

Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de
Fecha: **10 ABR. 2018**
Controler Contadores & Auditores
Registros CNYAE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° 5.26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Valores Casa de Bolsa S.A.
Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado al 31/12/2016
(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	2.592.644	27.480.511	Acreeedores por Intermediación (Nota 5.m.)	1.619.178.001	6.577.224.697
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreeedores Varios (Nota 5.i.)	1.637.666.210	185.198.008
Bancos	1.021.104.368	4.581.731.118	Cuentas a Pagar a Personas y		
	1.023.697.010	4.609.211.827	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	0	0
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	7.449.844.932	2.969.567.453		3.256.844.211	6.762.422.705
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Préstamos Financieros (Nota 5.k.)		
	7.449.844.932	2.969.567.453	Préstamos Bancarios	12.817.819.658	10.148.896.724
Créditos (Nota 5.f.)			Interes a Pagar	100.988.163	290.971.254
Deudores por Intermediación	464.544.477	335.175.942	Intereses a Devengar	668.157.604	-106.341.360
Documentos y cuentas por cobrar	718.810.915	803.527.086		13.586.965.424	10.333.626.618
Deudores varios	7.644.507.931	8.600.671.577	Provisiones		
Menos: previsión para incobrables	-29.073.806	-29.073.806	Impuesto a la renta a pagar	10.266.805	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0	IVA a Pagar	-33.180.970	-24.627.650
Relacionadas	0	0	Retenciones de Impuestos	0	0
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Aportes y Retenciones a pagar	15.831.014	24.254.224
personas y empresas relacionadas	0	0		-7.083.151	-373.426
Underwriting	0	0	Otros Pasivos		
	8.798.589.517	9.710.300.798	Préstamos De Terceros	1.913.264.120	1.411.834.147
Otros Activos			Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.,5.o.)	51.407.244	82.605.000
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j.)	36.185.101	11.176.364	Otros pasivos Comentes (Nota 5.q.)	0	0
	36.185.101	11.176.364		1.964.671.364	1.494.439.147
Total Activo Corriente	17.308.316.560	17.300.256.243	Total Pasivo Corriente	18.801.397.848	18.590.015.044
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inversiones Permanentes			Cuentas a Pagar		
Títulos De Renta Variable (Nota 5.e.)	64.138.800	227.930.000	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e.)	4.306.963.723	4.316.149.979	Acreeedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e.), (Nota7)	267.553.647	232.379.526	Oblig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: previsión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	4.638.656.170	4.776.459.505	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
Créditos (Nota 5.f.)			Acreeedores Varios (Nota 5.l.)	78.272.954	79.486.165
Deudores por Intermediación	112.828.951	114.366.660		78.272.954	79.486.165
Deudores varios	213.932.296	217.722.582	Préstamos Financieros		
Créditos en Gestión de Cobro	376.538.031	334.597.373	Préstamos en Bancos	0	0
Menos: previsión para incobrables	-297.235.343	-297.235.343	Intereses a Devengar	0	0
Créditos en Gestión de Recuperación	300.000.000	0		0	0
Relacionadas	0	0	Provisiones		
Menos: previsión por cuentas a cobrar a	0	0	Previsión para indemnización	0	0
personas y empresas relacionadas	0	0	Otros Contingencias	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de	0	0	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	0	0
Underwriting	0	0		0	0
	706.063.935	369.451.272	Total Pasivo No Corriente	78.272.954	79.486.165
Bienes de Uso (Nota 5.g.)			Total Pasivo	18.879.670.802	18.669.501.209
Bienes de Uso	682.204.834	653.470.342			
(Depreciación acumulada)	-446.231.453	-388.977.986	Patrimonio Neto		
	235.973.381	264.492.356	Total Patrimonio Neto (Según el estado de		
Activos Intangibles y cargos diferidos			Variación del patrimonio Neto)	4.362.606.783	4.474.761.859
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Sistema informático (Nota 5.h.)	608.520.491	514.888.283			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h.)	-279.722.881	-172.294.207			
	328.797.610	342.594.076			
Otros Activos No Comentes (Nota 5.j.)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.j.)	24.469.730	91.009.616			
	24.469.730	91.009.616			
Total Activo No Corriente	5.933.961.026	5.844.006.825			
Total Activo	23.242.277.586	23.144.263.068	Total Pasivo y Patrimonio Neto	23.242.277.586	23.144.263.068

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 (Anexo III)	5.664.806.000	2.195.344.757	Cuenta De Orden Acreedora (Anexo III)	5.664.806.000	2.195.344.797
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinelli
Contadores Reg: C/57
Baker Tilly Paraguay

Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico

Estado de Resultados

Correspondiente al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el 31/12/2016
(En Guaraníes)


Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de

Fecha: 10 ABR. 2018

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
N° 108/13 INCOOP N° 03
ET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos Operativos		
Comisiones por Operaciones en Rueda		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	155.653.256	171.611.579
Por Intermediación de Renta fija en Rueda	989.129.752	1.146.105.710
Comisiones por operaciones fuera de Rueda		
Por Intermediación de acciones en Rueda	0	0
Por intermediación de Renta fija en Rueda	0	0
Comisiones por Contratos De Colocacion Primaria		
Comisiones por Contratos de Colocacion Primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de Colocacion primaria de Renta fija	0	0
Ingreso por Administracion De Cartera		
Ingreso por custodia de Valores	0	0
Ingreso por asesoria Financiera	0	0
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	334.566.470	1.506.011.395
Ingreso por venta de Cartera Propia	1.613.667.678	1.984.524.213
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.)	183.462	10.675.282
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	3.633.453.376	1.425.099.938
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	178.914.611	177.860.291
Total Ingresos Operativos	6.905.568.605	6.421.888.408
Gastos Operativos		
Gastos Por Comisiones y Servicios	1.406.293.754	161.532.421
Aranceles por Negociacion Bolsa de Valores	0	166.586.669
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	154.115.288	74.117.713
Resultado operativo Bruto	5.345.159.563	6.019.651.605
Gastos De Comercializacion	0	0
Publicidad	31.181.896	54.347.484
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercializacion (Nota 5.w.)	0	0
	31.181.896	54.347.484
Gastos De Administracion (Nota 5. w)		
Servicios Personales	2.273.619.797	2.331.398.922
Prevision, amortizacion y depreciaciones	164.681.941	133.159.395
Mantenimiento	29.738.182	25.551.822
Alquileres	266.165.862	289.114.754
Gastos Generales	86.977.522	252.580.355
Seguros	10.325.784	4.945.458
Multas	6.607.291	4.969.561
Impuestos, tasas y contribuciones	65.852.363	28.321.044
Otros Gastos de Administracion	599.933.632	493.628.883
	3.503.902.374	3.563.670.194
Resultado operativo Neto	1.810.075.293	2.401.633.927
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)		
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	134.501.815	95.294.190
Resultados Financieros	0	0
Generados por Activos		
Intereses Cobrados	0	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	150.955.689	655.297.061
Generados por Pasivos		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	1.079.119.406	1.146.468.622
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-307.049.707	-650.251.707
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	1.435.003
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
Utilidad O (Perdida)	440.360.054	1.166.351.472
Impuesto a la Renta	85.558.112	84.093.700
Reserva Legal	17.740.097	54.112.889
Resultado del Ejercicio	337.061.845	1.028.144.883

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Elysa Ruffinelly
Contadora Reg: 757
Baker Tilly Paraguay


Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de

Fecha **10 ABR. 2018**

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado de Flujo De Efectivo

Correspondiente al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el 31/12/2016
(En Guaraníes)

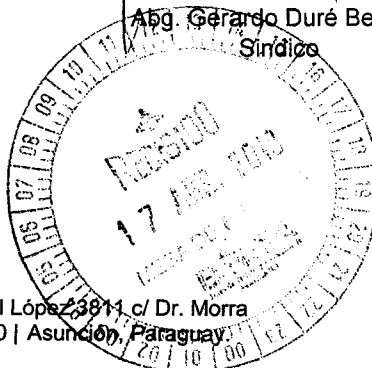
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	2.017	2.016
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	4.909.168.582	3.249.110.699
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-304.723.815	-1.587.633.889
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.174.998.199	-1.338.901.893
EFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	-2.883.221.837	-124.373.982
PAGO DE IMPUESTOS	42.735.219	-167.284.578
EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	588.919.280	30.916.357
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	-5.068.207.670	-2.907.749.591
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	-965.853.091	
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-16.793.191	-188.281.538
EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-6.050.853.952	-3.096.031.129
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL		0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	3.151.015.863	2.508.726.216
DIVIDENDOS PAGADOS	-510.096.074	-67.395.000
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-608.446.385	-1.005.928.570
EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2.032.473.404	1.430.387.292
EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE C	-156.094.018	5.045.364
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	-3.585.514.617	-1.629.682.126
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	4.609.211.627	6.238.893.753
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	1.023.697.010	4.609.211.627

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

Dr. Christian Borja
Presidente

Lic. Elvira Ruffinely
Contadora Rég: C757
Baker Tilly Paraguay

Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico



Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de

Fecha: 10 ABR. 2018

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Valores Casa de Bolsa S.A.

Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

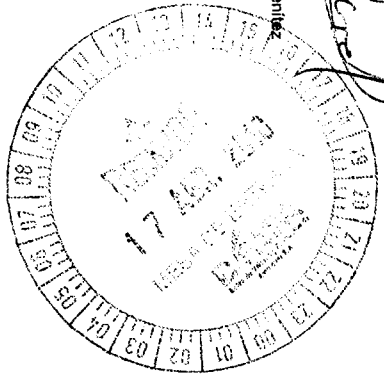
Correspondiente al 31/12/17 presentado en forma comparativa con el 31/12/2016
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas					Resultados		Patrimonio Neto	
	Suscripco	A Integrar /aporte	Integrado	Legal	Facultativa	Inversiones	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior	
al inicio del ejercicio	0	0	730.000.000	146.000.000	332.878.978	133.126.029	38.406.986	2.127.847.604	0	3.508.259.597	0	
Movimiento subsiguientes			0	1.770.000.000	71.852.986	181.193.464	57.591.070	23.788.842	-1.587.121.021	0	517.285.341	
Transf. A dividendos a pagar									0	0	0	
Resultado del Ejercicio									337.061.845	337.061.845	0	
Total periodo actual	0	0	0	2.500.000.000	217.852.986	514.072.442	190.717.099	62.175.828	540.726.583	337.061.845	4.362.606.783	
Total periodo anterior	0	0	0	2.500.000.000	200.112.889	0	155.542.978	50.234.527	540.726.582	1.028.144.883	4.474.761.858	

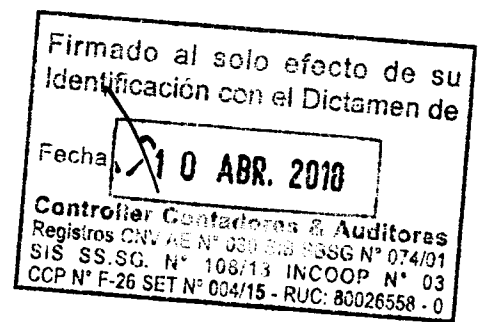
[Signature]
Dr. Christian Borja
Presidente

[Signature]
Lic. Elvira Kuffnell
Contador Reg. 0757
Baker Tilly Paraguay

[Signature]
Abg. Gerardo Duré Benítez
Síndico



Notas a los Estados Contables
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016



Nota 1 Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por el art. 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. 231 fecha 28/03/2018 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 emisión 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 2017, como además los saldos de igual fecha del ejercicio anterior, a excepción de los bienes de uso conforme a la nota 3.2

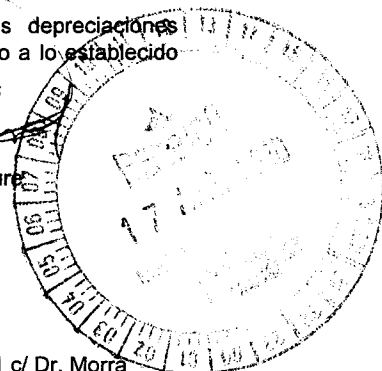
3.2. Criterio de valuación:

Los bienes de uso están registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados a 31/12/16 y 31/12/17 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. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay


Dr. Gerardo Durán
Sindico



Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de

Fecha 10 ABR. 2018

Controlleur Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SESS N° 074/01
CASA DE VALORES N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° 6.26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

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 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 registrados 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

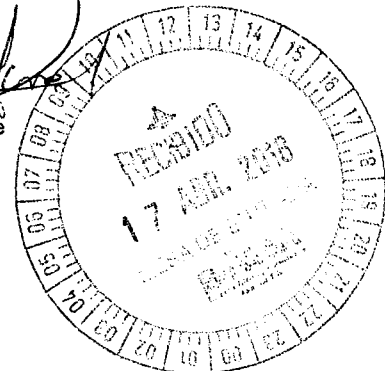
La moneda extranjera, Dólar fue registrada de acuerdo al tipo de cambio publicado por la Sub Secretaria de Estado de Tributación al 31/12/17. Tipo de cambio comprador Gs. 5.579,97- para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.- 5.606,98 para saldo de cuentas pasivas.

Concepto	Periodo actual G.	Periodo anterior G.
Tipo de cambio comprador	5.579,97	5.759,23
Tipo de cambio vendedor	5.606,98	5.774,63


Dr. Christian Berja
Presidente


Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay


Dr. Gerardo Dure
Sindico



Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de

Fecha: 10 ABR. 2018

Controler Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

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 Depositari M/E	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	28.796.750,00
Bancos						
Interbanco Cuenta Orden \$	USD	32.798,13	5.579,97	183.012.581	5.759,23	2.005.318.676,00
Banco Itau Cartera Propia \$	USD	3.232,51	5.579,97	18.037.298	5.759,23	3.434.114,00
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	USD	1.844,50	5.579,97	10.292.255	5.759,23	7.136.089,00
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	USD	3,53	5.579,97	19.697	5.759,23	273.736,00
Citibank Cuenta Cartera Propia \$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	0,00
Financiera Rio \$	USD	2.724,71	5.579,97	15.203.800	5.759,23	3.035.805,00
Vision Banco \$	USD	160,07	5.579,97	893.186	5.759,23	0,00
Atlas Cuenta Propia \$	USD	590,84	5.579,97	3.296.669	5.759,23	1.137.160,00
Bancop Cuenta Propia \$	USD	67,44	5.579,97	376.313	5.759,23	2.534,00
Interfisa Cuenta Propia \$	USD	253,48	5.579,97	1.414.411	5.759,23	677.516,00
Continental Cuenta Propia \$	USD	11.237,20	5.579,97	62.703.239	5.759,23	42.185.381,00
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	USD	2.492,77	5.579,97	13.909.582	5.759,23	10.348.012,00
GNB USD	USD	7.000,00	5.579,97	39.059.790	5.759,23	0,00
Morgan Stanley	USD	10.000,00	5.579,97	55.799.700	5.759,23	0,00
Banco Regional \$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	0,00
Bonos en Moneda Extranjera						
Banco Amambay \$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	0,00
Banco Regional US\$	USD	105.364,40	5.579,97	587.930.191	5.759,23	0,00
Blue Dosing \$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	2.368.439.279,00
Créditos						
Cientes US\$	USD	121.130,11	5.579,97	675.902.382	5.759,23	708.020.040,00
Anticipos a rendir US\$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	827.428,00
Deudores Varios \$	USD	1.202.047,20	5.579,97	6.707.387.314	5.759,23	7.284.315.513,00
Gastos pagados Adelantado						
Aquileres a Vencer US\$	USD	6.484,82	5.579,97	36.185.101	5.759,23	8.962.389,00
Intereses a Devengar USD	USD	9.540,28	5.579,97	53.792.473	5.759,23	0,00
Activos no Corrientes						
Cientes US\$	USD	29.722,16	5.579,97	165.848.761	5.759,23	171.176.756,00
Gastos pagados Adelantado						
Aquileres a Vencer \$	USD	1.368,03	5.579,97	7.633.566	5.759,23	73.611.541,00
Garantía Alquiler Mcal Center	USD	3.017,25	5.579,97	16.836.164	5.759,23	14.398.075,00
Inversiones en Moneda Extranjera						
JB Mosaic \$	USD	51.245,43	5.579,97	285.947.962	5.759,23	295.134.216,00
Pasivo						
Pasivos Corrientes						
Aquileres a pagar	USD	9.750,81	5.606,98	54.672.597	5.774,63	23.189.239,00
Prestamos a pagar US\$	USD	639.036,31	5.606,98	3.583.063.809	5.774,63	6.655.002.143,00
Interes a Pagar US\$	USD	18.011,15	5.606,98	100.988.162	5.774,63	157.909.221,00
Interes a Devengar US\$	USD	0,00	5.606,98	0	5.774,63	-96.776.954,00
Comisiones a Pagar US\$	USD	319,00	5.606,98	1.788.827	5.774,63	1.810.348,00
BVPSA a pagar US\$	USD	217,28	5.606,98	1.218.265	5.774,63	0,00
Cupones a pagar US\$	USD	-15.110,11	5.606,98	-84.722.103	5.774,63	0,00
Deposito de Clientes para Negociación	USD	272.379,14	5.606,98	1.527.224.328	5.759,23	2.899.111.721,00
Pasivos No Corrientes						
Aquileres a pagar	USD	1.720,59	5.606,98	9.647.314	5.774,63	79.486.165,00

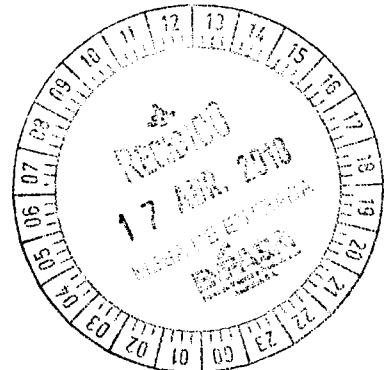
c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio periodo Actual	Monto Ajustado Periodo Actual G.	Tipo de Cambio periodo Anterior	Monto Ajustado Periodo Anterior
Ganancias por Valuación De Activos				
Monetarios en moneda Extranjera	5.579,97	1.066.578.039	5.759,23	2.932.248.327
Ganancias por Valuación de Pasivos				
Monetarios en moneda extranjera	5.606,98	3.703.900.481	5.774,63	2.479.129.632
Perdidas por Valuación de Activos				
Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	915.622.350	5.759,23	-2.276.951.266
Perdidas por Valuación de Pasivos				
Monetarios En Moneda Extranjera	5.606,98	4.010.850.188	5.774,63	-3.129.381.339
Totales		-150.034.018		5.045.354

d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Monto en Guaraníes			
	Cantidad US\$	Periodo actual	Periodo anterior	
Recaudaciones a Depositari ML	0,00	0	0	0
Recaudaciones a Depositari M/E	0,00	0	0	28.796.150
Caja M/E	0,00	0	0	0
Caja ML	0,00	0	0	0
Fondo Fijo	0,00	2.592.644	-1.315.640	0
Bco.Continental Gs.	0,00	12.076.864	14.342.768	0
Interbanco Cuenta de Orden	0,00	810.181.784	2.404.245.252	0
Banco Atlas	0,00	68.338.892	7.077.671	0
Interfisa	0,00	26.329.178	0	0
Vision Banco	0,00	3.390.303	0	0
Finexpa	0,00	1.813.293	0	0
Itau Py Cuenta Cartera Propia	0,00	15.873.771	62.652.916	0
BBVA Cuenta Cartera Propia	0,00	5.876.386	7.017.383	0
Amambay Cuenta Cartera Propia	0,00	6.457.447	6.600.447	0
Citibank Cartera Propia Gs.	0,00	0	0	0
Financiera Rio Cartera Propia	0,00	14.555.909	6.245.899	0
SUDAMERIS BANK GS	0,00	5.000.000	0	0
GNB GS	0,00	-352.307.560	0	0
Interbanco Cuenta Orden \$	32.798,13	183.012.581	2.005.318.635	0
Banco Itau Cartera Propia \$	3.232,51	18.037.298	3.434.113	0
BBVA Cuenta Cartera Propia \$	1.844,50	10.292.255	7.136.089	0
Amambay Cuenta Cartera Propia \$	3,53	19.697	273.736	0
Citibank Cuenta Cartera Propia \$	0,00	0	0	0
Financiera Rio Cartera Propia \$	2.724,71	15.203.800	3.035.805	0
Vision Banco \$	160,07	893.186	0	0
Atlas Cuenta Propia \$	590,84	3.296.669	1.137.160	0
Bancop Cuenta Propia \$	67,44	376.313	2.534	0
Interfisa Cuenta Propia \$	253,48	1.414.411	677.516	0
Continental Cuenta Propia \$	11.237,20	62.703.239	42.185.381	0
Sudamerisbank Cuenta Cartera Propia \$	2.492,77	13.909.582	10.348.012	0
GNB USD	7.000,00	39.059.790	0	0
Morgan Stanley	10.000,00	55.799.700	0	0
Totales		1.023.597.910	4.603.211.627	



[Signatures]
Lic. Enrique Gómez Contadores Reg: 2757
Abg. Gerardo Durá-Bentínez Síndico

Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de

Fecha: 10 ABR. 2018

e) inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al			
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable Gs.	Capital	Resultada	Patrimonio Neto	
Inversiones Temporarias								
CGS GS	BONO	1	Gs. 14.001.096	14.001.096	10.000.000.000	494.658.784	24.139.263.235	
CDA Continental	CDA	1	Gs. 5.000.000.000	5.000.000.000	790.878.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679	
CDA Continental	CDA	1	Gs. 2.320.000.000	2.320.000.000	790.878.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679	
Inversiones Varias Gs	-	1	Gs. 115.843.836	115.843.836	-	-	-	
Total Periodo Actual G.			7.449.844.932	7.449.844.932	3.172.713.200.000	880.507.711.572	9.010.633.109.951	
Total Ejercicio Anterior G.				2.969.567.453	0	0	0	
Inversiones permanentes								
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	ACCION	1	14.500.000	267.553.647	8.800.000.000	1.516.196.091	11.763.563.102	
Acciones Banco Continental SAECA	ACCION	3	200.000	200.000	708.879.300.000	306.831.424.381	2.088.599.004.588	
Cp Banco Continental	CDA	1	3.260.000.000	3.260.000.000	790.878.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679	
Cp CDA Banco Continental	CP	16	47.563.485	781.015.781	790.878.300.000	220.003.263.197	2.246.623.461.679	
Poliza Mosaic	POLIZA	1	285.947.962	285.947.962	-	-	-	
Acciones del Sudameris Bank	ACCION	48876	1.300	63.538.800	250.000.000.000	33.438.700.281	530.007.238.115	
Total Periodo Actual G.			3.608.212.747	4.638.656.170	2.549.835.900.000	781.790.847.127	7.123.616.727.163	
Total Ejercicio Anterior G.				4.776.459.505				

Obs: Los Datos del emisor estan actualizados al 30-06-2017 con excepcion de Bolsa de Valores que esta al 31-12-2017

e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
CGS GS	14.001.096	14.001.096	14.001.096	100,00
CDA Continental	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	100,00
CDA Continental	2.320.000.000	2.320.000.000	2.320.000.000	100,00
Inversiones Varias Gs	115.843.836	115.843.836	115.843.836	100,00
Saldo Periodo Actual	7.449.844.932	7.449.844.932	7.334.001.096	400
Saldo Ejercicio Anterior	0	2.969.567.453	0	0
Inversiones no Corrientes				
Acciones Banco Continental SAECA	600.000	600.000	600.000	100,00
Acciones del Sudameris Bank	63.538.800	63.538.800	63.538.800	100,00
Cp Banco Continental	3.260.000.000	3.260.000.000	3.260.000.000	100,00
Cp CDA Banco Continental	781.015.781	781.015.781	781.015.781	100,00
Poliza Mosaic	285.947.962	285.947.962	285.947.962	100,00
Saldo Periodo Actual G.	4.371.102.523	4.371.102.523	4.371.102.523	500
Saldo Ejercicio Anterior G.	0	4.544.079.979	0	0

Accion de la Bolsa De Valores			
Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remite
Saldo Periodo Actual	200.000.000	267.553.647	750.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	232.379.526	420.000.000

f) Créditos

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

Deudores por Intermediación		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Renta Fija	438.443.013	112.828.951
Cientes - Renta Variable	26.101.464	0
Sub Total	464.544.477	0
Provision por incobrables	-29.073.806	0
Total Actual	435.470.671	112.828.951
Total Anterior	306.102.136	114.366.660

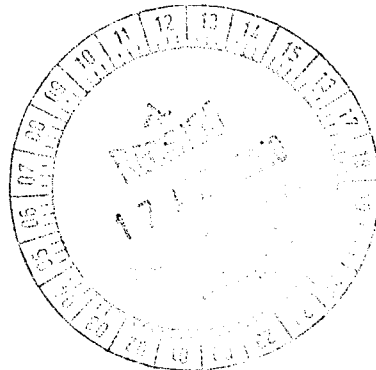
Documentos y Ctas. A Cobrar		
Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Cientes - Servicios	718.610.815	213.932.288
Credito en gestion de cobro	0	378.538.031
Provision para incobrables	0	-297.235.343
Créditos en Gestion de Recuperacion	0	300.000.000
Total Actual	718.610.815	593.234.984
Total Anterior	803.527.086	255.084.612

Deudores varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
Anticipos a Rendir	0	89.755.201
Anticipo de Imp. a la Rta.	0	83.190.878
Anticipo al personal	0	0
Notas de Retención	816.604	43.388.968
Anticipos a Proveedores	1.927.420	0
Intereses a Cobrar	31.639.989	21.016
Deudores Varios Gs	585.463.005	1.100.000.000
Deudores Varios US\$	6.707.387.314	7.284.315.514
Intereses a Devengar	337.273.599	0
Total	7.644.507.931	8.600.671.577

No registra saldo

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

Dr. Christian Boga Presidente
Lic. Eusebio Ruffinelli Contador Reg. 0757 Baker Tilly Paraguay
Abg. Gerardo Duré Benítez Síndico



Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de

Fecha: **10 ABR. 2018**

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° 1265580

Planes de Uso
Preparación del Informe al 31/12/17 comparativo con el 2016 es como sigue:

Cuentas	Valores al inicio del ejercicio		Valores de Origen		Depreciaciones		Valores al Cierre del ejercicio		Acumuladas al Cierre		Ratio Resultante
	Saldo Inicial	Saldo Final	Alta	Baja	Alta	Baja	Alta	Baja	Alta	Baja	
Muebles y Utiles	255.276.598	1.892.327	0	6.505.500	263.746.395	25.077.319	134.048.199	129.698.196			
Equipos de Informática	232.447.408	14.930.864	0	1.038.046	248.416.318	17.049.095	226.504.424	21.911.894			
Equilibrados y Equipos	1.366.843	0	0	0	1.366.843	0	1.366.843	0			
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0			
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0			
Patentes	0	0	0	0	0	0	0	0			
Intelectuales	184.377.525	0	0	4.297.753	188.675.278	15.127.053	94.311.987	94.363.291			
Totales Periodo Actual	653.470.344	16.793.191	0	11.941.259	682.204.833	57.253.457	446.231.453	235.973.381			
Totales Periodo Anterior	637.310.933	4.331.818	0	11.927.541	653.470.342	57.896.772	388.977.986	264.482.365			

l) Activos Intangibles y Cargos Diferidos

La empresa registra operaciones de cuentas Intangibles al periodo considerado

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Sistema Informático	330.968.563	277.551.928	-279.722.661	328.797.810
Total Actual	330.968.563	277.551.928	-279.722.661	328.797.810
Total ejercicio anterior	330.968.563	183.919.720	-172.294.207	342.594.076

k) Préstamos Financieros a corto y largo plazo

El saldo al 31/12/17

Institución	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Intensa	5.098.032.758	0
Vision Banco	1.121.396.000	0
Banco GNB	850.000.000	0
Banco Atlas	5.044.155.114	0
Tarjetas de Credito	5.832.094	0
Intereses a pagar	100.988.163	0
Reporte Cliente	688.403.891	0
Intereses a devengar	688.157.604	0
Total Actual	13.586.965.424	0
Total Anterior	10.333.526.618	0

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

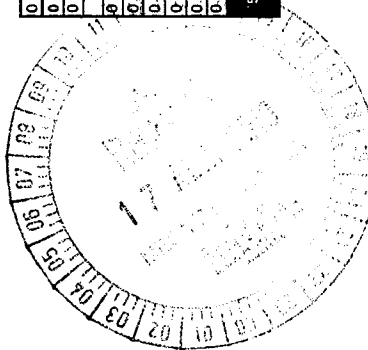
El saldo al 31/12/17 de cuentas y proveedores a pagar se detallan en el siguiente cuadro

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Honorarios a Pagar	20.947.927	0
Aguinaldos a Pagar	18.801.118	0
Vacaciones a Pagar	574.072	0
Agua, Luz y Telefono a pagar	1.034.994.010	0
Comisiones a Pagar	1.788.827	0
Comisiones a Pagar \$	54.672.597	68.625.640
Adesiones Variaz.	0	9.647.314
Arquileres a Pagar \$ LP	147.245.975	0
Proveedores	358.841.885	0
Tarjetas de Credito a Pagar	0	0
Cuponos a Pagar	1.637.666.210	78.272.554
Total Actual	185.198.008	79.498.165
Total Anterior	185.198.008	79.498.165

Christian Sober
Lic. Christian Sober
Presidente

Lucy Ely Ruffinelli
Lic. Lucy Ruffinelli
Contadora Reg. C757
Baker Tilly Paragvay

Abg. Gerardo Duran Benitez
Abg. Gerardo Duran Benitez
Sindico



Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de
Fecha: **10 ABR. 2018**
Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

m) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo)

Concepto	Corto Plazo G.	Largo Plazo G.
Aranceles a Pagar a la BVPASA	4.447.334	0
Comisiones Cobradas p/Adelantado	0	0
Dep. de Clientes para Negociaciones	1.614.730.667	0
Total Actual	1.619.178.001	0
Total Anterior	6.577.224.697	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 (dias)	Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Christian Borja	Accionista	Saldo a Pagar	0	Dividendos	0	67.605.000
Luiz Schechter	Accionista	Saldo a Pagar	248	Dividendos	51.407.244	15.000.000
Totales:					51.407.244	82.605.000

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


No registra saldo


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

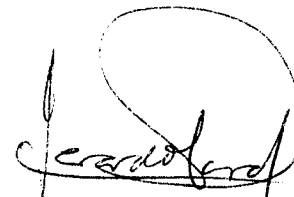
Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes

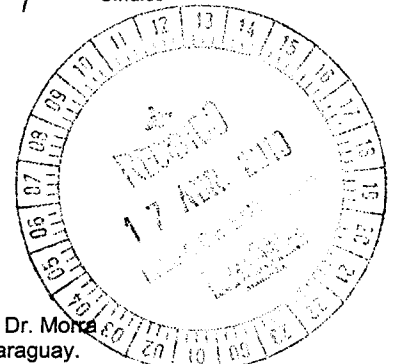
No registra saldo

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay


Dr. Gerardo Dure
Sindico



Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de
Fecha: 10 ABR 2018
Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
CCP N° E.26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

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.
Christian Borja	Accionista	Saldo Acreedor	Dividendos		67.605.000
Luiz Schechter	Accionista	Saldo Acreedor	Dividendos	51.407.244	15.000.000
Total Ejercicio Actual saldo Acreedor				51.407.244	82.605.000

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos	Total Egresos	Concepto
Christian Borja	Accionista	Arancel BVPASA y	183.462	0	0
Christian Borja	Accionista-Director	0	0	313.974.800	Comisiones- Remuneración
Carlos Caballero	Accionista-Director	0	0	89.280.000	Comisiones- Remuneración
Totales ejercicio actual G.			183.462	403.254.800	
Totales ejercicio anterior G.			10.675.282	543.655.636	

t) Patrimonio

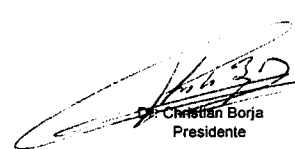
El patrimonio de la empresa registro los siguientes movimientos según el cuadro siguiente:

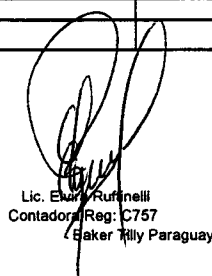
Concepto	Saldo al inicio Del ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo al Cierre del ejercicio G.
Capital Integrado	2.500.000.000	0	0	2.500.000.000
Aportes no capitalizados	0	0	0	0
Reservas	405.890.394	578.927.961	0	984.818.355
Resultados acumulados	540.726.582	0	0	540.726.582
Resultado del ejercicio	1.028.144.883	0	691.083.038	337.061.846
Total	4.474.761.859	578.927.961	691.083.038	4.362.606.783

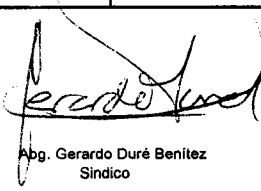
u) Previsiones

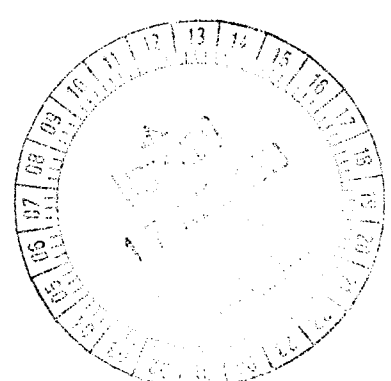
La empresa no realizó previsión en el periodo informado

Cuentas	Saldo al inicio del ejercicio G.	Aumentos	Disminucion	Saldo periodo Actual G.	Saldo periodo Anterior G.
Deducidas del Activo	-326.309.149	0		-326.309.149	-326.309.149
Total				-326.309.149	-326.309.149
Incluidas en el Pasivo					
Total					


Christian Borja
Presidente


Lic. Emar Rufinelli
Contador Reg: C757
Baker Tilly Paraguay


Abg. Gerardo Duré Benítez
Sindico



Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de

Fecha: 10 ABR. 2018

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03
P N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de intermediación	183.462	10.875.282
Totales:	183.462	10.875.282

Otros ingresos operativos

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Ingresos Varios	993.165	9.318.838
Descuentos Obtenidos	21.466.156	34.000.000
Recupero Aranceles BVPASA	125.669.929	90.786.983
Recupero de Gastos	30.571.716	43.754.470
Recupero de Gastos Bancarios	211.645	-
Totales:	178.914.611	177.860.291

Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Servicio de Asesoría-Publicidad	3.022.673.624	894.370.089
Comis. Estructuraciones	288.735.284	132.371.818
Com. Spread	4.473.752	144.396.979
Representantes de Obligacionistas	318.150.000	199.890.910
Administración de Cartera	0	12.945.132
Estudio de Factibilidad	-579.284	41.325.000
Totales:	3.633.453.376	1.425.099.938

w) Otros Gastos operativos, de comercialización y de administración

Concepto	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Otros Gastos Operativos		
Aranceles por Inscrip. Títulos/Desploses	102.286.790	1.127.549
Cuota BVPASA SEN	23.831.395	24.282.083
Fondo de Garantía-BVPASA	25.177.605	45.831.538
Costo Rosweb	3.009.499	2.896.533
Total Otros Gastos Operativos	154.115.289	74.117.713
Gastos de Comercialización		
Publicidad y Propaganda	31.181.896	54.347.484
Total Otros Gastos de Comercialización	31.181.896	54.347.484
Gastos de Administración		
Sueldos y Jornales	927.252.852	948.859.880
Aporte Patronal	153.970.314	160.899.278
Vacaciones	128.888	-
Vacaciones Pagadas	2.063.330	37.098.952
Bonificación Familiar	7.781.652	14.118.640
Indemnizaciones Pagadas	0	-
Aguinaldos Pagados	77.590.171	80.781.304
Remuneración Directores	403.254.800	543.655.636
Honorarios Profesionales	701.597.790	548.105.232
Remuneración Sindico	0	-
Amortización y Depreciaciones	164.881.941	133.159.395
Reparaciones y Mantenimientos	3.447.274	25.551.622
Alquileres Pagados	289.165.821	289.114.754
Gastos de Representación	20.178.863	33.292.280
Gastos de cafetería y limpieza	15.812.559	15.831.566
Gastos de Movilidad	24.158.287	30.873.734
Glos. De Seguridad	10.325.784	7.535.669
Multas y Recargos	8.607.291	4.969.561
Tasas, Patentes e Impuestos	10.743.374	28.321.044
Diferencia de caja	-784.282	114.501
Otros Gastos Administrativos	114.657.532	116.579.481
Gastos de Asamblea y Escribanía	16.951.739	12.227.534
Cuota Social	13.712.000	13.622.000
Útiles de Oficina e impresos	18.967.774	28.663.168
Agua, Luz y Teléfono	54.655.955	58.028.203
Viajes y otros Glos. Del Personal	11.458.829	8.503.818
Otros Gastos de Comunicación	25.034.612	39.944.405
GND	347.381.413	-
N/A Gasto	29.405.364	-
Gastos Generales	26.726.813	172.482.795
Impuesto adicional 5% Dividendos	25.703.625	-
Expensas	26.290.808	-
Creditos Incobrables	0	112.357.562
Prevision s/Incoobrables	0	100.000.000
Total Otros Gastos de Administración	3.603.992.374	3.663.670.194

x) Otros Ingresos y Egresos

El Saldo al 31-12-17 es el siguiente:

Otros Ingresos	Periodo Actual G.	Periodo anterior G.
Totales:		
No registra saldo		
Otros egresos		
Gastos Bancarios	134.501.815	95.294.190
Totales:	134.501.815	95.294.190

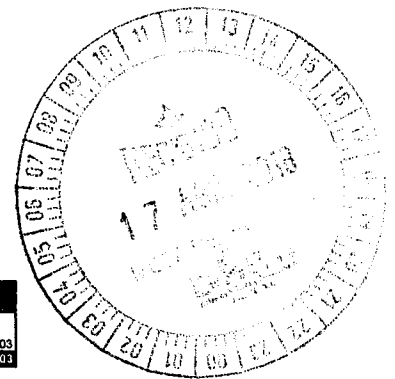
y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados	Periodo Actual G.	Periodo Anterior G.
Intereses Cobrados Caja de Ahorros	106.380.636	1.566.290
Intereses Cobrados s/Bonos	153.491.423	928.665.123
Intereses Cobrados s/Prestamos	74.894.411	577.779.982
Totales:	334.566.470	1.506.011.395
Ganancia por Diferencia de Cambio		
Diferencia de Cambio	-156.094.018	5.645.354
Totales:	-156.094.018	3.045.354
Intereses Bancarios Pagados/ Glos. Bancarios/Sobregiros	1.079.119.406	1.148.468.622
Totales:	1.079.119.406	1.148.468.622

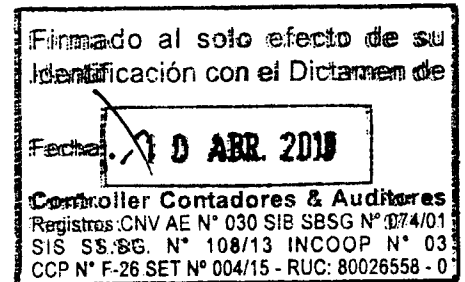
z) Resultados Extraordinarios

No registra saldo

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



[Signatures]
Dr. Christian Bona, Presidente
Lic. Elvira Ruiz Belli, Contadora Reg. C757 Baker Uruguay
Abd. Gerardo Duré Benítez, Sindico



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 22/05/17 hasta el 22/05/18, por un monto de Gs. 491,126,750.-

Nota 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

El Valor Libro de la Accion BVPASA, se cerro según informe provisorio proveído por BVPASA de en fecha 25-01-2018 correspondiente a Gs. 267.553.647, en fecha 14-03-2018 comunica que el valor final corresponde a Gs. 267.353.707, el cual se reflejara en el proximo informe.

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.

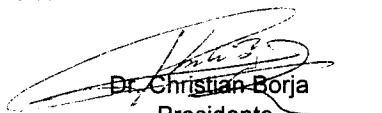
No se registraron cambios en la aplicación de principios contables y/o en estimaciones contables. Manteniéndose uniforme con relación al periodo anterior.


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.

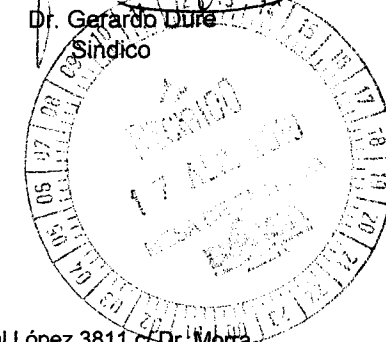
Nota 11 Sanciones.

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


Dr. Christian Borja
Presidente


Lic. Elvira Ruffinelli
Contadora Reg: C757
Baker Tilly Paraguay


Dr. Gerardo Dure
Síndico



INFORME DEL SÍNDICO

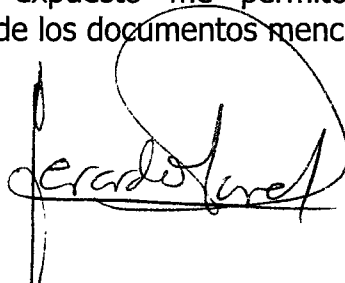
Señores
Accionistas de
Valores Casa de Bolsa S.A.
Presente:

Asunción, 11 de Abril del 2018.

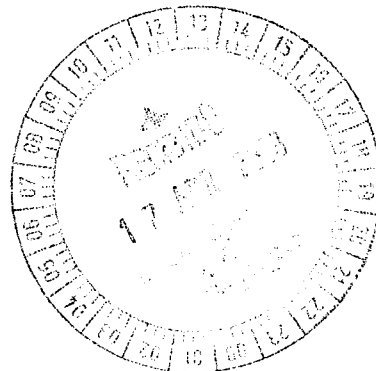
Me es grato informar a los señores Accionistas que, en cumplimiento de mi mandato y de acuerdo con las disposiciones emanadas del código Civil y de los Estatutos Sociales he procedido a revisar el Balance General, Cuadro de Resultados e Informes de Valores Casa de Bolsa S.A., practicado al 31 de Diciembre del 2017.-

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



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Valores Casa de Bolsa S.A.
Asunción, Paraguay

Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Valores Casa de Bolsa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, y el estado de resultados, estado de cambios en capital y estado de flujo de efectivo por el año que terminó entonces, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizado al 31 de diciembre de 2016, que se presentan a efectos comparativos, fueron auditados por otros auditores, y sobre los mismos emitieron una opinión sin salvedades en fecha 6 de abril de 2017.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de Valores Casa de Bolsa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables vigentes en Paraguay; tal como se describe en la Nota 2 a los estados financieros. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad como auditores independientes es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas básicas para la auditoría externa de los estados financieros de entidades fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores (Anexo V de la Resolución 823/04) y con normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos de auditoría para obtener evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o errores.

Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la misma. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas; la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, y la evaluación de la correcta presentación de los mismos tomados en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoria que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar con una base razonable nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía Valores Casa de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2017, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que entonces termino, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables vigentes en Paraguay.

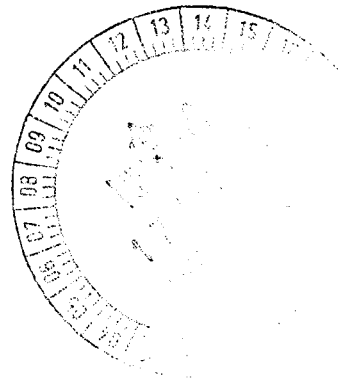

G. Ariel Reyes S.
Socio

Mat. Prof. CCP N° C – 782

Controller Contadores & Auditores
Firma Miembro de PKF International Limited

Mat. Prof. CCP N° F-26
Res. CNV N° AE – 030

10 de abril de 2018
Asunción, Paraguay



Acta de Directorio N° 232

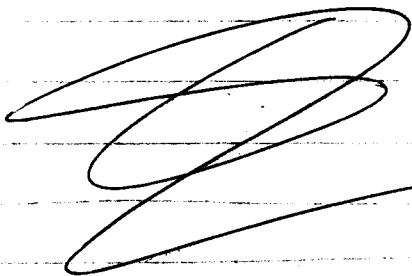
En la ciudad de Asunción, siendo las dieciséis horas del día Miércoles 11 de Abril de 2018 se reúne el Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A., en su local social, sito en la calle Avda. Mariscal López Uro 3811 c/Dr. Morra en el Edificio Mariscal Center 4to piso B, con la asistencia de el Dr. Diego Christian Borja Terán, el Econ. Gustavo Mathias Angulo y la Cp. Yanina Monges. Para tratar el siguiente orden del Día:

- 1- Consideración de los Estados Contables cerrado al 31 de Diciembre de 2017.

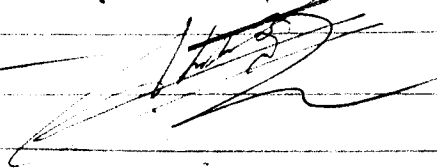
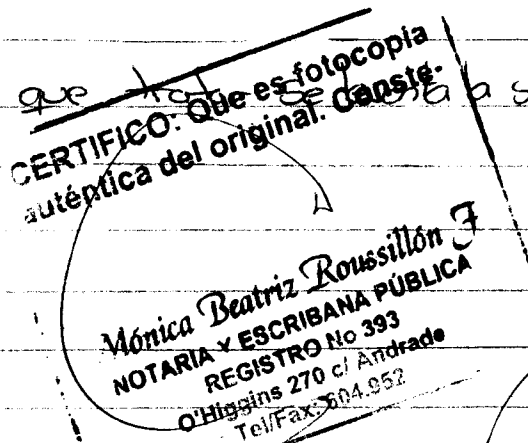
Primer Punto: El Directorio de Valores Casa de Bolsa S.A. Resuelve de común acuerdo aprobar el informe de los Estados Contables y Anexos correspondiente al 31 de Diciembre del 2017.

No habiendo otro punto que tratar se da por concluida la sesión siendo las diecisiete horas.

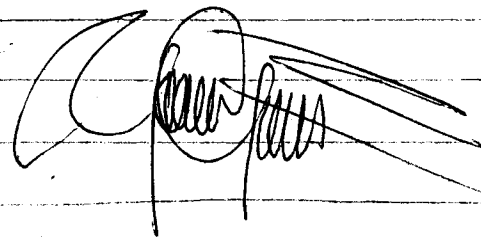
El Directorio.



VALORES CASA DE BOLSA S.A.
Econ. Mathias Angulo
Director



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



VALORES CASA DE BOLSA S.A.
CP. Yanina Monges
Directora Titular

