.566.340.339
Total de cuentas de orden deudoras	**1.851.394.324.876**	**1.669.566.340.339**

Cuentas de orden acreedores

Valores	**30.06.2017**	**31.12.2016**
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	1.851.394.324.876	1.669.566.340.339
Total cuentas de orden acreedoras	**1.851.394.324.876**	**1.669.566.340.339**

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.
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.

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente

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.

Christian Britez
Contador

Sebastián Pérez
Contador
Patente Profesional Nº 38.562

Federico Tomasevich
Presidente