



Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 30/06/16 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior, cerrado el 30/06/15 (En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades (Nota 5.d.)			Documentos y Cuentas a Pagar		
Caja	744.810.672	0	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	7.776.437.017	6.243.679.953
Recaudaciones a Depositar Bancos	11.048.295 5.622.204.733	181.103.772 8.156.866.255	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	126.007.144	139.967.225
	6.378.063.700	8.337.970.027	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	252.896.112	389.169.000
Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)			Obligac.por Contratos de Underwriting (Nota 5.p.)	0	0
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Administración de cartera (Nota 5.n.)	0	0
Títulos De Renta Fija	2.411.386.985	0		8.155.340.273	6.772.816.178
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
	2.411.386.985	0	Prestamos Bancarios	9.066.382.202	1.556.676.000
Créditos (Nota 5.f.)			Interes a Pagar	148.718.165	5.970.735
Deudores por Intermediación	443.079.337	646.937.333	Intereses a Devengar	-58.137.980	0
Documentos y cuentas por cobrar	685.406.163	870.118.195		9.156.962.387	1.562.646.735
Deudores varios	10.104.970.710	786.783.935	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	0	0	Impuesto a la renta a pagar	-17.477.898	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas Relacionadas	0	0	IVA a Pagar	29.876.763	-4.727.729
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas Underwiting	0	0	Retenciones de Impuestos	0	0
	11.233.456.211	2.303.839.463	Aportes y Retenciones a pagar	16.978.436	18.402.933
Otros Activos				29.377.301	13.675.204
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	30.932.933	60.608.929	Otros Pasivos		
	30.932.933	60.608.929	Prestamos De Terceros	4.924.315.289	0
			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.)	0	0
			Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
Total Activo Corriente	20.053.839.829	10.702.418.419	Total Pasivo Corriente	22.265.995.250	8.349.138.117
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Contratos de Underwiting	0	0
Títulos De Renta Fija	4.592.346.170	0	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e)	209.962.577	164.619.817	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
	4.802.308.747	164.619.817	Acreedores Varios (Nota 5.l.)	77.053.801	0
Créditos (Nota 5.f.)				77.053.801	0
Deudores por Intermediación	122.146.702	0	Prestamos Financieros		
Deudores varios	231.599.462	0	Prestamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	178.689.742	17.088.984	Intereses a Devengar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-113.951.587	0		0	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas Relacionadas	0	0	Provisiones		
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Previsión para Indemnización	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Underwiting	0	0	Otras Contingencias	0	0
	418.484.319	17.088.984	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g.)			Total Pasivo No Corriente	77.053.801	0
Bienes de Uso	639.124.619	614.915.339			
(Depreciación acumulada)	-358.982.078	-302.725.989	Total Pasivo	22.343.049.051	8.349.138.117
	280.142.541	312.189.350			
Activos Intangibles y cargos diferidos			Patrimonio Neto		
Licencia	0	0	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)		
Marcas	0	0	3.605.325.673		
Sistema Informático (Nota 5 hi)	402.360.158	255.369.469	3.058.010.789		
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5 hi)	-97.031.584	-60.483.333			
	305.328.574	194.886.136			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5j)	88.270.714	15.946.200			
	88.270.714	15.946.200			
Total Activo No Corriente	5.894.534.895	704.730.487			
Total Activo	25.948.374.724	11.407.148.906	Total Pasivo y Patrimonio Neto	25.948.374.724	11.407.148.906

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

Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Cuentas de Orden	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Cuenta De orden Deudora	2.263.974.537	45.726.211.645	Cuenta De Orden Acreedora	2.263.974.537	45.726.211.645
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

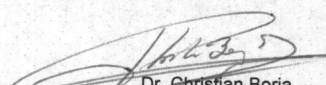
Dr. Christian Borja
Presidente

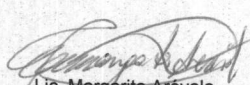
Lic. Margarita Arévalo
Contadora

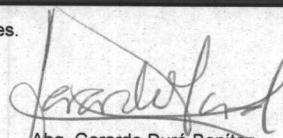
Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos Operativos		
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	155.653.256	885.214.010
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	502.984.445	295.254.801
<u>Comisiones por operaciones fuera de Rueda</u>		
Por Intermediación de acciones en Rueda	0	0
Por intermediación de Renta fija en Rueda	0	0
<u>Comisiones por Contratos De Colocacion Primaria</u>		
Comisiones por Contratos de Colocacion Primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de Colocacion primaria de Renta fija	0	0
<u>Ingreso por Administracion De Cartera</u>		
Ingreso por custodia de Valores	0	0
Ingreso por asesoria Financiera	0	0
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	769.723.020	7.822.792
Ingreso por venta de Cartera Propia	155.515.310	51.682.120
Ingreso por Venta de Cartera Propia a personas y empresas Relacionadas	0	0
Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.)	157.690	1.311.433
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	593.363.177	1.233.585.745
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	69.341.499	306.065.983
Total Ingresos Operativos	2.246.738.397	2.780.936.884
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	56.268.583	138.045.994
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	35.778.492	220.378.781
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	26.301.803	68.173.910
Resultado operativo Bruto	2.128.389.519	2.354.338.199
Gastos De Comercializacion	0	0
Publicidad	30.402.030	2.125.170
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercializacion (Nota 5.w.)	0	0
	30.402.030	2.125.170
Gastos De Administracion		
Servicios Personales	1.018.146.428	1.185.161.870
Prevision, amortizacion y depreciaciones	27.900.864	27.446.507
Mantenimiento	12.050.002	17.280.775
Alquileres	147.360.925	104.113.707
Gastos Generales	70.286.508	85.699.639
Seguros (Nota 5.w.)	2.437.112	2.434.372
Multas	546.045	179.761
Impuestos, tasas y contribuciones	19.136.208	4.274.172
Otros Gastos de Administracion (Nota 5.w.)	104.733.240	88.925.896
	1.402.597.332	1.515.516.699
Resultado operativo Neto	695.390.157	836.696.330
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	46.285.528	27.170.537
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-203.193.802	738.640.164
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	452.026.132	35.739.141
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	103.181.381	-629.156.820
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
Utilidad O (Perdida)	97.066.076	883.269.996
Impuesto a la Renta	0	0
Resultado del Ejercicio	97.066.076	883.269.996

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora

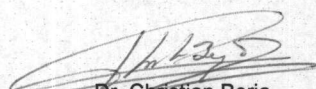

Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

Estado de Flujo De Efectivo

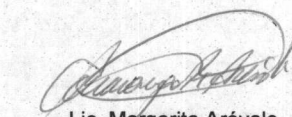
Correspondiente al 30/06/16 presentado en forma comparativa con el 30/06/15
(En Guaranies)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Flujo De Efectivo por las Actividades operativas		
Ingreso en efectivo por Comisiones y Otros	-3.452.464.660	1.883.679.994
Efectivo pagado a Empleados	530.501.108	2.227.596.187
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	4.789.595.589	-4.220.759.525
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	-8.772.561.357	3.876.843.332
(Aumento)disminucion en los activos de operación		
Fondos Colocados a corto plazo	0	0
Aumento(disminucion) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	-46.024.996	483.065.693
Efectivo Neto De Actividades de operación antes de impuestos	-8.818.586.353	4.359.909.025
Impuesto a la Renta - pago neto	59.570.121	0
Efectivo Neto De Actividades de operación	-8.878.156.474	4.359.909.025
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias - cobros	4.437.361.484	244.113.536
Fondos con destinos especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	73.205.231	96.063.209
Venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisicion de Acciones y Titulos de deuda (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de Inversion	4.364.156.253	148.050.327
Flujo de efectivo por Actividades de financiamiento		
Aporte de Capital	0	0
Provenientes de prestamos y otras deudas	5.226.006.218	0
Dividendos Pagados	0	0
Intereses pagados	572.836.050	0
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	4.653.170.168	0
Aumento(o disminucion) neto de efectivo y sus equivalentes		
Efectivo y su equivalentes al comienzo del periodo	6.238.893.753	3.830.010.675
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	6.378.063.700	8.337.970.027

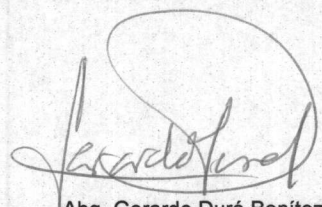
Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.



Dr. Christian Borja
Presidente



Lic. Margarita Arévalo
Contadora




Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Correspondiente al 30/06/16 presentado en forma comparativa con el 30/06/15
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital		Reservas					Resultados		Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar /Aporte	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Saldo al Inicio del ejercicio	0	730.000.000	146.000.000	332.878.978	106.563.872	38.406.986	2.127.847.604	97.066.076	3.578.763.516	2.150.201.856	
Movimiento subsecuentes		0	0	0	26.562.157	0	0	0	26.562.157	24.538.937	
Transf. A dividendos a pagar								0	0	0	
Resultado del Ejercicio								0	0	883.269.996	
Total periodo actual	0	730.000.000	146.000.000	332.878.978	133.126.029	38.406.986	2.127.847.604	97.066.076	3.605.325.673	3.058.010.789	
Total periodo anterior	0	730.000.000	97.810.331	332.878.978	87.783.269	28.353.404	1.781.184.807	0		3.058.010.789	


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico



Notas a los Estados Contables Al 30 de junio de 2016 y 2015

Nota 1 Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por el art. 22 de los Estatutos Sociales y el art. 1079 del Código Civil. El Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. mediante el **Acta de Directorio** Nro.208 fecha 11/08/2016 considera los estados Estados Contables.

Nota 2 Información básica de la empresa.

2.1. Natural jurídica de las actividades de la sociedad.

La sociedad fue constituida por escritura pública N° 38 de fecha 17 de marzo de 1993 y autorizada por decreto N° 22.463 del Poder Ejecutivo del 13 de julio de 1993. El Objetivo de la Casa de Bolsa es desarrollar todas las actividades de intermediación en el Mercado de Valores y Productos previstas en la ley N°1284/98 de Mercado de Capital. Por escritura pública N° 23 de fecha 18 de setiembre de 1998 se modifico los estatutos sociales a efectos de readecuar los artículos 8,9 y 10 referentes a la administración, elección de directores y periodicidad de las reuniones del directorio. Por escritura Nro. 80 fue modificado el nombre de la sociedad por la de Valores Casa de Bolsa S.A., inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 146 folio 1681 y sgtes. Sección Contratos el 7 de marzo de 2005. . Por escritura Nro. 29 fue modificado el estatuto social por aumento de capital y emisión de acciones de la sociedad Valores Casa de Bolsa S:A. , inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 64 folio 582 y sgtes. Sección Contratos el 16 de febrero de 2012. Modificación de estatutos inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro.349 folio 4261 y sgtes. Sección Contratos el 06 de junio de 2013. Transcripción del Acta de Asamblea Ordinaria por emision de acciones, inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos bajo el nro 803 A Folio 11780 de fecha 26 de noviembre del 2014.-

La empresa fue aprobada como Casa de Bolsa por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según Resolución 23/93 de fecha 7 de octubre de 1993.-

2.2. Participación en otras empresas.

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

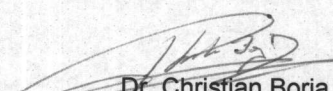
Nota 3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

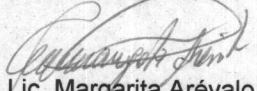
3.1. Bases de preparación de los Estados Contables:

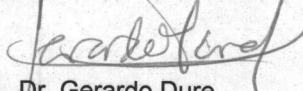
Los Estados contables fueron preparados de acuerdo a normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables aceptadas en Paraguay. Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas sin considerar el efecto que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

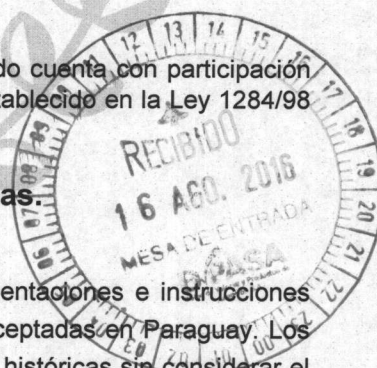
3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 31/12/14 y 31/12/15 de acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de la ley N° 125/91, 2421/04 y su reglamentación


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico



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

3.3 Política de constitución de provisiones:

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

3.4. Política de depreciación:

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

3.5. Política de reconocimiento de ingresos:

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

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

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

Nota 4 Cambios de políticas y procedimiento de Contabilidad.

No se registraron cambios en los criterios de valuación con relación al año anterior, manteniéndose uniformes con el periodo comparado.

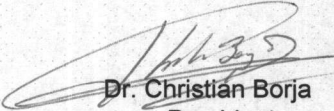
Nota 5. Criterios específicos de valuación.

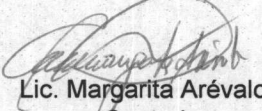
a) Valuación en moneda extranjera

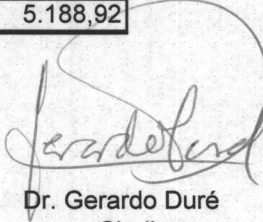
La moneda extranjera, Dólar fue registrado de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 30/06/16. Tipo de cambio comprador Gs. 5,580,- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 5,597.92 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.580,00	5.178,48
Tipo de cambio vendedor	5.597,92	5.188,92




Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Dr. Gerardo Duré
Sindico

b) Posición en moneda extranjera

Activos y pasivos en moneda extranjera						
Detalle	Moneda extranjera clase	Moneda extranjera Monto	Cambio cierre periodo actual (guaraníes)	Saldo periodo actual (guaraníes)	Cambio cierre Ejercicio Anterior	Saldo al Cierre Ejercicio Anterior (Guaraníes)
Activo						
Activos Corrientes						
Recaudaciones a depositar/Caja						
Recaudaciones a depositar M/E	USD	133.569,12	5.580	745.315.690	5.178	69.575.157
Bancos						
Interbanco Cuenta Orden \$	USD	375.860,64	5.580	2.097.302.371	5.178	988.634.677
Banco Itau Cartera Propia \$	USD	5.582,51	5.580	31.150.406	5.178	400.959.194
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.512,55	5.580	8.440.029	5.178	2.690.800.350
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	USD	5.093,00	5.580	28.418.940	5.178	0
Citibank Cuenta Cartera Propia \$	USD	19.332,51	5.580	107.875.406	5.178	235.417.655
Atlas Cuenta Propia \$	USD	559,12	5.580	3.119.890	5.178	0
Bancop Cuenta Propia \$	USD	0,44	5.580	2.455	5.178	0
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	127,40	5.580	710.892	5.178	0
Continental Cuenta Propia \$	USD	252,14	5.580	1.406.941	5.178	806.107.520
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.118,41	5.580	6.240.728	5.178	269.100.490
Banco Regional \$	USD	0,00	5.580	0	5.178	120.795.037
Bonos en Moneda extranjera						
Banco Amambay \$	USD	25.644,01	5.580	143.093.576	5.178	0
Blue Desing \$	USD	403.242,35	5.580	2.250.092.313	5.178	0
Créditos						
Cientes US\$	USD	131.886,45	5.580	735.926.391	5.178	488.137.200
Anticipos a rendir US\$	USD	5.842,14	5.580	32.599.141	5.178	3.927.877
Deudores Varios \$	USD	1.618.106,42	5.580	9.029.033.824	5.178	517.848.000
Gastos pag. por Adelantado						
Alquileres a Vencer US\$	USD	4.684,52	5.580	26.139.622		
Activos no Corrientes						
Cientes US\$	USD	29.722,16	5.580	165.849.653	5.178	17.088.984
Gastos pag. por Adelantado						
Alquileres a Vencer \$	USD	12.781,49	5.580	71.320.714	5.178	1.388.402
Garantía Alquiler Mcal Center	USD	2.500,00	5.580	13.950.000	5.178	12.946.200
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Honorarios a Pagar US\$	USD	1.100,00	5.598	6.157.712	5.189	8.520.207
Alquileres a pagar	USD	6.309,03	5.598	35.317.445	5.189	21.251.378
Cuentas Varias a Pagar US\$	USD	0,00	5.598	0	5.189	754.417
Prestamos a pagar US\$	USD	1.662.154,59	5.598	9.304.608.422	5.189	1.945.845.000
Interes a Pagar US\$	USD	20.856,13	5.598	116.750.947	5.189	5.970.735
Interes a Devengar US\$	USD	-1.346,30	5.598	-7.536.480	5.189	0
Comisiones a Pagar US\$	USD	0,00	5.598	0	5.189	0
Comisiones Cobradas por adelantado	USD	0,00	5.598	0	5.189	0
Deposito de Clientes para Negociación	USD	533.056,79	5.580	2.974.456.888	5.178	3.888.945.245
Pasivos No Corrientes						
Acreedores Varios	USD	13.764,72	5.598	77.053.801	0	0

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio periodo Actual	Monto Ajustado Periodo Actual G.	Tipo de Cambio periodo Anterior	Monto Ajustado Periodo Anterior
Ganancias por Valuación De Activos Monetarios en moneda Extranjera	5.580	1.534.100.077	5.178	2.087.005.734
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.598	1.643.202.230	5.189	437.625.302
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.580	1.737.293.879	5.178	1.348.012.140
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.598	1.540.020.849	5.189	1.067.135.552
Totales		-100.012.421		109.483.344

d) Disponibilidades

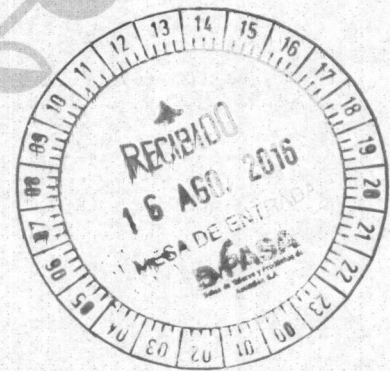
El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaraníes	
		Periodo actual	Periodo anterior
Recaudaciones a depositar M/L	0,00	11.048.295	111.528.615
Recaudaciones a depositar M/E	0,00	0	69.575.157
Caja M/E	133.569,12	745.315.690	0
Fondo Fijo	0,00	-505.018	0
Bco. Continental Gs.	0,00	40.629.151	453.050.784
Interbanco Cuenta de Orden	0,00	3.189.076.495	2.118.731.156
Itau Py Cuenta Cartera Propia	0,00	51.458.384	24.544.104
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	826.612	4.760.649
Amambay Cuenta Cartera Propia	0,00	13.140.637	0
Citibank Cartera Propia Gs.	0,00	40.325.967	39.372.147
Financiera Rio Cartera Propia	0,00	2.079.452	0
Banco Regional Cartera Propia	0,00	0	4.373.519
Banco Atlas Cartera Propia	0,00	0	218.973
Interbanco Cuenta Orden \$	375.860,64	2.097.302.348	988.634.677
Banco Itau Cartera Propia \$	5.582,51	31.150.406	400.959.194
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	1.512,55	8.440.029	2.690.800.350
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	5.093,00	28.418.940	0
Citibank Cuenta Cartera Propia \$	19.332,51	107.875.406	235.417.655
Atlas Cuenta Propia \$	559,12	3.119.890	0
Bancop Cuenta Propia \$	0,44	2.455	0
Interfisa Cuenta Propia \$	127,40	710.892	0
Continental Cuenta Propia \$	252,14	1.406.941	806.107.520
Regional Cuenta Propia \$	0,00	0	120.795.037
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	1.118,41	6.240.728	269.100.490
Totales		6.378.063.700	8.337.970.027

e) inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 30/06/2016/31-03-2016		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable Gs	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias							
Banco Amambay \$	BONO	1	USD 25,000	143.093.576	180.820.000.000	25.629.304.025	311.554.672.664
Blue Desing \$	BONO	1	USD 400,000	2.250.092.313	27.568.000.000	45.402.406	55.478.238.971
CGS GS	BONO	1	Gs. 18.000.000	18.201.096	10.000.000.000	337.114.249	23.580.021.297
Total Periodo Actual G.				2.411.386.985	218.388.000.000	26.011.820.680	390.612.932.932
Total Ejercicio Anterior G.				0	0	0	0
Inversiones permanentes							
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	Acción	1	14.500.000	209.962.577	638.000.000	7.765.975.410	9.238.353.400
Total Periodo Actual G.			14.500.000	209.962.577	638.000.000	7.765.975.410	9.238.353.400
Total Ejercicio Anterior G.			14.500.000	164.619.817			



e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
Banco Amambay \$	143.093.576	143.093.576	139500000	102,58
Blue Desing \$	2.250.092.313	2.250.092.313	2.248.740.000	100,06
CGS GS	18.201.096	18.201.096	19.400.000	93,82
Saldo Periodo Actual	2.268.293.409	2.268.293.409	2.268.140.000	193,88
Saldo Ejercicio Anterior	0	0	0	0
Inversiones no Corrientes				
Saldo Periodo Actual G.				
Saldo Ejercicio Anterior G.	0	0	0	

Accion de la Bolsa De Valores			
Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remate
Saldo Periodo Actual	14.500.000	209.962.577	420.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	164.619.817	260.000.000

f) Créditos

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


Deudores por Intermediacion		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Renta Fija	416.977.873	122.146.702
Cientes - Renta Variable	26.101.464	0
Total Actual	443.079.337	122.146.702
Total Anterior	646.937.333	0

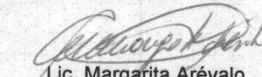
Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Servicios	685.406.163	231.599.462
Total Actual	685.406.163	231.599.462
Total Anterior	870.118.195	0

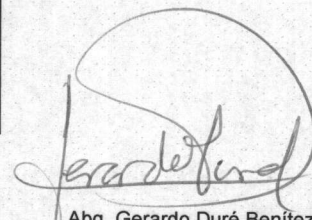
Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	130.470.123	236.941.107
Anticipo de Imp. a la Rta.	42.092.223	0
Impuesto al Valor Agregado	0	0
Notas de Retención	6.365.481	0
Anticipos a Proveedores	118.999	0
Intereses a Cobrar	10.609.424	31.994.828
Deudores Varios Gs	886.280.637	0
Deudores Varios US\$	9.029.033.823	517.848.000
Total	10.104.970.710	786.783.935

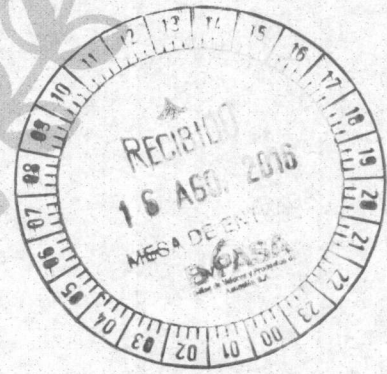
No registra saldo

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico



g) Bienes de Uso

La composición del rubro al 30/06/16 comparativo con el 2015 es como sigue:

Cuentas	Valores de Origen			Revalor del periodo	Valores al Cierre del periodo	Depreciaciones			Acumuladas al Cierre	Acumuladas al Inicio del ejercicio	Neto Resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas			Altas	Bajas				
Muebles y Utiles	245.350.429	1.513.636	0	0	246.864.065	11.837.694	0	80.268.081	92.105.775	154.758.290	
Equipos de Informática	231.087.586	0	0	0	231.087.586	10.213.963	0	196.415.939	206.629.902	24.457.684	
Maquinas y Equipos	1.366.843	0	0	0	1.366.843	0	0	1.366.843	1.366.843	0	
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Instalaciones	159.506.125	300.000	0	0	159.806.125	5.849.207	0	53.030.351	58.879.558	100.926.567	
Totales Periodo Actual	637.310.983	1.813.636	0	0	639.124.619	27.900.864	0	331.081.214	358.982.078	280.142.541	
Totales Periodo Anterior	599.588.595	15.326.744	0	0	614.915.339	27.446.507	0	275.279.482	302.725.989	312.189.350	

h.) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado.

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Sistema Informático	330.968.563	71.391.595	-97.031.584	305.328.574
Total Actual	330.968.563	71.391.595	-97.031.584	305.328.574
Total ejercicio anterior	174.633.004	80.736.465	-60.483.333	194.886.136

J) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	3.722.311	0
Honorarios Pagados Por Adelantado US\$	0	0
Honorarios Pagados Por Adelantado	1.071.000	0
Alquiler Servidor	0	71.320.714
Seguros Pagados por adelantado	26.139.622	0
Garantía de Alquiler	0	16.950.000
Total Actual	30.932.933	88.270.714
Total Anterior	60.608.929	15.946.200

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

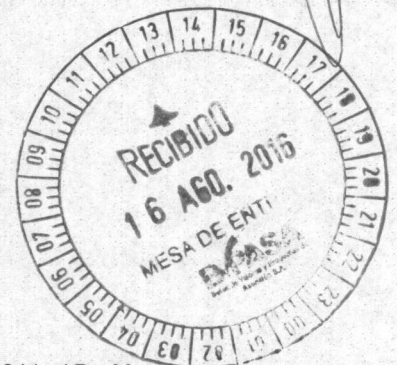
El saldo al 30/06/16 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	10.565.352	0
Aguiñados a Pagar	35.543.298	0
Vacaciones a Pagar	23.071.188	0
Comisiones a Pagar	96.250	0
Alquileres a Pagar	35.317.445	77.053.801
Proveedores	16.291.625	0
Tarjeta de Credito a Pagar	6.440.847	0
Cuponos a Pagar	-1.318.861	0
Total Actual	126.007.144	77.053.801
Total Anterior	139.967.225	0

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 30/06/16

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Interfisa	1.119.584.000	0
Citibank	2.519.064.000	0
Banco Amambay	559.792.000	0
Banco Atlas	2.867.942.202	0
Finexpar	2.000.000.000	0
Interes Banco Atlas	103.010.197	0
Dev. Interes Banco Atlas	-50.601.500	0
Interes Citibank	9.330.893	0
Dev Interes Citibank	-7.536.480	0
Interes Interfisa	31.108.567	0
Interes Banco Amambay	5.268.508	0
Total Actual	9.156.962.387	0
Total Anterior	1.562.646.735	0



[Signature]
Lic. Margarita Arévalo
Contadora

[Signature]
Dr. Christian Borja
Presidente

[Signature]
Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

m) Acreedores por Intermediacion (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	5.165.344	
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	
Dep. de Clientes para Negociaciones	7.771.271.673	
Total Actual	7.776.437.017	0
Total Anterior	6.243.679.953	0

n) Administracion de cartera(Corto y Largo Plazo)

No registra saldo

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

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

Nombre	Relacion	Tipo de Operación	Antigüedad de la deuda (días)	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Credit Andorra	Accionista	Saldo a Pagar	182	Préstamo a pagar	252.896.112	389.169.000
Totales:					252.896.112	389.169.000

La Empresa Valores Casa de Bolsa posee un credito con el Banco Crédit Andorrà Panamá por valor de US\$ 50,000 Vto. 30/12/2017 tasa de interes de 1% más tasa Libor.al 31-12-15 deja de ser Accionista se expresa a modo de comparar el 30-06-15.-

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

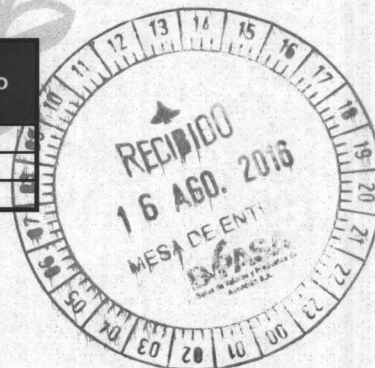
No registra saldo

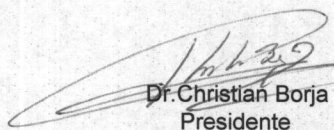
Emisor	Tipo de Operación	Plazo De Vencimiento del Contrato	Importe Corto Plazo G.	Importe Largo Plazo
Total Actual				
Total Anterior				

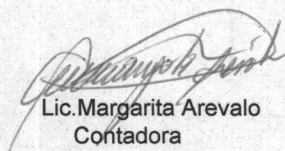
Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

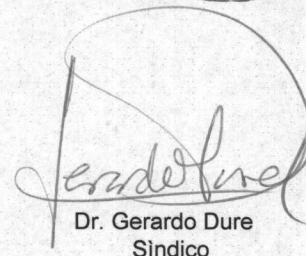
No registra saldo

Concepto	Corriente G.	No Corriente G.
Total actual		
Total anterior		




Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arevalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico

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

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Saldos (Indicacion de los saldos deudores y acreedores mantenidos)		
			Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Credit Andorra	Accionista	Saldo Acreedor	Préstamo a pagar	252.896.112	389.169.000
Total Ejercicio Actual saldo Deudor				0	0
Total Ejercicio Actual saldo Acreedor				252.896.112	389.169.000

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Christian Borja	Accionista	Arancel BVPASA y	157.690	0	0
Christian Borja	Accionista-Director		0	137.932.000	Comisiones- Remuneración
Carlos Caballero	Accionista -Director		0	135.063.636	Comisiones- Remuneración
Totales ejercicio actual G.			157.690	272.995.636	
Totales ejercicio anterior G.			1.311.433	296.242.093	

t) Patrimonio


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

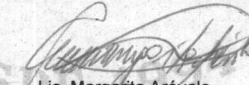
Concepto	Saldo al inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	730.000.000	0	0	730.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	623.849.836	26.562.157	0	650.411.993
Resultados acumulados	2127847604	0	0	2.127.847.604
Resultado del ejercicio	97.066.076	0	0	97.066.076
Total	3.578.763.516	26.562.157	0	3.605.325.673

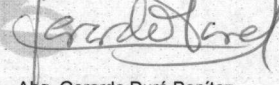
u) Previsiones

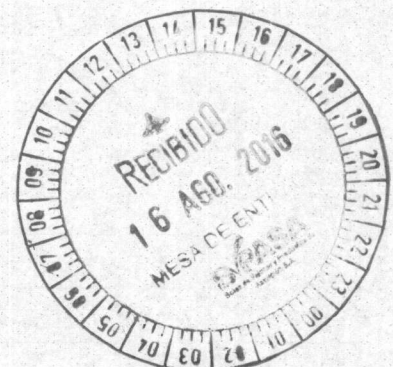
La empresa no realizó previsión en el periodo informado

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico



v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de intermediación	157.690	1.311.433
Totales:	157.690	1.311.433

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ingresos Varios	0	0
Descuentos Obtenidos	33.000.000	0
Recupero Aranceles BVPASA	36.341.499	277.255.794
Recupero de gastos	0	28.810.189
Totales:	69.341.499	306.065.983

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles por Inscip. Títulos/Desgloses	1.127.549	1.262.809
Cuota BVPASA SEN	12.093.397	10.187.153
Fondo de Garantía-BVPASA	10.184.324	53.914.508
Costo Rosweb	2.896.533	2.809.440
Total Otros Gastos Operativos	26.301.803	68.173.910
Gastos de Comercialización		
Total Otros Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración		
Otros Gastos de Comunicación	27.090.568	9.480.654
Gastos Generales	0	5.546.657
Diferencia de caja	-495.826	251.745
Otros Gastos Administrativos	14.086.360	6.459.077
Cuota Social	6.751.000	7.205.000
Gastos de Asamblea y Escribanía	7.563.091	4.558.546
Útiles de Oficina e impresos	16.946.854	20.365.918
Agua, Luz y Teléfono	27.906.253	31.212.846
Otros Gtos. De Seguridad	1.444.758	1.145.453
Seguros	2.437.112	2.434.372
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	3.440.182	2.700.000
Total Otros Gastos de Administración	107.170.352	91.360.268

x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 30-6-16 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Totales:		
No registra saldo		
Otros egresos		
Gastos Bancarios	46.285.528	27.170.537
Totales:	46.285.528	27.170.537

y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	784.297	2.857.566
Intereses Cobrados s/Bonos	261.463.500	4.965.226
Intereses Cobrados s/Prestamos	507.475.223	0
Totales:	769.723.020	7.822.792
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sobregiros	452.026.132	35.739.141
Totales:	452.026.132	35.739.141


Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

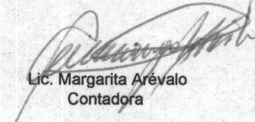
Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría-Publicidad	593.363.177	1.233.585.745
Totales:	593.363.177	1.233.585.745

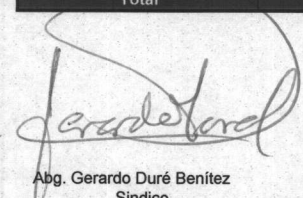
z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico

Nota 6 Información referente a contingencia y compromisos.

a) Compromisos directos

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

b) Contingencias legales

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

c) Garantías constituidas

Para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 113 y 114 de la Res.763/04, la garantía fue constituida mediante Póliza de Caucción de la empresa Seguridad S.A, con vigencia desde el 22/05/16 hasta el 22/05/17, por un monto de Gs. 456,013,750.-

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

No han ocurrido circunstancias con posterioridad al 30 de junio de 2016, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables.

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

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

Nota 9 Cambios Contables.

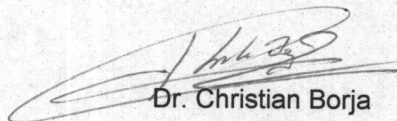
No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.

Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

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

Nota 11 Sanciones.

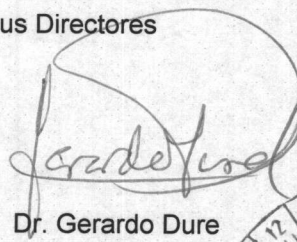
A la fecha de informes no existen sanciones a la empresa u a sus Directores


Dr. Christian Borja

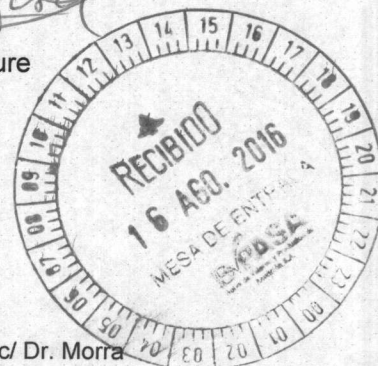
Presidente


Lic. Margarita Arévalo

Contadora


Dr. Gerardo Dure

Sindico



INFORME DEL SÍNDICO

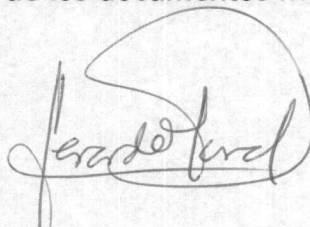
Señores
Accionistas de
Valores Casa de Bolsa S.A.
Presente:

Asunción, 11 de agosto del 2016.-

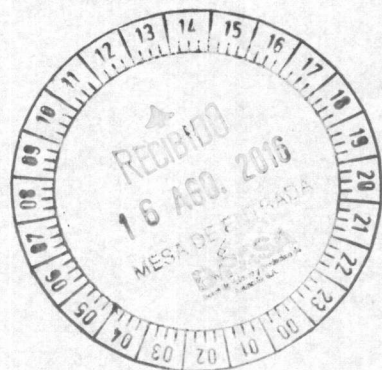
Me es grato informar a los señores Accionistas que, en cumplimiento de mi mandato y de acuerdo con las disposiciones emanadas del código Civil y de los Estatutos Sociales he procedido a revisar el Balance General, Cuadro de Resultados e Informes de Valores Casa de Bolsa S.A., practicado al 30 de junio del 2016.-

En mi opinión los Estados Contables que son presentados se ajustan a la realidad de la situación económica y financiera de la Sociedad.-

Por todo lo expuesto me permito aconsejar a los Señores Accionistas la aprobación de los documentos mencionados.-



Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico



ACTA DE DIRECTORIO N ° 208

En la ciudad de Asunción, siendo las dieciséis horas del día jueves 11 de agosto de 2016, se reúne el Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A., en su local social, sito en la calle Avda. Mariscal Lopez Nro. 3811 c/Dr. Morra en el Edificio Mariscal Center 4to piso B, con la asistencia de el Dr. Diego Christian Borja Terán y el Econ. Carlos David Caballero González. Para tratar el siguiente orden del día:

Consideración de los Estados Contables correspondientes al primer semestre del año 2016.-

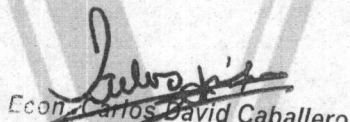
Primer Punto: El Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. resuelve de común acuerdo aprobar el informe de los Estados Contables y Anexos correspondientes al 30 de junio del 2016. Sin otro particular se levanta la sesión.-

No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión siendo las diecisiete y veinte horas.

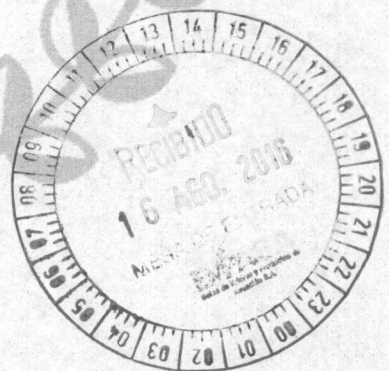
El Directorio.



VALORES CASA DE BOLSA S.A.
Dr. Christian Borja Terán
Presidente



Econ. Carlos David Caballero
Director Titular
Valores Casa de Bolsa S.A.





Acta de Directorio N° 208.

En la ciudad de Asunción, siendo las dieciséis horas del día jueves 11 de agosto de 2016, se reúne el Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A., en su local social, sito en la calle Avda. Mariscal Lopez Nro 3811 c/ Dr. Morra en el Edificio Mariscal Center 4to piso B, con la Asistencia de el Dr. Diego Christian Borja Terón y el Econ. Carlos David Caballero Gonzalez. Para tratar el siguiente orden del día:

Consideración de los Estados Contables correspondiente al primer semestre del año 2016

Primer Punto: El Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. resuelve de común acuerdo aprobar el informe de los Estados Contables y Anexos correspondientes al 30 de junio del 2016. Sin otro particular se levanta la sesión.

No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión siendo las diecisiete y veinte horas.

El Directorio,

CERTIFICO: Que es fotocopia auténtica del original. Conste

Mónica Beatriz Roussillón F
NOTARIA Y ESCRIBANA PÚBLICA
REGISTRO No 393
O'Higgins 270 c/ Andrade
Tel/Fax: 604.952

