

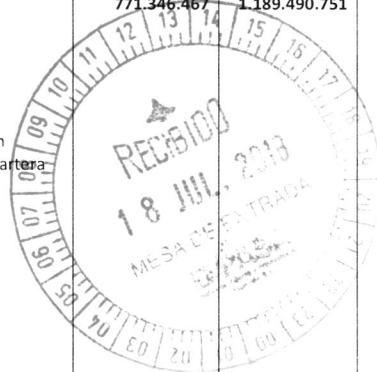


CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL al 30/06/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2017. (En Guaraníes)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5. d)	646.292.881	155.154.644	Documentos y Cuentas a Pagar	128.982.619	161.848.288
Caja	376.464	254.682	Acreeedores por Intermediación	27.685.963	27.393.858
Recaudaciones a Depositar	640.000.000		Acreeedores Varios	101.296.656	134.454.430
Bancos	5.916.417	154.899.962	Cuentas a pagar a Personas y Empresas Relacionadas		
Otros activos a rendir			Obligac. Por Contratos de Underwriting		
Inversiones Temporarias			Obligac. por Administración de Cartera		
Títulos de Renta Variable			Préstamos Financieros (Nota 5. k)	280.919.776	304.604.731
Títulos de Renta Fija			Préstamo	264.426.746	292.155.737
Menos: Previsión por menor valor			Intereses a pagar	16.493.030	12.448.994
			Sobregiros bancarios		
Créditos (Nota 5. f)	453.759.068	478.190.054	Provisiones (Nota 5. q)	63.883.524	211.433.552
Deudores por Intermediación			Impuestos a pagar	33.513.579	33.513.579
Documentos y cuentas por cobrar	207.415.470	218.935.780	IVA a pagar	17.543.779	
Deudores Varios	246.343.598	259.254.274	Retenciones de impuestos		
Menos: Previsión para incobrables			Aportes y Retenciones a pagar	11.540.483	11.540.475
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Sueldos y jornales a pagar	920.000	
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Seguros a pagar		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Anticipo de clientes	365.683	153.903.760
Otros Activos (Nota 5. j)	246.991.432	1.741.609.717	Intereses a Devengar	0	12.475.738
Otros Activos Corrientes	246.991.432	1.741.609.717	Otros Pasivos (Nota 5. q)	297.560.548	511.604.180
			Préstamos	208.375.579	208.375.579
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.347.043.381	2.374.954.415	Dividendos a pagar	69.682.017	283.725.649
			Otros Pasivos Corrientes	19.502.952	19.502.952
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO CORRIENTE	771.346.467	1.189.490.751
Inversiones Permanentes (Nota 5.e)	276.153.707	276.153.707	PASIVO NO CORRIENTE		
Títulos de Renta Variable	17.782.443	17.782.443	Cuentas a Pagar		
Títulos de Renta Fija			Obligac. Por Contratos de underwriting		
Acción de la Bolsa de Valores	267.353.707	267.353.707	Acreeedores por Intermediación		
Menos: Previsión para Inversiones	(8.982.443)	(8.982.443)	Oblig. Por Administración de Cartera		
Créditos			Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas		
Deudores por Intermediación			Acreeedores Varios		
Deudores Varios			Préstamos Financieros		
Créditos en Gestión de Cobro			Préstamos en Bancos		
Menos: Previsión para incobrables			Intereses a Devengar		
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas Relacionadas			Previsiones		
Menos: Previsión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas			Previsión para indemnización		
Derechos sobre títulos por Contratos de Underwriting			Otras contingencias		
Bienes de Uso (Nota 5. g)	242.431.886	242.431.886	Otros Pasivos no Corrientes		
(Depreciación acumulada)	(223.171.952)	(223.171.952)	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	771.346.467	1.189.490.751.
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (Nota 5. i)	0	0	TOTAL PASIVO	771.346.467	1.189.490.751.
Licencia			PATRIMONIO NETO	871.110.555	1.480.877.305
Marcas			Capital	1.904.193.632	1.000.000.000
Gastos de desarrollo			Capital Suscripto	4.103.456.368	5.000.000.000
Programas	2.091.038	2.091.038	Capital Integrado	1.896.543.632	1.000.000.000
(Amortización Acumulada)	(2.091.038)	(2.091.038)	Capital a Integrar	-4.103.456.368	-5.000.000.000
Otros Activos No Corrientes			Prima de Emisión	7.650.000	
Gastos no devengados			Reserva Legal	78.824.935	78.824.935
			Reservas Facultativas		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	295.413.641	295.413.641	Reserva de Revalúo	9.461.701	9.461.701
TOTAL ACTIVO	1.642.457.022	2.670.368.056	Resultados Acumulados	392.590.669	136.395.852
			Resultados del Ejercicio	-1.513.960.382	256.194.817
			Reserva para aumento de capital		
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.642.457.022	2.670.368.056





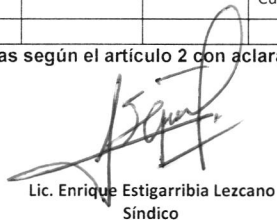
CAPITAL MARKETS

Casa de Bolsa S.A.

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Cuenta de Orden Deudora			Cuenta de Orden Acreedora		

(Firmas según el artículo 2 con aclaración de nombres y cargos)


Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente


Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico


CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora



ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30/06/2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL 30/06/2017. (En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
INGRESOS OPERATIVOS	2.030.956.845	4.727.188.071
<u>. Comisiones por contratos de colocación primaria</u>		
Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de colocación primaria de renta fija	285.208.292	45.575.794
<u>. Comisiones por contratos de colocación secundaria</u>		
Comisiones por contratos de colocación secundaria de acciones	3.595.175	8.239.404
Comisiones por contratos de colocación secundaria de renta fija	21.850.528	6.854.231
. Ingresos por asesoría financiera	376.485.358	293.216.966
. Otros ingresos operativos (Nota 5. v)	1.343.817.492	4.373.301.676
GASTOS OPERATIVOS	1.387.257.304	4.188.075.462
Gastos por comisiones y servicios	149.883.409	157.642.281
Aranceles por negociación Bolsa de Valores (Nota 5. w)	70.893.895	23.878.499
Otros gastos operativos (Nota 5. w)	1.166.480.000	4.006.554.682
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	643.699.541	539.112.609
<u>GASTOS DE COMERCIALIZACION</u>	<u>-6.398.117</u>	<u>-5.697.117</u>
Publicidad	1.166.585	1.090.910
Folletos e Impresiones	1.018.182	2.195.454
Otros gastos de comercialización (Nota 5. w)	4.213.350	2.410.753
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	<u>-2.139.866.134</u>	<u>-430.358.204</u>
Servicios personales	44.244.204	5.686.667
Mantenimientos	7.040.000	9.189.273
Seguros	3.328.225	5.801.472
Otros gastos de administración (Nota 5. w)	2.085.253.705	409.680.792
RESULTADO OPERATIVO NETO	-1.502.564.710	103.057.288
<u>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5. x)</u>		
Otros Ingresos	0	31.253.215
Otros Egresos	0	1.490.419
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>		
<u>Generados por activos:</u>		
Intereses cobrados (Nota 5. y)	29.848.135	35.522.416
Diferencia de cambio	9.422	0
	29.838.713	35.522.416
<u>Generados por pasivos:</u>		
Intereses pagados (Nota 5. y)	-41.243.807	-63.770.310
Diferencia de cambio	29.019.424	28.539.287
	12.224.383	35.231.023
UTILIDAD O (PERDIDA)	-1.513.960.382	104.572.190
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
RESERVA LEGAL	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.513.960.382	104.572.190



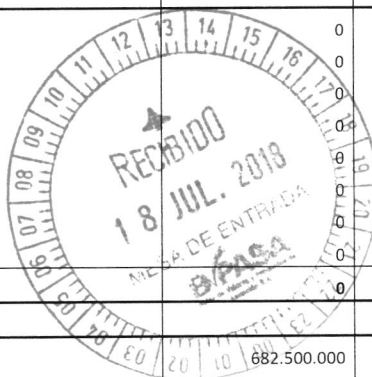
Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30/06/2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30/06/2017
(En Guaraníes)

	PERIODO ACTUAL	IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en efectivo por comisiones y otros	2.060.804.980	4.793.963.702
Costo de ventas	-1.387.257.304	-4.188.075.462
Efectivo pagado a empleados	-133.695.259	-95.463.966
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-783.179.943	-347.560.425
Total de Efectivo por las actividades operativas antes de cambio en los activos de operaciones	-243.327.526	162.863.849
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Otros activos	0	0
Aumento (o Disminución) en pasivos operativos		
Pagos a proveedores	0	0
Efectivo neto de actividades de operaciones antes del impuestos		
Impuestos	0	0
Efectivo neto de actividades de operación	0	0
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	0	0
Adquisición y títulos de deudas (cartera propia)	0	0
Intereses percibidos	0	0
Dividendos percibidos	0	0
Anticipos de clientes	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	0	-429.091
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	682.500.000	0
Provenientes de préstamos y otras deudas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Efectivo neto en actividades de financiamiento	682.500.000	0
Aumento (o Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	439.172.474	162.434.758
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	207.120.407	44.685.649
Efectivo y su equivalente al cierre del período	646.292.881	207.120.407



Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente

Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico

CP. Carolina Maldonado Cuevas
Contadora

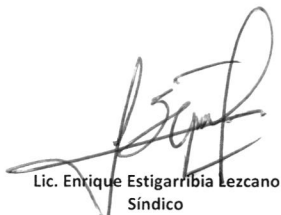
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30-06-2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30-06-2017
(En Guaraníes)

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Aumento de Capital	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo anterior
Saldo al inicio del ejercicio	1.500.000.000	1.500.000.000	1.000.000.000	65.340.997		7.884.512		136.395.852	104.572.190		1.314.193.551
Movimientos subsecuentes	2.603.456.368	2.603.456.368	896.543.632	13.483.938		1.577.189		256.194.817	(104.572.190)		
Prima de Emisión Antic.p/Aumento de Capital			7.650.000								
Nota de Crédito Transf. a Dividendos a Pagar											
Resultado del Ejercicio									(1.513.960.382)		
Total período Actual	4.103.456.368	4.103.456.368	1.904.193.632	78.824.935		9.461.701		392.590.669	(1.513.960.382)	871.110.555	
Total período Anterior	1.500.000.000	1.500.000.000	1.000.000.000	65.340.997		7.884.512		136.395.852	104.572.190		1.314.193.551



Sr. Gustavo Sanabria Burgos
 Presidente



Lic. Enrique Estigarribia Lezcano
 Síndico



CP. Carolina Maldonado Cuevas
 Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES



1) Consideración de los Estados Contables.

Los Estados Contables al 30/06/2018 han sido aprobados por el Acta del Directorio N°186 de fecha 16/07/2018 para su remisión a la Comisión Nacional de Valores.

2) Información básica de la empresa.

2.1. Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad.

Capital Markets Casa de Bolsa S.A. Se rige por las disposiciones legales contenidas en la Ley N° 5.820 de Mercados de Capitales y todas las demás disposiciones legales y reglamentarias del país.

Inicialmente la Sociedad se constituyó bajo la denominación Bolpar S.A. Casa de Bolsa creada el 26 de noviembre de 1990 por Escritura Pública N° 96 pasada ante el Escribano Público Juan José Benítez Rickman, aprobado el estatuto por Decreto del Poder Ejecutivo N° 9874 de fecha 13 de junio de 1991 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo en N° 344, folio 1898 y siguientes en fecha 22 de julio de 1991. Fue dispuesta su inscripción en el Registro de Casas de Bolsa el 9 de noviembre de 1992, prevista en el artículo N° 85, inciso 4 de la Ley N° 94/91.

La duración de la Sociedad queda fijada en (99) noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad tiene por objeto principal la intermediación en el Mercado de Valores, en forma habitual, y por cuenta ajena. Mediante la realización de operaciones de compra –venta, colocación, corretaje, comisión o negociación de títulos –valores emitidos por terceros, respecto de los cuales se hagan oferta pública, y podrá realizar en general, todas aquellas actividades complementarias, conexas o afines con la intermediación de valores y debidamente inscritos en el Registro de Intermediarios.

2.2. Participación en otras empresas.

No aplicable.

3) Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

- 3.1. Los Estados Contables al 30/06/2018 de Capital Markets Casa de Bolsa S.A., han sido elaborados de acuerdo a las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad).
- 3.2. El criterio de valuación utilizado para los diferentes bienes del Activo de la Firma ha sido el costo histórico sin tener en cuenta el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local, que pudieran tener sobre los activos no monetarios que la componen, ya que el ajuste por inflación no es práctica contable aceptada en el Paraguay, excepto por el ajuste realizado hasta el Ejercicio 1998 sobre el valor de las acciones de la Bolsa de Valores según Resolución N° 75/94 de la Comisión Nacional de Valores y los bienes de uso, que se actualizan de acuerdo a lo indicado en los puntos 2.b, 2c siguientes. Los Estados Contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre los valores tomados en conjunto.
- 3.3. Política de constitución de provisiones: Hasta el momento no se han establecido criterios para el tratamiento de las cuentas incobrables.
El criterio adoptado para las depreciaciones es el método lineal de acuerdo a los años de vida útil del bien.
- 3.4. Política de reconocimiento de ingresos: Se ha utilizado para este efecto el criterio de devengado, lo mismo para los egresos.
- 3.5. Estado de Flujo de Efectivo: La clasificación de flujo de efectivo se ha realizado de acuerdo a las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, y reflejan los ingresos y egresos de las principales actividades operativas, actividades de adquisición y enajenación de activos a largo plazo (actividades de inversión) y actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición el capital contable y los préstamos de la empresa (actividad de financiamiento).
- 3.6. Normas aplicadas para la consolidación de Estados Contables: No Aplicable.

4) Cambio de Políticas y Procedimientos de Contabilidad.

No se han efectuado cambios con respecto a años anteriores.

5) Criterios específicos de valuación.

a) Valuación en moneda extranjera

A continuación se detalla el tipo de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera.

	Período actual en Gs.	Período anterior en Gs.	Ejercicio anterior en Gs.
Tipo de cambio comprador	5.694,68	5.579,97	5.579,97
Tipo de cambio vendedor	5.710,73	5.600,98	5.600,98