

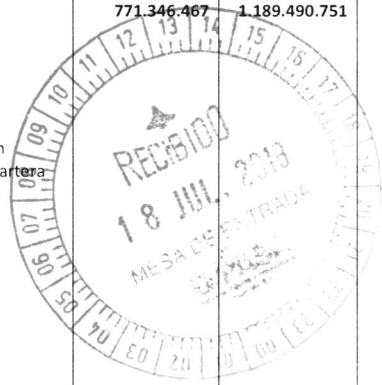


CAPITAL MARKETS

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





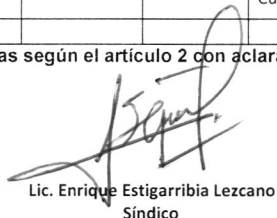
CAPITAL MARKETS

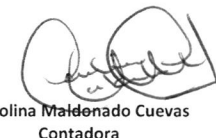
Casa de Bolsa S.A.

	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

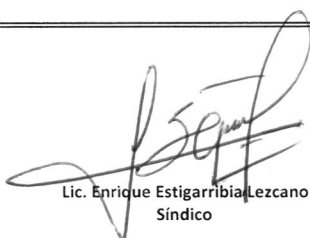


ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30/06/2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL 30/06/2017. (En Guaraníes)

	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>	-6.398.117	-5.697.117
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>	-2.139.866.134	-430.358.204
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



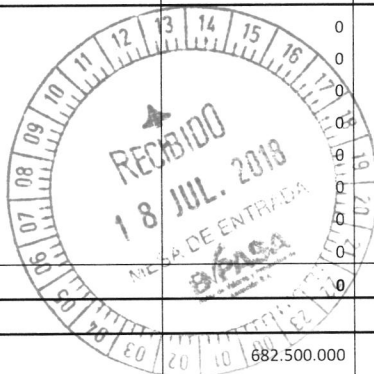

Sr. Gustavo Sanabria Burgos
Presidente


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

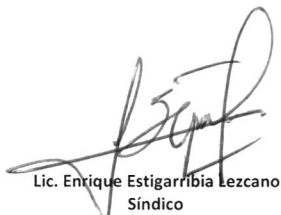
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30-06-2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO AL 30-06-2017
(En Guaraníes)

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

b) Posición en moneda extranjera

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Detalle	Moneda Extranjera - Clase	Moneda Extranjera - Monto	Cambio Cierre - Período Actual	Saldo - Período Actual (Guaraníes)	Cambio Cierre - Período Anterior	Saldo al Cierre - Período Anterior (Guaraníes)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Caja	--	--	--	--	--	--
Itaú	Dólar	240,77	5.694,68	1.371.108.-	5.579,97	150.749.753.-

c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio Período Actual	Monto Ajustado Período Actual G.	Tipo de Cambio Período Anterior	Monto Ajustado Período Anterior G.
Ganancias por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.694,68	29.838.713.-	5.579,97	57.796.029
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	--	--	--	--
Pérdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.694,68	12.224.383.-	5.579,97	57.021.836
Pérdidas por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	--	--	--	--

d) Disponibilidades

La composición de este rubro son:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Recaudaciones a depositar	640.000.000.-	
Fondo Fijo	376.464.-	254.682.-
Itaú Banco c/Cta. Cte. Guaraníes	277.591.-	704.685.-
Itaú Banco c/Ahorro Guaraníes	0.-	777.880.-
Itaú Banco c/Ahorro Dólares	92.595.-	45.142.-
Itaú Banco Cta. Clearing - Guaraníes	4.267.718.-	1.866.642.-
Itaú Banco Cta. Clearing - Dólares	1.278.513.-	150.704.611.-
Bancop Cta. Cte. Guaraníes	0.-	801.002.-
Totales	646.292.881.-	155.154.644.-

e) Inversiones Permanentes

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Permanentes							
BVPASA	Acción	(1) Uno	200.000.000	267.353.707	8.800.000.000	1.516.196.091	11.763.563.102
BEPSA	Acción	(88) Ochenta y Ocho	8.800.000	8.800.000	13.500.000.000	(346.728.340)	21.644.382.459
Banalemán	Acción	(1) Uno	9.301.310	8.982.443	---	---	---
(-) Previsión para Inversiones	Acción	(1) Uno	-	(8.982.443)	---	---	---
TOTALES PERÍODO ACTUAL G.			218.101.310	276.153.707			
TOTALES PERÍODO ANTERIOR G.			218.101.310	276.153.707			

Acciones BVPASA

La acción que Capital Markets Casa de Bolsa S.A., posee en la Bolsa de Valores y Productores de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) al 30 de Junio de 2018 se encuentra valuada al Valor Libro de la Bvpassa al 31.12.2017.-

Títulos

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Se cuenta con una acción, la misma ha sido valuada al 31 de Diciembre de 2017.

Fondo Dólares Banalemán: Saldo de Gs. 8.982.443 correspondiente a inversiones el cual se encuentra pendiente de Cobro. Según Acta de Directorio Nro.168/16 se decidió provisionar el total del saldo en el período 2016 por ser una inversión de una empresa declarada en quiebra.



Otras Inversiones

Representado por 88 acciones: Título 15, Serie 10, acciones del N° 46.064 al 46.151 de BEPSA del Paraguay cuyo valor nominal de Emisión es de Gs. 100.000 por acción.

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la acción	Valor último remate
Saldo período actual en Gs.	200.000.000	267.353.707	750.000.000
Saldo período anterior en Gs.	200000.000	232.379.526	750.000.000

f) Créditos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Documentos y cuentas por cobrar:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Documentos a cobrar – José Infrán	103.707.735	98.653.265.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	103.707.735	120.282.515.-
Totales	207.415.470	218.935.780.-

b- Deudores Varios:

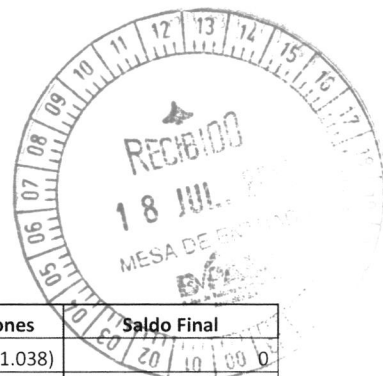
Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Ciente N° 1270	23.323.591.-	14.990.262.-
Ciente N° 1301	480.343.-	480.343.-
Ciente N° 1304	0.-	24.804.296.-
Ciente N° 1266	425.744.-	425.744.-
Ciente N° 1274	29.762.139.-	29.762.139.-
Ciente N° 2181/1217	517.331.-	517.331.-
Ciente N° 1253	5.830.000.-	13.689.864.-
Ciente N° 1247	0.-	58.434.420.-
Ciente N° 1896/1202	302.953.-	302.953.-
Ciente N° 1105	22.345.803.-	3.631.833.-
Ciente N° 1248	46.091.408.-	46.091.408.-
Ciente N° 2079	0.-	12.290.574.-
Ciente N° 1310	1.914.000.-	0.-
Ciente N° 1502	59.965.395.-	0.-
Ciente N° 1273	14.944.088.-	53.833.107.-
Ciente N° 1759/1199	1.940.803.-	0.-
Ciente N° 1741/1191	38.500.000.-	0.-
Totales	246.343.598.-	259.254.274.-

g) Bienes de Uso

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES						
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo del período	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Depreciación del período	Acumuladas al cierre	Neto resultante
Muebles y útiles	84.373.842	-	-	-	84.373.842	70.122.266	-	-	-	70.122.266	14.251.576
Equipos e Instalaciones	58.604.330	-	-	-	58.604.330	57.162.556	-	-	-	57.162.556	1.441.774
Equipos de Informática	59.047.107	-	-	-	59.047.107	55.480.523	-	-	-	55.480.523	3.566.584
Rodados	40.406.607	-	-	-	40.406.607	40.406.607	-	-	-	40.406.607	0
Totales período actual	242.431.886	-	-	-	242.431.886	223.171.952	-	-	-	223.171.952	19.259.934
Totales período anterior	240.425.606	429.091	-	1.577.189	242.431.886	205.484.135	-	-	17.687.817	223.171.952	19.259.934

h) Cargos Diferidos

No Aplicable



i) Activos Intangibles

Concepto	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas	2.091.038	-	(2.091.038)	0
Total actual	2.091.038	-	(2.091.038)	0
Total período anterior	2.091.038	-	(2.091.038)	0

j) Otros Activos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Otros Activos Corrientes

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior Gs.
Anticipo de Impuesto a la Renta	43.344.760.-	43.344.760.-
Retención de Impuesto a la Renta	549.788.-	549.788.-
Retención de IVA	37.431.742.-	35.569.518.-
IVA Crédito Fiscal	0.-	5.147.503.-
Anticipo de Gastos a Rendir	14.412.834.-	1.090.225.914.-
Comisiones a rendir	13.831.818.-	438.740.117.-
Viáticos a rendir	62.720.619.-	59.282.018.-
Seguros a vencer	9.954.695.-	1.010.193.-
Intereses a vencer	3.124.206.-	3.825.863.-
Intereses a Cobrar	0.-	15.071.361.-
Fondo de Garantía	61.620.970.-	48.842.682.-
Totales	246.991.432.-	1.741.609.717.-

k) Préstamos Financieros (Pasivo Corriente)

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Préstamos:

Préstamos	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	131.200.000.-	145.800.000.-
Finlatina S.A.	133.226.746.-	146.355.737.-
Totales	264.426.746.-	292.155.737.-

b- Intereses a pagar:

Intereses a Pagar	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Bancop S.A.	4.009.866.-	5.592.328.-
Finlatina S.A.	12.483.164.-	6.856.666.-
Totales	16.493.030.-	12.448.994.-

l) Documentos y Cuentas por pagar (Pasivo Corriente)

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Acreeedores Varios:

Concepto	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
Distribuidora El Arte	508.860.-	0.-
Todomax S.A.	11.608.704.-	65.646.383.-
Cadiem CBSA	12.054.597.-	12.054.597.-
Fais Casa de Bolsa S.A.	0.-	2.210.504.-
Oliservice SRL	1.497.120.-	1.138.680.-
Telefonía Celular del Paraguay	3.115.496.-	3.115.496.-
Monital SRL	477.560.-	0.-
Easy Tech SRL	4.400.000.-	4.690.000.-
AMX Paraguay SA	4.376.191.-	7.183.581.-
Varios – Fact.Nro.207/31072/31069/61616/23546/104/45400/35960	0.-	659.249.-
Solventa S.A.	22.000.000.-	22.000.000.-
Copaco SA	73.050.-	135.940.-
María Idelina Villalba	0.-	900.000.-
Gestión Empresarial	8.250.000.-	8.250.000.-

Aseguradora Tajy	1.090.000.-	920.000.-
AYCA	0.-	5.550.000.-
Mass Publicidad	27.499.998.-	0.-
Consortio de Coprop.WTC	4.195.080.-	0.-
Asepasa	150.000.-	0.-
Totales	101.296.656.-	134.454.430.-

m) Acreedores por Intermediación:

Concepto	Período Actual Gs.	Período anterior Gs.
BVPASA - Fact. N° 5155/5156/5157/5176 (Aranceles y gastos por transferencias)	27.685.963.-	27.393.858.-
Totales	27.685.963.-	27.393.858.-

n) Administración de Cartera (corto y largo plazo)

No Aplicable

o) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo):

Concepto	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Dividendos a Pagar:		
- Gustavo Sanabria	0.-	101.011.847.-
- José Insfrán	0.-	101.011.847.-
- Eleonora Scavone	17.651.657.-	17.651.657.-
- Quantum Fund	12.608.326.-	12.608.326.-
- SSBnak	12.608.326.-	12.608.326.-
- Jorge Denis	0.-	12.019.938.-
- Sergio Britos	12.019.938.-	12.019.938.-
- Emerging MC	9.246.106.-	9.246.106.-
- Juan M. Peña	2.521.665.-	2.521.665.-
- Hernán Velilla	1.344.888.-	1.344.888.-
- Elizabeth Yegros	840.555.-	840.555.-
- Alberto Acosta	840.555.-	840.555.-
Totales	69.682.017.-	283.725.649.-

p) Obligaciones por contrato de Underwriting (corto y largo plazo)

No Aplicable

q) Otros Pasivos (Pasivo Corriente)

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Préstamos	208.375.579.-	208.375.579.-
- Todomax SA	208.375.579.-	208.375.579.-
Dividendo a pagar	69.682.017.-	283.725.649.-
Otros Pasivos Corrientes	19.502.952.-	19.502.952.-
Totales	297.560.548.-	511.604.180.-

Provisiones (Pasivo Corriente)

El rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Provisiones	Período Actual en Gs.	Período anterior en Gs.
Impuesto a la renta a pagar	33.513.579.-	33.513.579.-
IVA a pagar	17.543.779.-	0.-
Aportes y Retenciones a pagar	11.540.483.-	11.540.475.-
Sueldos y jornales a pagar	920.000.-	0.-
Anticipos de Clientes:	365.683.-	153.903.760.-
Anticipos de Clientes de:	0.-	1.452.774.-
- Cliente Nro.1739/1109	0.-	1.452.774.-
Anticipos de Clientes Clearing de:	365.683.-	152.450.986.-
- Cliente Nro.818/1013	0.-	79.631.329.-
- Cliente Nro.2053	0.-	72.035.464.-
- Cliente Nro.3943/1279	0.-	744.193.-

- Cliente Nro.2319	55.003.-	0.-
- Cliente Nro.3411	184.414.-	0.-
- Cliente Nro.915	24.750.-	0.-
- Cliente Nro.765	101.534.-	0.-
Intereses a devengar	0.-	12.475.738.-
Totales	63.883.524.-	211.433.552.-

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

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Documentos y cuentas por cobrar:

Concepto	Período Actual Gs.	Período Anterior en Gs.
Documentos a cobrar – José Insfrán	103.707.735.-	98.653.265.-
Documentos a cobrar – Gustavo Sanabria	103.707.735.-	120.282.515.-
Totales	207.415.470.-	218.935.780.-

s) Resultado con personas y empresas vinculadas

No Aplicable

t) Patrimonio

Concepto	Saldo al Inicio del período anterior G.	Aumentos	Disminución	Saldo al Cierre del período G.
Capital Integrado	1.000.000.000.-	896.543.632.-	0.-	1.896.543.632.-
Prima de Emisión	0.-	7.650.000.-	0.-	7.650.000.-
Reservas	88.286.636.-	0.-	0.-	88.286.636.-
Resultados Acumulados	136.395.852.-	256.194.817.-	0.-	392.590.669.-
Resultados del Ejercicio	256.194.817.-	0.-	1.772.872.835.-	(1.513.960.382).-
TOTAL	1.480.877.305.-	1.160.388.449.-	1.772.872.835.-	871.110.555.-

u) Previsiones

No Aplicable

v) Ingresos Operativos

Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

No Aplicable

Otros Ingresos Operativos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Venta de Acciones	1.241.720.000.-	2.996.147.000.-
Venta de CDA	0.-	1.340.397.706.-
Ingresos por servicios de Representantes de Tenedores	69.939.050.-	27.493.250.-
Comisiones cobradas	0.-	9.172.604.-
Otros ingresos	32.158.442.-	151.116.-
Totales	1.343.817.492.-	4.373.301.676.-

w) Otros gastos operativos, de comercialización y de administración

Aranceles por Negociación Bolsa de Valores

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Aranceles por negociación en Bolsa	53.023.863.-	10.404.490.-
Gastos Administrativos - BVPASA	12.369.965.-	11.962.849.-
Aranceles – CNV y SEPRELAD	5.500.067.-	1.511.160.-
TOTAL	70.893.895.-	23.878.499.-

Otros Gastos Operativos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Costo de venta de Acciones	1.166.480.000.-	2.700.390.000.-
Costo de venta de CDA	0.-	1.306.164.682.-
TOTAL	1.166.480.000.-	4.006.554.682.-



Otros Gastos de Comercialización

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Gastos de movilidad	1.126.564.-	1.084.171.-
Útiles de oficina	3.086.786.-	1.326.582.-
TOTAL	4.213.350.-	2.410.753.-

Otros Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Sueldos y jornales	133.695.259.-	95.463.966.-
Aporte patronal	22.059.716.-	15.751.548.-
Remuneración personal superior	75.454.546.-	46.772.727.-
Honorarios profesionales	267.263.636.-	128.756.198.-
Alquileres	62.621.776.-	0.-
Agua, luz y teléfono	551.515.-	1.953.451.-
Combustibles y lubricantes	8.518.657.-	6.485.533.-
Comisiones y gastos bancarios operacionales	960.248.-	589.637.-
Multas y recargos	5.659.631.-	4.789.637.-
Patentes e impuestos	1.836.700.-	0.-
Intereses pagados	4.545.455.-	59.526.386.-
Gastos de comunicación	4.855.657.-	7.820.731.-
Gastos de consumición y limpieza	9.821.249.-	7.640.613.-
Capacitación al personal	0.-	218.182.-
Seguridad y vigilancia	1.688.690.-	1.443.892.-
Gastos no deducibles	17.812.924.-	3.983.704.-
Viáticos	5.000.000.-	17.500.000.-
Otros gastos de administración	25.672.103.-	8.031.877.-
Comisiones y gastos bancarios sobre operaciones crediticias	576.091.-	2.952.710.-
Ajuste Anticipo de gastos a rendir	1.019.073.392.-	0.-
Ajuste Comisiones a rendir	417.586.460.-	0.-
TOTAL	2.085.253.705.-	409.680.792.-

x) Otros Ingresos y Egresos

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Otros Ingresos:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Valuación de Acción de Bvpasa	0.-	31.253.215.-
Totales:	0.-	31.253.215.-

b- Otros Egresos:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Devaluación de Acción de Bvpasa	0.-	1.490.419.-
Totales:	0.-	1.490.419.-

y) Resultados Financieros

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

a- Intereses cobrados:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Banco Itaú – Caja de Ahorro	9.422.-	0.-
Totales:	9.422.-	0.-

b- Intereses pagados:

Concepto	Período Actual en Gs.	Igual Período de año anterior en Gs.
Préstamo Bancop SA	11.842.520.-	15.987.362.-
Préstamo Finlatina SA	17.176.904.-	12.551.925.-
Totales:	29.019.424.-	28.539.287.-

z) Resultados Extraordinarios

No Aplicable

6) Información referente a contingencias y compromisos.

a) Compromisos directos

No Aplicable

b) Contingencias Legales

No Aplicable.

c) Garantías constituidas: Póliza de Caución / Garantía de Desempeño Profesional

Detalle de la Póliza		Detalle de la Póliza	
Compañía de Seguro :	Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A.	Compañía de Seguro :	Aseguradora Paraguaya S.A.E.C.A.
Número de Póliza :	54.1514.0000461.0000	Número de Póliza :	1514002685
Asegurado :	Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Asegurado :	Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
Tomador:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.	Tomador:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Fecha de emisión :	27/02/2018	Fecha de emisión :	04/06/2018
Vigencia desde :	28/02/2018	Vigencia desde :	01/06/2018
Vigencia hasta :	28/02/2019	Vigencia hasta :	28/02/2019
Plazo en días :	366	Plazo en días :	273
Capital máximo asegurado :	Gs. 511.154.000.-	Capital máximo asegurado :	Gs. 714.400.000.-

7) Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

Se procedió al ajuste como gasto de las siguientes cuentas del Activo al 31 de diciembre de 2017, según recomendación de nuestros auditores externos del período 2017.

Concepto – Gastos Administrativos	Periodo Actual en Gs.
Ajuste Anticipo de gastos a rendir	1.019.073.392.-
Ajuste Comisiones a rendir	417.586.460.-
TOTAL	1.436.659.852.-

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

No Aplicable

9) Cambios Contables.

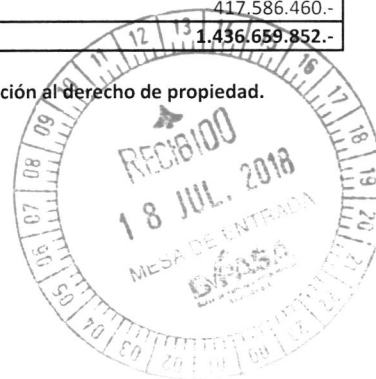
No Aplicable

10) Restricciones para distribución de utilidades.

No Aplicable

11) Sanciones.

No Aplicable



Asunción, 16 de Julio de 2018.

INFORME DEL SÍNDICO

Señores

Accionistas de

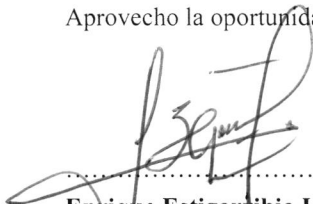
“CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA S.A.”

Presente

Cumplo en informar a los señores accionistas de “CAPITAL MARKETS CASA DE BOLSA S.A.”, que de acuerdo con el mandato recibido de las disposiciones del Código Civil y los Estatutos Sociales, he percibido a examinar el Balance General y el Cuadro de Resultados correspondiente al Primer Semestre cerrado al 30 de Junio de 2018, los cuales reflejan adecuadamente la real situación económica y patrimonial de la empresa en el periodo analizado, hallándose de conformidad con las documentaciones contables y constancias impositivas.-

Por tal motivo, y en función a la revisión de los libros contables, y documentos, tengo a bien recomendar a los señores accionistas la aprobación de documentos aludidos.-

Aprovecho la oportunidad para saludarles con mi consideración distinguida.-


.....
Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico





Acta 186

Acta de Reunión de Directorio

En fecha 16 de julio de 2018, siendo las 18:00 hs, se da inicio a la reunión de Directorio en las oficinas Capital Markets Casa de Bolsa S.A., sito en la calle Tte. Villamayor Nº 495 esquina Zurbarán con la presencia de los siguientes directores titulares: Daniel Andrés Moreno Bogarín, José Aníbal Insfrán Pelozo, y el Síndico Titular Enrique Estigarribia Lezcano, a fin de tratar el único punto del orden del día:

- Aprobación de los Estados Contables básicos del Primer Semestre del Ejercicio 2018 a ser presentados a la Comisión Nacional de Valores.-

Luego de exponer los principales rubros del Balance Semestral por parte de la contadora de la empresa, el Directorio decide aprobar los Estados Contables del Primer Semestre del Ejercicio 2018, los cuales serán remitidos a la Comisión Nacional de Valores de acuerdo a lo establecido en el Art. Nº11 de la Resolución Nº950/06 de la misma.

Una vez tratado y aprobado el único punto del orden del día, se levanta la sesión siendo las 18:30 hs del día de la fecha.

Daniel Andrés Moreno Bogarín
Presidente

José Aníbal Insfrán Pelozo
Vicepresidente

Enrique Estigarribia Lezcano
Síndico



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Maria Cecilia A. Villalba de Amaro
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 12
Rca. Dominicana Nº 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay