



Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/15
(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	27.480.511	0	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m.)	6.577.224.697	6.109.393.212
Recaudaciones a Depositario Bancos	0	2.373.373	Acreeedores Varios (Nota 5.l.)	185.198.008	116.677.815
	4.581.731.116	6.236.520.380	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	436.045.500
	4.609.211.627	6.238.893.753	Obligac.por Contratos de Underwriting (Nota 5.p.)	0	0
Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)			Obligac.por Administración de cartera (Nota 5.n.)	0	0
Títulos De Renta Variable	0	0		6.762.422.705	6.662.116.527
Títulos De Renta Fija	2.969.567.453	451.415.376	Prestamos Financieros (Nota 5.k.)		
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Prestamos Bancarios	10.148.896.724	8.510.498.906
	2.969.567.453	451.415.376	Interes a Pagar	290.971.254	84.785.621
Créditos (Nota 5.f.)			Intereses a Devengar	-106.341.360	-25.598.867
Deudores por Intermediación	335.175.942	689.741.504		10.333.526.618	8.569.685.660
Documentos y cuentas por cobrar	803.527.086	588.909.501	Provisiones		
Deudores varios	8.600.671.577	5.316.755.809	Impuesto a la renta a pagar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-29.073.806	0	IVA a Pagar	-24.627.650	29.601.222
Cuentas por cobrar a personas y empresas Relacionadas	0	0	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas Underwiting	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	24.254.224	12.208.512
	9.710.300.799	6.595.406.814		-373.426	41.809.734
Otros Activos			Otros Pasivos		
Otros Activos Corrientes (Nota 5 j)	11.176.364	16.851.555	Prestamos De Terceros	1.411.834.147	0
	11.176.364	16.851.555	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.o 5r.)	82.605.000	0
			Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	0	0
				1.494.439.147	0
Total Activo Corriente	17.300.256.243	13.302.567.498	Total Pasivo Corriente	18.590.015.044	15.273.611.921
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes (Nota 5.e.)			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable	227.930.000	62.400.000	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija	4.316.149.979	4.401.523.641	Acreeedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores	232.379.526	183.400.420	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
	4.776.459.505	4.647.324.061	Acreeedores Varios (Nota 5 l)	79.486.165	0
Créditos (Nota 5.f.)				79.486.165	0
Deudores por Intermediación	114.366.660	117.465.664	Prestamos Financieros		
Deudores varios	217.722.582	95.062.545	Prestamos en Bancos	0	0
Créditos en Gestión de Cobro	334.597.373	182.174.707	Intereses a Devengar	0	0
Menos: previsión para incobrables	-297.235.343	-146.951.587		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
	369.451.272	247.751.329	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Bienes de Uso (Nota 5.g.)			Total Pasivo No Corriente	79.486.165	0
Bienes de Uso	653.470.342	637.310.983			
(Depreciación acumulada)	-388.977.986	-331.081.214	Total Pasivo	18.669.501.209	15.273.611.921
	264.492.356	306.229.769			
Activos Intangibles y cargos diferidos			Patrimonio Neto		
Licencia	0	0	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)		
Marcas	0	0		4.474.781.859	3.481.697.440
Sistema Informático (Nota 5 hi)	514.888.283	330.968.563			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5 hi)	-172.294.207	-97.031.584			
	342.594.076	233.936.979			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5j)	91.009.616	17.499.725			
	91.009.616	17.499.725			
Total Activo No Corriente	5.844.006.825	5.452.741.863			
Total Activo	23.144.263.068	18.755.309.361	Total Pasivo y Patrimonio Neto	23.144.263.068	18.755.309.361

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	2.195.344.797	7.104.890.734	Cuenta De Orden Acreedora	2.195.344.797	7.104.890.734
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

Dr. Christian Borja
Presidente

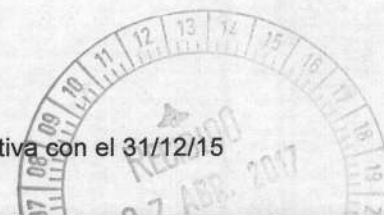
Lic. Margarita Arévalo
Contadora

Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

Sólo para identificación
BCA


Estado de Resultados

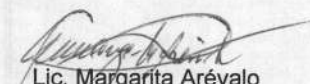
Correspondiente al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el 31/12/15
(En Guaraníes)

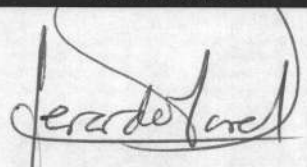


	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos Operativos		
Comisiones por Operaciones en Rueda		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	171.611.579	79.286.479
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	1.146.105.710	1.650.612.348
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	1.506.011.395	210.595.989
Ingreso por venta de Cartera Propia	1.984.524.213	694.826.707
Ingreso por operaciones y servicios a personas Relacionadas (Nota 5.s. y 5.v.)	10.675.282	194.994
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	1.425.099.938	2.513.625.272
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	177.860.291	455.286.948
Total Ingresos Operativos	6.421.888.408	5.604.428.737
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	161.532.421	302.916.130
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	166.586.669	298.124.373
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	74.117.713	568.084.098
Resultado operativo Bruto	6.019.651.605	4.435.304.136
Publicidad (Nota 5.w.)	54.347.484	25.780.988
	54.347.484	25.780.988
Gastos De Administracion (Nota 5.w)		
Servicios Personales	2.331.398.922	2.388.342.753
Provision, amortización y depreciaciones	133.159.395	92.349.983
Mantenimiento	25.551.822	33.909.412
Alquileres	289.114.754	239.983.103
Gastos Generales	252.580.355	170.278.929
Seguros	4.945.458	7.185.429
Multas	4.969.561	1.557.976
Impuestos, tasas y contribuciones	28.321.044	7.045.429
Otros Gastos de Administración	493.628.883	291.514.371
	3.563.670.194	3.232.167.385
Resultado operativo Neto	2.401.633.927	1.177.355.763
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	95.294.190	48.925.969
Generados por Activos		
Diferencias De Cambio (Nota 5.c. 5.y.)	655.297.061	955.995.575
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	1.146.468.622	244.425.073
Diferencias De Cambio (Nota 5.c. 5.y.)	-650.251.707	-394.888.944
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	1.435.003	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores	0	0
Utilidad O (Perdida)	1.166.351.472	1.445.111.352
Impuesto a la Renta	84.093.700	166.988.890
Reserva Legal	54.112.889	48.189.669
Resultado del Ejercicio	1.028.144.883	1.229.932.793

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


Dr. Christian Borja
Presidente

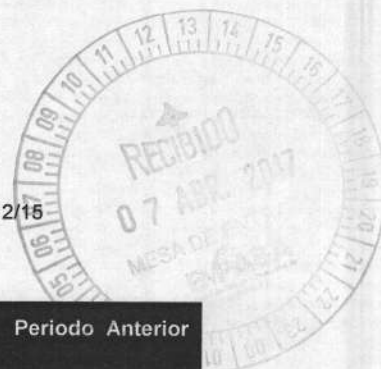

Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico


Sólo para identificación
BCA


Estado de Flujo De Efectivo

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



	Periodo Actual	Periodo Anterior
Flujo De Efectivo por las Actividades operativas		
Ingreso en efectivo por Comisiones y Otros	3.249.110.699	4.563.680.145
Efectivo pagado a Empleados	-1.338.901.893	-1.454.391.235
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-124.373.982	0
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	1.785.834.824	3.109.288.910
(Aumento)disminucion en los activos de operación		
Fondos Colocados a corto plazo	0	0
Aumento(disminucion) en los pasivos operativos		
Pagos a Proveedores	-1.587.633.889	-4.926.529.043
Efectivo Neto De Actividades de operación antes de impuestos	198.200.935	-1.817.240.133
Impuesto a la Renta - pago neto	-167.284.578	-118.542.130
Efectivo Neto De Actividades de operación	30.916.357	-1.935.782.263
Flujo de efectivo por actividades de Inversion		
Inversiones en otras empresas	-2.518.152.077	-4.128.899.453
Inversiones temporarias - cobros Efecto variacion tipo de cambio	0	0
Fondos con destinos especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-188.251.538	-184.004.366
Venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisicion de Acciones y Titulos de deuda (cartera propia)	-414.753.711	0
Intereses percibidos	25.156.197	0
Dividendos percibidos	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de Inversion	-3.096.001.129	-4.312.903.819
Flujo de efectivo por Actividades de financiamiento		
Aporte de Capital	0	0
Provenientes de prestamos y otras deudas	2.508.726.216	8.657.569.160
Dividendos Pagados	-67.395.000	0
Intereses pagados	-1.005.928.570	0
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	1.435.402.646	8.657.569.160
Aumento(o disminucion) neto de efectivo y sus equivalentes	-1.629.682.126	2.408.883.078
Efectivo y su equivalentes al comienzo del periodo	6.238.893.753	3.830.010.675
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	4.609.211.627	6.238.893.753

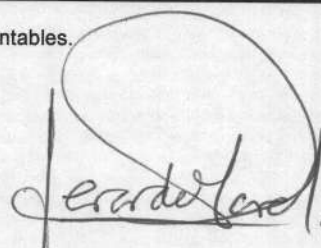
Las 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.



Dr. Christian Borja
Presidente



Lic. Margarita Arévalo
Contadora



Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico



Sólo para identificación
BCA

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

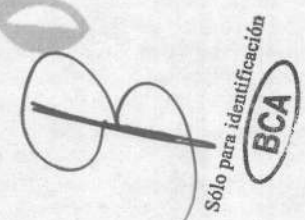
Correspondiente al 31/12/16 presentado en forma comparativa con el 31/12/15
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital		Reservas					Resultados			Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar /Aporte	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Saldo al Inicio del ejercicio	0,00	0,00	730.000.000	146.000.000	332.878.978	106.563.872	38.406.986	2.127.847.604				
Movimiento subsecuentes		0,00	1.770.000.000	54.112.889	-332.878.978	48.979.106	11.827.541	-1.437.121.022				
Transf. A dividendos a pagar								-150.000.000				
Resultado del Ejercicio									1.028.144.883			
Total periodo actual	0	0	2.500.000.000	200.112.889	0	155.542.978	50.234.527	540.726.582	1.028.144.883	4.474.761.859		
Total periodo anterior	0	0	730.000.000	146.000.000	332.878.978	106.563.872	38.406.986	2.127.847.604	-	-	3.481.697.440	

Christian Borja
Dr. Christian Borja
Presidente

Margarita Arévalo
Lic. Margarita Arévalo
Contadora

Gerardo Duré Benítez
Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico



Notas a los Estados Contables
Al 31 de diciembre 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 .214** fecha 31-03-2017 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, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos bajo el nro 803 A Folio 11780 de fecha 26 de noviembre del 2014. Modificado por Escritura N° 7 de Transcripción de Acta de Asamblea General Ordinaria y Asamblea General Extraordinaria de Modificación de estatutos, pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 01, Serie C, en fecha 18 de julio de 2016 y en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 01, Serie C, folio 1 al 12 y sgts, en fecha 18 de julio de 2016. Modificaciones de Estatutos Sociales de fecha 01 de diciembre de 2015 por Escritura Pública Nro. 7 folio 19 y siguientes, pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 5412, folio 01-09 Serie Comercial, en fecha 18 de julio de 2016 y en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 2920, Serie Comercial, folio 1-12. Sección Contratos, en fecha 18 de julio de 2016. Transcripción de Acta de Asamblea general Ordinaria de Emisión de Acciones de fecha 27 de diciembre de 2016 por Escritura Pública Nro. 2 folio 4 y siguientes, del protocolo de la división civil "A" pasada ante el Escribano Público Esteban E. Rapetti Barrail, en fecha 14 de Febrero de 2017. Inscripta los Registros de Públicos de Comercio bajo el Nro. 5500, Serie Comercial, folio 13-20, en fecha 17 de marzo de 2017

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:

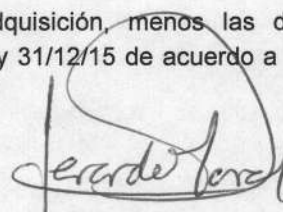
Los Estados contables fueron preparados de acuerdo a normas, reglamentaciones e instrucciones

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


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



Dr. Christian Borja
Presidente



Lic. Margarita Arévalo
Contadora



Dr. Gerardo Duré
Sindico



Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015
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	5.000,00	5.759,23	28.796.150	5.799,89	0
Bancos						
Itau Cuenta Orden \$	USD	348.192,15	5.759,23	2.005.318.676	5.799,89	738.192.898
Banco Itau Cartera Propia \$	USD	596,28	5.759,23	3.434.114	5.799,89	123.105.797
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.239,07	5.759,23	7.136.089	5.799,89	147.298.066
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	USD	47,53	5.759,23	273.736	5.799,89	0
Financiera Río Cuenta Cartera Propia \$	USD	527,12	5.759,23	3.035.805	5.799,89	230.419.480
Atlas Cuenta Propia \$	USD	197,45	5.759,23	1.137.160	5.799,89	0
Bancop Cuenta Propia \$	USD	0,44	5.759,23	2.534	5.799,89	179.020.913
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	117,64	5.759,23	677.516	5.799,89	0
Continental Cuenta Propia \$	USD	7.324,83	5.759,23	42.185.381	5.799,89	46.308.294
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.796,77	5.759,23	10.348.012	5.799,89	6.719.521
Banco Regional \$	USD	0,00	5.759,23	0	5.799,89	1.069.762.625
Inversiones en Moneda extranjera						
Blue Desing \$	USD	411.242,35	5.759,23	2.368.439.279	5.799,89	0
JB Mosaic \$	USD	0	5.759,23	0	5.799,89	289.994.500
Créditos US\$						
Cientes US\$	USD	122.936,58	5.759,23	708.020.040	5.799,89	789.738.895
Anticipos a rendir US\$	USD	143,67	5.759,23	827.429	5.799,89	6.611.875
Deudores Varios \$	USD	1.264.807,19	5.759,23	7.284.315.513	5.799,89	4.296.993.504
Gastos pag.por Adelantado						
Alquileres a Vencer US\$	USD	1.558,18	5.759,23	8.962.399	5.799,89	14.601.223
Activos no Corrientes						
Créditos US\$						
Cientes US\$	USD	29.722,16	5.759,23	171.176.756	5.799,89	173.806.405
Gastos pag.por Adelantado						
Alquileres a Vencer \$	USD	12.781,49	5.759,23	73.611.541	5.799,89	1.555.009
Garantía Alquiler Mcal Center	USD	2.500,00	5.759,23	14.398.075	5.799,89	14.499.725
Inversiones en Moneda extranjera						
JB Mosaic \$	USD	51.245,43	5.759,23	295.134.218	0,00	0
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Cuentas a Pagar US\$						
Alquileres a pagar	USD	4.015,71	5.774,63	23.189.239	5.813,94	6.738.762
Comisiones a Pagar US\$	USD	313,50	5.774,63	1.810.348	5.813,94	0
Prestamos a pagar US\$						
Prestamos a pagar US\$	USD	1.152.455,16	5.774,63	6.655.002.143	5.813,94	6.097.889.980
Interes a Pagar US\$	USD	27.345,34	5.774,63	157.909.221	5.813,94	12.788.807
Interes a Devengar US\$	USD	-17.105,33	5.774,63	-98.776.954	5.813,94	0
Deudores por Intermediación US\$						
Deposito de Clientes para Negociación	USD	503.385,30	5.759,23	2.899.111.721	5.799,89	2.019.483.974
Pasivos No Corrientes						
Acreeedores Varios						
Alquileres a Pagar	USD	13.764,72	5.774,63	79.486.165	0,00	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	5.759,23	2.932.248.327	5.799,89	3.252.014.045
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.774,63	2.479.129.632	5.813,94	1.917.579.957
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.759,23	-2.276.951.266	5.799,89	-2.296.018.470
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.774,63	-3.129.381.339	5.813,94	-2.312.468.901
Totales		5.045.354		561.106.631

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Monto en Guaraníes		
	Cantidad US\$	Periodo actual	Periodo anterior
Recaudaciones a Depositar M/L	0,00	0	2.373.373
Caja M/E	5.000,00	28.796.150	0
Fondo Fijo	0,00	-1.315.640	0
Bco. Continental Gs.	0,00	14.342.768	460.114.377
Interbanco Cuenta de Orden	0,00	2.404.245.252	3.124.498.059
Itau Py Cuenta Cartera Propia	0,00	62.652.916	46.233.752
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	7.017.383	2.961.112
Amambay Cuenta Cartera Propia	0,00	6.600.447	0
Citibank Cartera Propia Gs.	0,00	0	39.924.364
Financiera Río Cartera Propia	0,00	6.245.699	0
Banco Regional Cartera Propia	0,00	0	21.742.149
Banco Atlas Cartera Propia	0,00	7.077.671	218.973
Interbanco Cuenta Orden \$	348.192,15	2.005.318.635	738.192.898
Banco Itau Cartera Propia \$	596,28	3.434.113	123.105.797
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	1.239,07	7.136.089	147.298.066
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	47,53	273.736	0
Citibank Cuenta Cartera Propia \$	0,00	0	230.419.480
Atlas Cuenta Propia \$	197,45	1.137.160	0
Bancop Cuenta Propia \$	0,44	2.534	179.020.913
Interfisa Cuenta Propia \$	117,64	677.516	0
Continental Cuenta Propia \$	7.324,83	42.185.381	46.308.294
Regional Cuenta Propia \$	0,00	0	1.069.762.625
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	1.796,77	10.348.012	6.719.521
Financiera Río US\$	527,12	3.035.805	0
Totales		4.609.211.627	6.238.893.753

BCA
Solo para identificación

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Margarita Arvelo
Contadora

Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

www.valores.com.py | valores@valores.com.py | Av. Mariscal López 3811 c/ Dr. Morra
Edificio Mariscal Center | Piso 4 | Telefax (+595) 21 600 450 | Asunción, Paraguay.

Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015

e) Inversiones

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



Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 31/12/2016 y 31/12/2015		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable Gs	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias							
Blue Desing \$	BONO	1	USD 400,000	2.368.439.279	27.568.000.000	420.229.333	55.853.065.898
Blue Desing \$	BONO	1	USD 14,000	85.843.836	27.568.000.000	420.229.333	55.853.065.898
CGS GS	BONO	1	Gs. 18,000,000	17.401.096	11.500.000.000	1.212.896.255	24.393.916.886
IBI SAECA	BONO	1	Gs. 1,000,000	1.087.486	55.000.000.000	18.874.352.791	81.967.910.371
Biedermann Publicidad	BONO	1	Gs. 244,000,000	245.604.384	10.000.000.000	498.471.215	11.370.673.804
Tractopar	BONO	1	240.000.000	251.191.372	30.000.000.000	2.892.682.381	43.206.484.776
Total Periodo Actual G.				2.969.567.453			
Total Ejercicio Anterior G.				451.415.376			0
Inversiones permanentes							
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	ACCIÓN	1	14.500.000	232.379.526	638.000.000	2.186.629.368	10.224.699.154
Acciones Banco Continental SAECA	ACCIÓN	725	290.000	210.250.000	709.679.300.000	306.831.424.381	2.088.599.004.588
Acciones Banco Continental SAECA	ACCIÓN	52	340.000	17.680.000	709.679.300.000	306.831.424.381	2.088.599.004.588
CDA Banco Continental	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	709.679.300.000	306.831.424.381	2.088.599.004.588
Cp CDA Banco Continental	CP	16	47.563.485	761.015.760	709.679.300.000	306.831.424.381	2.088.599.004.588
Póliza Mosaic	PÓLIZA	1	295.134.219	295.134.219	0	0	0
Total Periodo Actual G.				4.776.459.505			
Total Ejercicio Anterior G.				4.647.324.061			

Obs. El Valor Libro de la acción de la BVPASA al 31-12-15 es de Gs. 181,336,813 ajustado en 2016

e) Inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotización
Blue Desing \$	2.368.439.279	2.368.439.279	2.232.000.000	1,06
Blue Desing \$	85.843.836	85.843.836	78.120.000	1,10
CGS GS	17.401.096	17.401.096	18.000.000	0,97
IBI SAECA	1.087.486	1.087.486	1.000.000	1,09
Biedermann Publicidad	245.604.384	245.604.384	244.000.000	1,01
Tractopar	251.191.372	251.191.372	240.000.000	1,05
Saldo Periodo Actual		2.969.567.453		
Saldo Ejercicio Anterior		451.415.376		
Inversiones no Corrientes				
Acciones Banco Continental SAECA	210.250.000	210.250.000	72.500.000	290.000
Acciones Banco Continental SAECA	17.680.000	17.680.000	5.200.000	340.000
Sub Total		227.930.000		
CDA Banco Continental	3.260.000.000	3.260.000.000	3.260.000.000	1,00
Cp CDA Banco Continental	761.015.760	761.015.760	761.015.761	1,00
Póliza Mosaic	295.134.219	295.134.219	295.134.219	1,00
Sub Total		4.316.149.979		
Saldo Periodo Actual G.		4.544.079.979		
Saldo Ejercicio Anterior G.		4.463.923.641		

Accion de la Bolsa De Valores			
Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remate
Saldo Periodo Actual	14.500.000	232.379.526	420.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	183.400.420	420.000.000

Obs. El Valor Libro de la acción de la BVPASA al 31-12-15 es de Gs. 181,336,813 ajustado en 2016

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Margarita Arévalo
Contadora

Dr. Gerardo Dure
Sindico



Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015

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	332.872.630	114.366.660
Cientes - Renta Variable	2.303.312	0
Sub Total	335.175.942	114.366.660
Prevision p/Incobrables	-29.073.806	0
Total Actual	306.102.136	114.366.660
Total Anterior	689.741.504	117.465.664

Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Servicios	803.527.086	217.722.582
Creditos en Gestion de Cobro	0	334.597.373
Prevision p/Incobrables	0	-297.235.343
Total Actual	803.527.086	255.084.612
Total Anterior	588.909.501	130.285.665

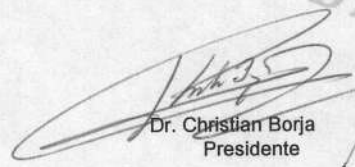
Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	89.755.201	238.050.629
Anticipo Imp. a la Renta	83.190.878	0
Nota de Retencion	43.388.968	6.534.463
Deudores Varios Gs	1.100.000.000	750.000.000
Deudores Varios \$	7.284.315.514	4.296.993.504
Intereses a Cobrar	21.016	25.177.213
Total	8.600.671.577	5.316.755.809

No registra saldo

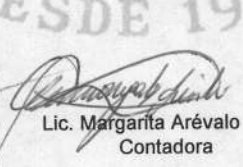
Derechos Sobre Titulos por Contratos De Underwriting					
Emisor	Instrumentos	Cantidad de Titulos	Valor Unitario	Fecha de Vencimiento del Contrato	Valor de Suscripcion G.
NO APLICABLE					
Total Actual G.					
Total Anterior G.					



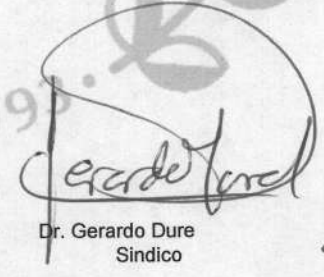
DESDE 1998




Dr. Christian Borja
Presidente



Lic. Margarita Arévalo
Contadora



Dr. Gerardo Dure
Sindico



Sólo para identificación
BCA



g) Bienes de Uso

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

Cuenta	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto Resultante
	Valores al Inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo del periodo	Valores al Cierre del periodo	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	
Muebles y Utiles	245.350.429	3.604.545	0	6.323.594	255.278.568	80.268.081	28.702.799	108.970.880	146.307.688
Equipos de Informática	231.087.586	0	0	1.359.822	232.447.408	196.415.939	13.039.390	209.455.329	22.992.079
Maquinas y Equipos	1.366.843	0	0	0	1.366.843	1.366.843	0	1.366.843	0
Instalaciones	159.506.125	727.273	0	4.144.125	164.377.523	53.030.351	16.154.583	69.184.934	95.192.589
Totales Periodo Actual	637.310.983	4.331.818	0	11.827.541	653.470.342	331.081.214	57.896.772	388.977.986	264.492.356
Totales Periodo Anterior	599.588.595	27.668.807	0	10.053.581	637.310.983	275.279.482	55.801.732	331.081.214	306.229.769

[Signature]
Dr. Christian Borja
Presidente

[Signature]
Lic. Margarita Arévalo
Contadora

[Signature]
Dr. Gerardo Dure
Sindico

[Signature]
Sólo para identificación
BCA

Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015

h.i) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuenta Intangibles al periodo considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Sistema Informático	330.968.563	183.919.720	-172.294.207	342.594.076
Total Actual	330.968.563	183.919.720	-172.294.207	342.594.076
Total ejercicio anterior	174.633.004	156.335.559	-97.031.584	233.936.979

j) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Seguros Pagados por adelantado	2.213.965	0
Alquileres a Vencer \$	8.962.399	0
Alquiler Servidor	0	73.611.541
Garantía de Alquiler	0	17.398.075
Total Actual	11.176.364	91.009.616
Total Anterior	16.851.555	17.499.725

k) Préstamos Financieros a corto y largo Plazo

El saldo al 31/12/16

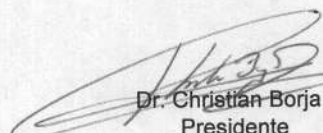
Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Banco Atlas	6.098.582.730	
Finexpar	2.597.723.141	
Interfisa	1.163.859.353	
Crédit Andorra	288.731.500	
Interes a Pagar Interfisa	25.829.920	
Interes a Dev. Interfisa	-8.035.398	
Interes a Pagar Atlas	111.413.498	
Interes a Dev. Atlas	-70.423.801	
Interes a Pagar Finexpar	153.728.260	
Interes a Dev. Finexpar	-27.882.585	
Total Actual	10.333.526.618	0
Total Anterior	8.569.685.660	0

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

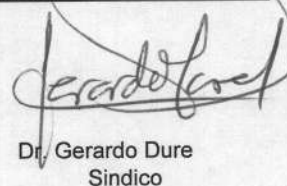
Acreeedores Varios

El saldo al 31/12/16 de cuentas y provisiones a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	6.250.000	0
Vacaciones a Pagar	47.457.349	0
Comisiones a Pagar	17.889.993	0
Alquileres a Pagar	23.189.239	79.486.165
Proveedores	86.416.931	0
Tarjeta de Credito a Pagar	3.859.894	0
Otras Cuentas por pagar	134.602	0
Total Actual	185.198.008	79.486.165
Total Anterior	116.677.815	0


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico


Sólo para identificación
BCA

Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015
m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	62.727.131	
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	
Dep. de Clientes para Negociaciones	6.514.497.566	
Total Actual	6.577.224.697	0
Total Anterior	6.109.393.212	0

n) Administración 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.
Christian Borja	Accionista	Saldo a Pagar	246	Dividendos	67.605.000	0
Luz Schechter	Accionista	Saldo a Pagar	246	Dividendos	15.000.000	0
Credit Andorra	Accionista	Saldo a Pagar	2	Préstamo a pagar	0	436.045.500
Totales:					82.605.000	436.045.500

El Banco Crédit Andorra Panamá al 31-12-15 deja de ser Accionista.

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				

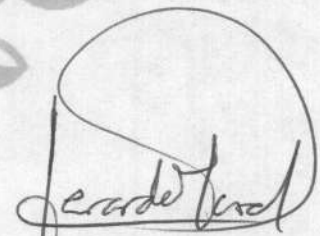
Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

No registra saldo

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


 Dr. Christian Borja
 Presidente


 Lic. Margarita Arevalo
 Contadora


 Dr. Gerardo Dure
 Síndico



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

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Saldos (Indicación de los saldos deudores y acreedores mantenidos)		
			Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Credit Andorra	Accionista	Saldo Acreedor	Préstamo a pagar	0	436.045.500
Christian Borja	Accionista	Saldo Acreedor	dividendos	67.605.000	0
Luiz Schechter	Accionista	Saldo Acreedor	dividendos	15.000.000	0
Total saldo Acreedor				82.605.000	436.045.500
Total saldo Deudor				0	0

Observacion Crédit Andorra deja de ser accionista de la entidad en fecha 31-12-15

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

Persona o empresa Relacionada	Relaci3n	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Christian Borja	Accionista-Director	Arancel BVPASA y	183.463	273.532.000	Remuneraci3n
Carlos Caballero	Accionista-Director	Vn Bienes de Uso	10.491.819	270.123.636	Remuneraci3n
Totales ejercicio actual G.			10.675.282	543.655.636	
Totales ejercicio anterior G.			194.994	1.050.915.690	

t) Patrimonio

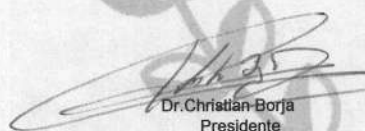
El patrimonio de la empresa registro los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

Concepto	Saldo al inicio Del Ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	730.000.000	1.770.000.000	0	2.500.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	623.849.836	114.919.536	-332.878.978	405.890.394
Resultados acumulados	2.127.847.604	0	-1.587.121.022	540.726.582
Resultado del ejercicio	0	1.028.144.883	0	1.028.144.883
Total	3.481.697.440	2.913.064.419	-1.920.000.000	4.474.761.859

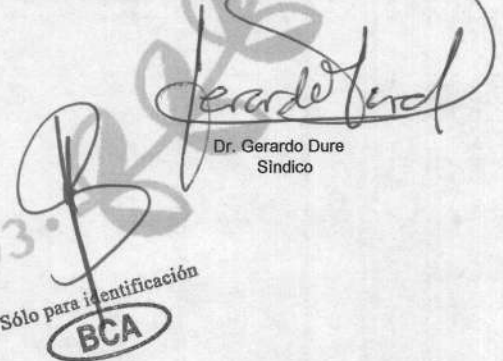
u) Previsiones

La empresa no realiz3 previsi3n en el periodo informado

Cuentas	Saldo al inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo periodo Actual G.	Saldo periodo Anterior G.
Deducidas del Activo	146.951.587	212.357.562	-33.000.000	326.309.149	146.951.587
Total Activo	146.951.587	212.357.562	-33.000.000	326.309.149	146.951.587
Incluidas en el Pasivo					
Total Pasivo					


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arevalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Síndico

DESDE 1993

Sólo para identificaci3n
BCA

Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015

v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de intermediación	183.463	194.994
Venta Bienes de Uso	10.491.819	0
Totales:	10.675.282	194.994

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Descuentos Obtenidos	34.000.000	78.500
Otros Ingresos	9.318.838	0
Recupero Aranceles BVPASA	90.786.983	424.160.461
Recupero de Gastos	43.754.470	31.047.987
Totales:	177.860.291	455.286.948

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Comis. Estructuraciones	132.371.818	268.010.979
Com. P/Servicio de Asesoría	894.370.099	1.371.409.152
Com. Spread	144.396.979	588.891.373
Representantes de Obligacionistas	199.690.910	156.327.635
Administración de Cartera	12.945.132	51.602.084
Estudio de Factibilidad	41.325.000	77.384.049
Totales:	1.425.099.938	2.513.625.272


w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración


Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles por Inscr. Títulos/Desgloses	1.127.549	2.127.434
Cuota BVPASA SEN	24.262.093	21.626.036
Fondo de Garantía-BVPASA	45.831.538	71.661.188
Costo Rosweb	2.896.533	2.809.440
Costo Acciones Intermediadas	0	469.860.000
Total Otros Gastos Operativos	74.117.713	568.084.098
Gastos de Comercialización		
Publicidad y Propaganda	54.347.484	25.780.988
Total Otros Gastos de Comercialización	54.347.484	25.780.988
Gastos de Administración		
Sueldos y Jornales	946.959.880	803.018.944
Remuneración Directores	543.655.636	527.611.808
Honorarios Profesionales	548.105.232	795.283.314
Aporte Patronal	160.699.278	135.621.042
Aguinaldos Pagados	80.761.304	68.492.130
Vacaciones Pagadas	37.098.952	48.812.275
Bonificación Familiar/Gratificaciones	14.118.640	9.503.240
Amortizaciones y Depreciaciones	133.159.395	92.349.983
Reparación y Mantenimiento	25.551.822	33.909.412
Alquileres Pagados	289.114.754	239.983.103
Gastos Generales	172.482.795	70.103.715
Gastos de Representación	33.292.260	20.854.152
Gastos de cafetería y limpieza	15.831.566	14.109.508
Gastos de Movilidad	30.973.734	65.211.554
Seguro	4.945.458	7.185.429
Multas y Recargos	4.969.561	1.557.976
Tasas, Patentes e Impuestos	28.321.044	7.045.429
Diferencia de caja	114.501	-876.905
Otros Gastos Administrativos	116.579.481	25.099.799
Gastos de Asamblea y Escribanía	12.227.534	25.343.228
Cuota Social	13.622.000	12.455.000
Útiles de Oficina e impresos	28.663.168	37.484.463
Agua, Luz y Teléfono	58.026.203	57.732.551
Otros Gtos. De Seguridad	2.590.211	0
Créditos Incobrables	112.357.562	90.408.920
Previsión s/Incobrables	100.000.000	0
Otros Gastos de Comunicación	39.944.405	22.003.678
Viáticos y otros Gtos. Del Personal	9.503.818	21.863.637
Total Otros Gastos de Administración	3.563.670.194	3.232.167.385




E.S. BOLSA




Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arevalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico



Correspondientes al 31-12-2016 en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31-12-2015



x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 31-12-16 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Totales:		
No registra saldo		
Otros egresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Gastos Bancarios	95.294.190	48.925.969
Totales:	95.294.190	48.925.969

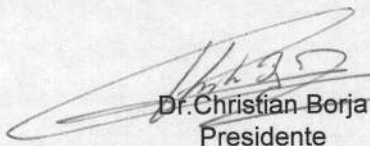
y) Resultados Financieros

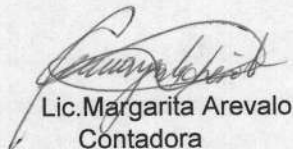
Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	1.566.290	4.321.464
Intereses Cobrados s/Bonos	926.665.123	8.544.679
Intereses Cobrados s/Prestamos	577.779.982	197.729.846
Totales	1.506.011.395	210.595.989
Ganancia por Diferencia de Cambio	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ganancia por Diferencia de Cambio	5.045.354	561.106.631
Totales	5.045.354	561.106.631
Intereses Bancarios Pagados/ Gtos. Bancarios/Sob	1.146.468.622	244.425.073
Totales	1.146.468.622	244.425.073

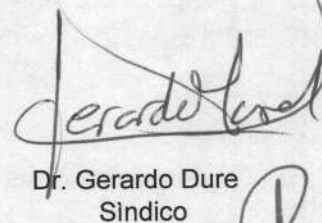
z) Resultados Extraordinarios

El saldo al 31-12-16 es el siguiente:

Ingresos Extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ganancia Venta Activo Fijo	1.435.003	0
Total	1.435.003	
Egresos extraordinarios	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Gastos de Venta Activo Fijo	0	0
Total	0	


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arevalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico

Sólo para identificación
BCA

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 31 de diciembre de 2016, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables.

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

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

Nota 9 Cambios Contables.

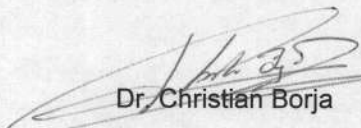
No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.


Nota 10 Restricciones para distribución de utilidades.

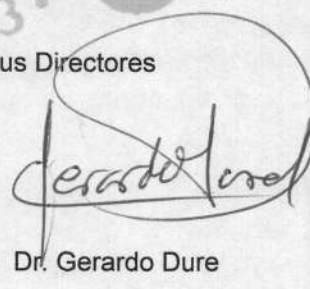
No se cuenta con hechos, o restricciones legales, reglamentarias, contractuales o de otra índole para la distribución de utilidades.

Nota 11 Sanciones.

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Margarita Arévalo
Contadora


Dr. Gerardo Dure
Sindico


Sólo para identificación
BCA





Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Valores Casa de Bolsa S.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valores Casa de Bolsa S.A., en adelante "la entidad", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

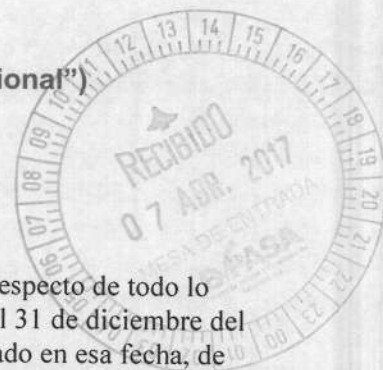


BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

Audidores, Asesores & Consultores

Corresponsal en el Paraguay de

KPMG International Cooperative ("KPMG International")



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de Valores Casa de Bolsa S.A. al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Párrafo de énfasis de asuntos

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la presentación de los Estados Financieros. La presentación de sus Estados Financieros no las realiza con base en las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y como lo expresa la NIC 1 "Presentación de los Estados Financieros", sino que lo hace en cumplimiento de disposiciones legales vigentes y de los lineamientos establecidos para el marco de aplicación, de acuerdo a la resolución 950/06 emitida por la Comisión Nacional de Valores (CNV) que reglamenta normas para la elaboración y presentación de estados contables de las Casas de Bolsas, debido a que en el ejercicio 2015 se cumplió, sin embargo la Comisión Nacional de Valores (CNV) observó la situación a la entidad.

Asunción, 06 de abril de 2017

BCA – Benítez Codos & Asociados

Registro de Auditores Externos "CNV" N° AE015

Javier Benítez Duarte
Socio

INFORME DEL SÍNDICO

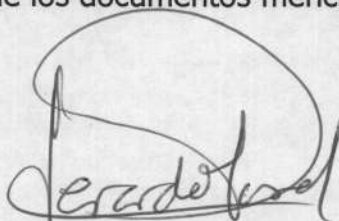
Señores
Accionistas de
Valores Casa de Bolsa S.A.
Presente:

Asunción, 30 de marzo del 2017.-

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 31 de diciembre 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 °214

En la ciudad de Asunción, siendo las dieciséis horas del día viernes 31 de Marzo de 2017, 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, el Econ. Carlos David Caballero González y la Lic. Margarita Arévalo. Para tratar el siguiente orden del día:

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

Primer Punto: La Lic. Margarita Arévalo da lectura al Balance General y Estados de Resultados con sus respectivas notas y anexos, sin embargo se abstiene a la aprobación de los mismos.
El Dr. Diego Christian Borja y el Econ. Carlos David Caballero resuelven de común acuerdo aprobar el informe de los Estados Contables y Anexos correspondientes al 31 de diciembre del 2016 y se deja constancia de la inhibición de la Lic. Margarita Arévalo. 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.

