

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31-12-2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31-12-2016  
(En Guaraníes)

Activo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior	Pasivo	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5.d.)</b>			<b>Documentos y Cuentas a Pagar</b>		
Caja	1.087.875	983.420	Acreedores por Intermediación (Nota 5.m.)	3.906.266.470	37.683.372.885
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreedores Varios (Nota 5.l.1)	11.754.494	18.125.576
Bancos	4.239.482.019	39.332.952.812	Cuentas a Pagar a Personas y		
	4.240.569.894	39.333.936.232	Empresas Relacionadas (Nota 5.o. y Nota 5.r.)	59.498.452	1.582.147.777
<b>Inversiones Temporarias (Nota 5.e.)</b>			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	480.000	0		3.977.519.416	39.283.646.238
Menos: provisión Por menor valor	0	0	<b>Préstamos Financieros (Nota 5.k.)</b>		
	480.000	0	Préstamos Bancarios	0	0
<b>Créditos (Nota 5.f.)</b>			Interes a Cobrar	0	0
Deudores por Intermediación	0	0	Intereses a Devengar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	0	0		0	0
Deudores varios	81.572.345	107.619.310	<b>Provisiones</b>		
Menos: provisión para incobrables	0	0	Impuesto a la renta a pagar (Nota 5.l.2)	30.250.967	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0	IVA a Pagar	0	0
Relacionadas	0	0	Retenciones de impuestos	0	0
Menos: provisión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Aportes y Retenciones a pagar (Nota 5.l.2)	2.802.898	2.663.068
Underwriting	0	0		33.053.865	2.663.068
	81.572.345	107.619.310	<b>Otros Pasivos</b>		
<b>Otros Activos</b>			Préstamos a tercero	0	0
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j))	0	0	Dividendos a pagar en efectivo (Nota 5.r.)	0	0
	0	0	Otros pasivos Corrientes (Nota 5.q.)	31.053.148	25.151.277
	0	0		31.053.148	25.151.277
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4.322.622.239</b>	<b>39.441.555.542</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>4.041.626.429</b>	<b>39.311.460.583</b>
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Pasivo No Corriente</b>		
<b>Inversiones Permanentes</b>			<b>Cuentas a Pagar</b>		
Títulos De Renta Variable	0	0	Obligac.por Contratos de Underwriting	0	0
Títulos De Renta Fija (Nota 5.e)	557.000.000	457.000.000	Acreedores por Intermediación	0	0
Acción De Bolsa De Valores (Nota 5.e)	267.553.647	232.379.526	Obig.Por Administración De Cartera	0	0
Menos: provisión Por menor valor	0	0	Cuentas a Pagar a Personas y	0	0
	824.553.647	689.379.526	Empresas Relacionadas (Nota 5.o.)	0	0
<b>Créditos (Nota 5.f.)</b>			Acreedores Varios (Nota 5.l)	0	0
Deudores por Intermediación	0	0		0	0
Deudores varios	26.701.854	55.373.375	<b>Préstamos Financieros</b>		
Créditos en Gestión de Cobro	0	0	Préstamos en Bancos	0	0
Menos: provisión para incobrables	0	0	Interes a Devengar	0	0
Cuentas por cobrar a personas y empresas	0	0		0	0
Relacionadas	0	0	<b>Provisiones</b>		
Menos: provisión por cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	0	0	Previsión para indemnización	0	0
Derechos sobre Títulos Por Contratos de Underwriting	0	0	Otros Contingencias	0	0
	26.701.854	55.373.375	Otros pasivos no Corriente (Nota 5.q.)	159.687.054	153.184.454
	26.701.854	55.373.375	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>159.687.054</b>	<b>153.184.454</b>
<b>Bienes de Uso (Nota 5.g.)</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>4.201.313.483</b>	<b>39.464.645.037</b>
Bienes de Uso	232.478.983	210.631.137			
(Depreciación acumulada)	-34.188.380	-4.921.578	<b>Patrimonio Neto (Nota 5.i)</b>		
	198.290.603	205.709.559	Total Patrimonio Neto (Según el estado de Variación del patrimonio Neto)	1.170.854.860	927.372.963
<b>Activos Intangibles y cambios diferidos</b>					
Licencia	0	0			
Marcas	0	0			
Sistema Informático (Nota 5.h)	0	0			
Amortización C.D. Sistemas (Nota 5.h)	0	0			
Otros Activos No Corrientes (Nota 5.j)	0	0			
Gastos No Devengados (Nota 5.j)	0	0			
	0	0			
	0	0			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1.048.546.104</b>	<b>950.462.460</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>5.372.168.343</b>	<b>40.392.018.002</b>
<b>Total Activo</b>	<b>5.372.168.343</b>	<b>40.392.018.002</b>			

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	457.000.000	457.000.000	Cuenta De Orden Acreedora	457.000.000	457.000.000
Cuenta de Contingencia Deudora			Cuenta De Contingencia Acreedora		

Juan José Mozatorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Firmado al solo efecto de su  
identificación con el Dictamen de fecha  
23 MAR. 2018  
Martí & Asociados  
REGISTRO CNV N° AE-042

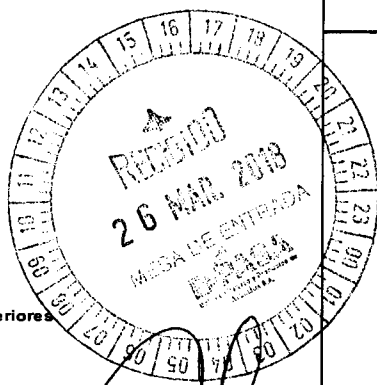
# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

### Estado de Resultados

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31-12-2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31-12-2016  
(En Guaraníes)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>Ingresos Operativos</b>		
<b>Comisiones por Operaciones en Rueda</b>		
Por Intermediación de Acciones en Rueda	0	0
Por Intermediación de Renta fija en Rueda (Nota 5.v.)	9.892.540	0
<b>Comisiones por operaciones fuera de Rueda</b>		
Por Intermediación de acciones en Rueda	0	0
Por Intermediación de Renta fija en Rueda (Nota 5.v.)	563.753.451	0
<b>Comisiones por Contratos De Colocacion Primaria</b>		
Comisiones por Contratos de Colocacion Primaria de acciones	0	0
Comisiones por contratos de Colocacion primaria de Renta fija	0	0
<b>Ingreso por Administracion De Cartera</b>		
Ingreso por custodia de Valores (Nota 5.v.)	10.333.068	0
Ingreso por asesoría Financiera (Nota 5.v.)	239.006.257	0
Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia (Nota 5.y.)	0	0
Ingreso por venta de Cartera Propia	0	0
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.)	0	0
Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles (Nota 5.v.)	0	0
Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.)	0	229.774.893
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>822.985.316</b>	<b>229.774.893</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos Por Comisiones y Servicios	0	0
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores	0	0
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.)	0	0
<b>Resultado operativo Bruto</b>	<b>822.985.316</b>	<b>229.774.893</b>
Gastos De Comercializacion		
Publicidad	0	272.728
Folleto e Impresiones	0	0
Otros gastos De Comercializacion (Nota 5.w.)	25.412.975	8.237.185
	<b>25.412.975</b>	<b>8.509.913</b>
<b>Gastos De Administracion</b>		
Servicios Personales	318.759.305	174.528.195
Provision, amortizacion y depreciaciones	29.266.802	4.921.578
Mantenimiento	1.583.891	1.161.726
Alquileres	108.653.436	45.172.224
Gastos Generales	10.856.683	3.899.452
Seguros (Nota 5.w.)	0	0
Multas	553.864	0
Impuestos, tasas y contribuciones	2.471.600	0
Otros Gastos de Administracion (Nota 5.w.)	200.466.726	121.701.461
	<b>672.612.307</b>	<b>351.384.636</b>
<b>Resultado operativo Neto</b>	<b>124.960.034</b>	<b>-130.119.656</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.x.)</b>		
Otros Ingresos	22.812.986	10.362.125
Otros Egresos - Gtos. Bancarios	12.571.897	0
<b>Resultados Financieros</b>		
<b>Generados por Activos</b>		
Intereses Cobrados (Nota 5.y.)	43.769.774	37.017.224
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	-330.162.098	267.950.564
<b>Generados por Pasivos</b>		
Intereses Pagados (Nota 5.y.)	795.500	0
Diferencias De Cambio (Nota 5.c.)	416.432.188	-373.138.761
Resultado Extraordinarios (Nota 5.z.)	0	0
Resultado extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios	0	0
<b>Ajuste De Resultado De Ejercicios Anteriores</b>		
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
<b>Utilidad O (Perdida)</b>	<b>264.445.487</b>	<b>-187.928.504</b>
Impuesto a la Renta	30.250.967	0
Reserva Legal	11.709.726	0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>222.484.794</b>	<b>-187.928.504</b>



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha 23 MAR. 2018  
Martí & Asociados  
REGISTRO CNV N° AE-042

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

José Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira Ruffinelli D.  
Socio  
BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcare  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## Millenia Capital Casa de Bolsa S.A.

### Estado de Flujo De Efectivo

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31-12-2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31-12-2016  
(En Guaraníes)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	807.640.399	229.774.893
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-35.802.166.462	38.965.964.766
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	0
EFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-173.958.955	-41.530.687
EFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	87.808.644	8.297.561
PAGO DE IMPUESTOS	28.240.425	-20.434.267
<b>EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-35.052.435.949</b>	<b>39.142.072.266</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS	-8.554.427	-202.833
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO	-106.502.600	-60.591.246
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-12.560.471	-186.189.499
<b>EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-127.617.498</b>	<b>-246.983.578</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
APORTE DE CAPITAL	0	336.810.150
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	1.212.519	-197.564
DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	-795.500	0
<b>EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>417.019</b>	<b>336.612.586</b>
EFECTO DE LAS GANANCIAS O PERDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	86.270.090	-105.188.197
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	-35.093.366.338	39.126.513.077
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	39.333.936.232	207.423.155
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>4.240.569.894</b>	<b>39.333.936.232</b>

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

Firmado al solo efecto de su  
identificación con el Dictamen de fecha:  
**23 MAR. 2018**  
Martí & Asociados  
REGISTRO CNV Nº AE-042

Juan Jose Muratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

Lic. Elvira N. Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP Nº C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

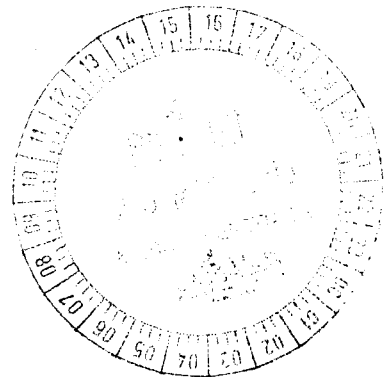
# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

### Estado De Variacion Del Patrimonio Neto

Estado de Situación Patrimonial o Balance General al 31-12-2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 30-12-2016  
(En Guaraníes)

Movimientos	Capital			Reservas					Resultados		Patrimonio Neto	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facilitativa	Inversiones	Revaluo	Acumulados	Del Ejercicio	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Saldo al inicio del ejercicio	-	336.810.150	840.000.000	-	-	-	922.424	-62.431.105	-187.928.504	927.372.965	927.372.965	
Movimiento subsiguientes	-	-	-	11.709.726	-	-	9.287.375	-187.928.504	187.928.504	20.997.101	-	
Transf. A dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	222.484.794	222.484.794	-	
<b>Total periodo actual</b>	-	<b>336.810.150</b>	<b>840.000.000</b>	<b>11.709.726</b>	-	-	<b>10.219.799</b>	<b>-250.359.609</b>	<b>222.484.794</b>	<b>1.170.854.860</b>	<b>927.372.965</b>	
<b>Total periodo anterior</b>	-	<b>336.810.150</b>	<b>840.000.000</b>	-	-	-	<b>922.424</b>	<b>-62.431.105</b>	<b>-187.928.504</b>	-	<b>927.372.965</b>	



Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira N. Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

23 MAR. 2018

Martí & Asociados  
REGISTRO CNV N° AE-042

**INFORME DEL SÍNDICO**

Asunción, 19 de marzo de 2018.-

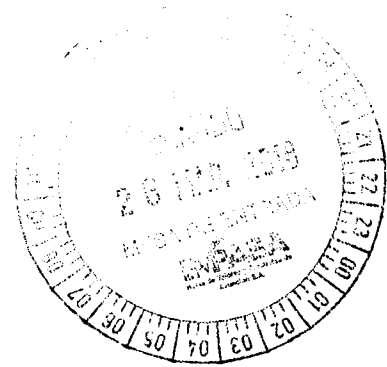
Señores Accionistas  
**MILLENIA CASA DE BOLSA S.A.**  
**Presente.**

De conformidad a lo dispuesto por el Código Civil y Estatutos Sociales, el Directorio de la firma **MILLENIA CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANONIMA** ha presentado para mi Dictamen, la Memoria del Directorio, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Variación del Patrimonio Neto y Anexos, correspondiente al Ejercicio Fiscal cerrado al 31 de Diciembre 2.017.

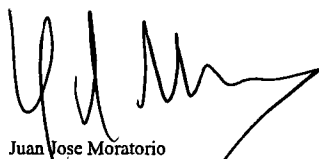
Al respecto manifiesto que, del examen practicado y de los análisis realizados, he concluido que los mismos se ajustan a las constancias y asientos de los libros de contabilidad y demás documentos respaldatorios; por lo que, a mi criterio, reflejan la verdadera situación económica y financiera de la Sociedad, motivo por el cual aconsejo a los Señores Accionistas su aprobación correspondiente.


Hago propicia la ocasión para saludar a los Señores Accionistas cordialmente.


  
.....  
**DANIEL PORCARO**  
**SÍNDICO TITULAR**  
**MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.**



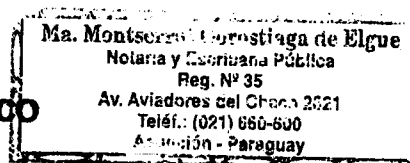
Firmado al solo efecto de su  
identificación con el Dictamen de fecha:  
**23 MAR. 2018**  
**Martí & Asociados**  
REGISTRO CNV Nº AE-042

  
**Juan Jose Moratorio**  
**Presidente**  
**MILLENIA CAPITAL CASA DE**  
**BOLSA S.A.**

  
**Lic. Elvira Raffinelli D.**  
**Socio**  
**BAKER TILLY PARAGUAY**  
**REG: CCP Nº C757**  
**Contador**

  
**Daniel Porcaro**  
**Síndico Titular**  
**MILLENIA CAPITAL CASA DE**  
**BOLSA S.A.**

## INFORME DEL SINDICO



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL.  
DOY FE, CONSTE.-

Asunción, 23 de marzo de 2018

A los Señores Accionistas de

**Millenia Capital Casa de Bolsa S.A.**

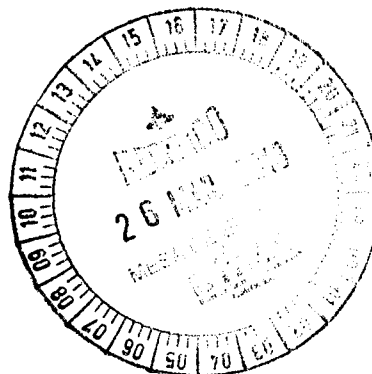
En mi carácter de Síndico, me permito rendir el siguiente informe en relación con el **BALANCE GENERAL Y CUADRO DE RESULTADOS**, presentados por el Honorable Directorio, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2.017

En mi opinión, basado en las funciones realizadas, los estados contables adjuntos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad **MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Paraguay.

Razón por la cual me permito recomendar a esta Asamblea su aprobación.

Es mi informe

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
Millenia Capital Casa de Bolsa S.A.



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores**

### **Presidente y Miembros del Directorio de MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estados de Resultados, de Variación del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, que se exponen con fines comparativos, fueron auditados por nosotros y hemos emitido sobre los mismos, un dictamen sin salvedades, en fecha 28 de marzo de 2017.

### **Responsabilidad de la Administración**

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con las normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores y con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraudes o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

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

### **Alcance**

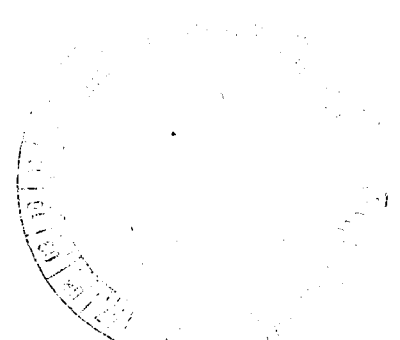
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa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

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de **MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

23 de marzo de 2018  
Asunción, Paraguay

  
**Lic. Jorge Daniel Martí V.**  
**Socio**  
**Registro CNV Nº AE-042**





## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 1. CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

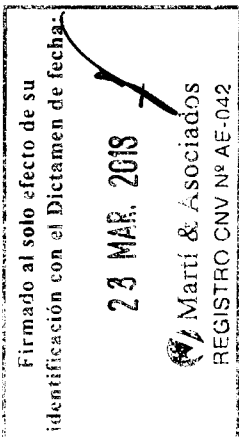
Los Estados Financieros correspondientes al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados para la remisión a la Comisión Nacional de Valores según Acta de Directorio N° 20.-

### 2. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida por Escritura Pública N° 74 de fecha 05 de junio de 2014, pasada ante el Notario y Escribano Público Jose María Livieres Guggiari. Sus Estatutos Sociales y su Personería Jurídica fueron inscriptos en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 769, folio 8990, Serie "C", de fecha 02 de septiembre de 2014 y en la Dirección de General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, anotado bajo el N° 618, Serie "A", folio 9891 de fecha 12 de noviembre de 2014.

La Sociedad tiene por objeto principal:

- Comprar y vender valores por cuenta de terceros y también por cuenta propia, con recursos de terceros o propios, en una bolsa de valores o fuera de ella.
- Presentar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa así como brindar a sus clientes un sistema de información y procesamiento de datos.
- Suscribir transitoriamente, con recursos propios, parte o la totalidad de emisiones primaria de valores.
- Promover el lanzamiento de emisiones de valores públicos y privados y facilitar su colocación.
- Actuar como representante de los obligacionistas.
- Prestar servicios de administración de carteras y custodia de valores.



Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

Lic. Elvira N. Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

- g) Llevar el registro contable de valores de sus clientes con sujeción a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores o en las reglamentaciones que dicte la Comisión Nacional de Valores al efecto.
- h) Otorgar crédito, con sus propios recursos, únicamente con el objeto de facilitar la adquisición de valores por sus comitentes, estén o no inscriptos en una bolsa de valores y con la garantía de tales valores.
- i) Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de las actividades que le son propias.
- j) Efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y por reglas de carácter general autorice la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores que integra.

La Sociedad fija su domicilio en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, pudiendo establecer agencias, sucursales, oficinas, filiales y representaciones en la misma ciudad o en otras ciudades o localidades en el país y en el extranjero, previa comunicación a la Comisión Nacional de Valores u otra autoridad competente.

La Sociedad tendrá una duración de 99 años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, plazo que podrá ser extendido o reducido por disposición de una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, previa conformidad de la Comisión Nacional de Valores.

El Capital Social se fija en la cantidad de Gs. 840.000.000 (guaraníes ochocientos cuarenta millones) representado por 84 (ochenta y cuatro) acciones nominativas ordinarias de valor nominal de Gs. 10.000.000 (guaraníes diez millones) cada una.

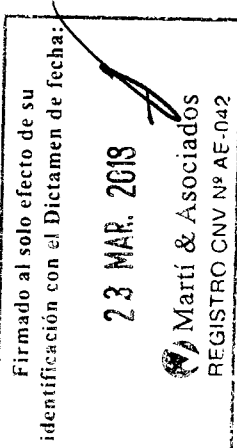
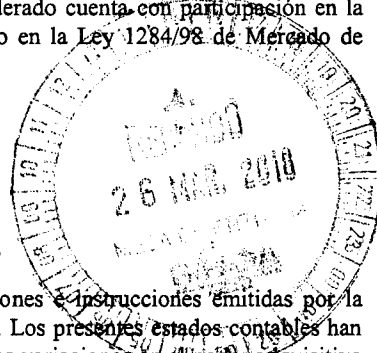
## 2.1 PARTICIPACIÓN EN OTRAS EMPRESAS

La empresa Millenia Capital 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.

## 3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

### 3.1 BASE 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



Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

Lic. Elvira D. Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## 3.2 CRITERIOS DE VALUACIÓN

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 pueda tener en los rubros no monetarios que componen dichos estados, debido a que la corrección monetaria no constituye un principio de contabilidad de aceptación generalizada en el Paraguay, excepto los rubros en moneda extranjera que son ajustados al tipo de cambio de cierre.

## 3.3 POLÍTICA DE CONSTITUCIÓN DE PREVISIONES

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

Los bienes de uso adquiridos por la empresa se encuentran valuados al costo de adquisición, más todos los gastos efectuados y que fueron necesarios para su incorporación al patrimonio del ente y puesta en funcionamiento. En el presente ejercicio serán revaluados conforme a los índices emitidos por la Subsecretaría de Estado de Tributación, de acuerdo a la Ley N° 125/91.

## 3.5 POLÍTICA DE RECONOCIMIENTO DE INGRESO

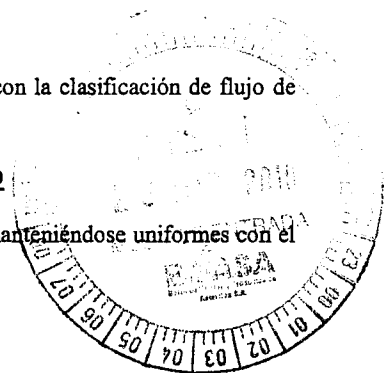
Los ingresos generados durante el periodo son registrados como ingresos en función a su devengamiento, independientemente a su realización.

## 3.6 DEFINICIÓN DE FONDOS

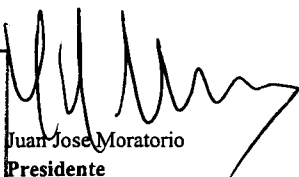
Para la elaboración del Estado de Flujo de efectivo, fue utilizado el método directo con la clasificación de flujo de Efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.


## 4. CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

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



Firmado al solo efecto de su  
identificación con el Dictamen de fecha  
23 MAR. 2018  
Martí & Asociados  
REGISTRO CNV N° AE-042

  
Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

  
Lic. Elvira M. Ruffinelli D.  
Socio  
BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

  
Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE  
BOLSA S.A.

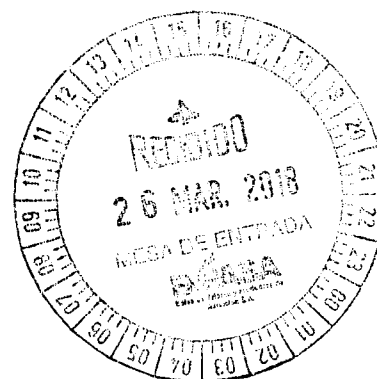
# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## 5. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

### a) VALUACIÓN DE RUBROS 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 31-12-2017. Tipo de cambio comprador Gs. 5579,97 para saldos de cuentas del activo y Tipo de cambio vendedor Gs.5600,98.- para saldo de cuentas pasivas.

	Periodo Actual Gs.	Periodo Anterior Gs.
Tipo de Cambio Comprador	5579,97	5.759,23
Tipo de Cambio Vendedor	5600,98	5.774,63



Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:  
**23 MAR. 2018**  
Martí & Asociados  
REGISTRO CNV N° AE-042

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## 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)
<b>Activo</b>						
<b>Activos Corrientes</b>						
<b>Recaudaciones a depositar</b>						
Recaudaciones a depositar	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	0
<b>Bancos</b>						
Banco Itau Cta. Cte. USD	USD	290.076,09	5.579,97	1.618.615.880	5.759,23	37.119.567.329
Banco Continental Cta. Cte. USD	USD	10.282,61	5.579,97	57.376.655	5.759,23	580.814.429
Banco Amambay Cta. Cte. USD	USD	219.057,64	5.579,97	1.222.335.059	5.759,23	1.393.404.174
Banco Itau Cta. Cte. USD Fondos Propios	USD	29.143,96	5.579,97	162.622.422	5.759,23	-
Financiera Rio USD	USD	162.640,93	5.579,97	907.531.510	5.759,23	-
Banco Atlas Cta. Cte. USD	USD	10.000,00	5.579,97	55.799.700	5.759,23	-
<b>Bonos en Moneda extranjera</b>						
<b>Créditos</b>						
Cientes US\$	USD	0,00	5.579,97	0	5.759,23	0
Deudores varios	USD	5.950,00	5.579,97	33.200.821	5.759,23	31.998.282
<b>Activos No Corrientes</b>						
Cientes US\$	USD	0,00	5.557,84	0	5.759,23	0
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Dep. de Clientes para Negociaciones	USD	675.593,86	5.600,98	3.783.987.698	5.774,63	37.649.633.862
Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacion	USD	75,31	5.600,98	421.810	5.774,63	1.489.577.993
Acreedores	USD	2.589,53	5.600,98	14.503.906	5.774,63	10.971.797
<b>Pasivos No Corrientes</b>						
Otros Pasivos No Corrientes	USD	0,00	5.600,98	0	5.774,63	0

## c) Diferencia de cambio en moneda extranjera

Concepto	Tipo de Cambio periodo Actual	Monto Ajustado Periodo Actual G.	Tipo de Cambio periodo Anterior	Monto Ajustado Periodo Anterior G.
Ganancias por Valuación De Activos Monetarios en moneda Extranjera	5.579,97	1.350.900.135	5.759,23	832.060.977
Ganancias por Valuación de Pasivos Monetarios en moneda extranjera	5.600,98	1.730.892.460	5.774,63	1.368.598
Perdidas por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	1.681.062.233	5.759,23	664.110.413
Perdidas por Valuación de Pasivos Monetarios En Moneda Extranjera	5.600,98	1.314.460.272	5.774,63	374.507.359
Totales		86.270.090		-105.189.197

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

23 MAR. 2018

Mariú & Asociados  
REGISTRO CNV Nº AE-042

Juan José Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira M. Rusinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP Nº C757  
Contador

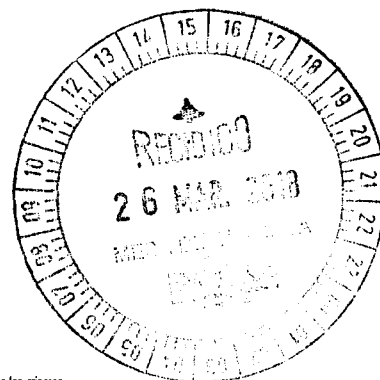
Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## d) Disponibilidades

El rubro disponibilidades esta compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	Cantidad US\$	Monto en Guaranies	
		Periodo actual	Periodo anterior
Recaudaciones a Depositar	0,00	0	-
Fondo Fijo	0,00	1.087.875	983.420
Banco Itau Cta. Cte. USD	290.076,09	1.618.615.880	37.119.567.329
Banco Itau Cta. Cte. GS	0,00	179.697.946	222.840.880
Banco Continental Cta. Cte. USD	10.282,61	57.376.655	580.814.429
Banco Continental Cta. Cte. GS	0,00	8.886.097	5.810.000
Banco Amambay Cta. Cte. USD	219.057,64	1.222.335.059	1.393.404.174
Banco Amambay Cta. Cte. GS	0,00	11.929.228	5.516.000
Banco Interfisa Cta. Cte. GS	0,00	5.000.000	5.000.000
Banco Itau Cta. Cte. USD Fondos Propios	29.143,96	162.622.422	-
Banco Itau Cta. Cte. GS Fondos Propios	0,00	-312.478	-
Financiera Rio USD	162.640,93	907.531.510	-
Banco Atlas Cta. Cte. USD	10.000,00	55.799.700	-
Banco Atlas Cta. Cte. GS	0,00	10.000.000	-
<b>Totales</b>	<b>721.201,23</b>	<b>4.240.569.894</b>	<b>39.333.936.232</b>



## e) inversiones

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

Información sobre el Documento y Emisor					Información sobre el Emisor Al 31/12/2017		
Emisor	Tipo de Título	Cantidad de Títulos	Valor Nominal Unitario	Valor Contable	Capital	Resultado	Patrimonio Neto
<b>Inversiones Temporarias</b>							
Hacienda - Tesoro	BONO	1	557.000.000	557.000.000			
Títulos De Renta Fija	BONO	1	480.000	480.000			
<b>Total Periodo Actual G.</b>			<b>557.480.000</b>	<b>557.480.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>			<b>457.000.000</b>	<b>457.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>							
Bolsa de Valores y Producto de Asunción	ACCION	1	200.000.000	267.553.647	8.800.000.000	1.516.196.091	11.763.563.102
<b>Total Periodo Actual G.</b>			<b>200.000.000</b>	<b>267.553.647</b>	<b>8.800.000.000</b>	<b>1.516.196.091</b>	<b>11.763.563.102</b>
<b>Total Ejercicio Anterior G.</b>			<b>14.500.000</b>	<b>232.379.526</b>	<b>638.000.000</b>	<b>2.186.629.358</b>	<b>10.224.699.154</b>

\* OBS.: EL VALOR CONTABLE QUE SE OBSERVA EN LA CASILLA DE BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION ES EL VALOR PROVISORIO OTORGADO POR LA BVPASA, AL MOMENTO DEL CIERRE LOS ENCARGADOS DE LA EMPRESA NO CONTABAN CON EL CIRCULAR OTORGADO POR LA BVPASA DONDE CONSTA EL VALOR LIBRO DE LA ACCION AL 31-12-2017.-

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

23 MAR. 2018

Martí & Asociados  
REGISTRO CNV Nº AE-042

Juan Jose Moratorio  
Presidente  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

Lic. Elvira M. Ruffinelli D.  
Socio

BAKER TILLY PARAGUAY  
REG: CCP N° C757  
Contador

Daniel Porcaro  
Síndico Titular  
MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

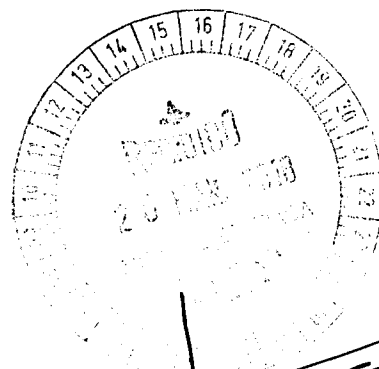
# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

## e) inversiones

Cuentas	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor De Cotizacion
Inversiones Corrientes	480.000	480.000	480.000	
Banco Continental				
Saldo Periodo Actual	0	0	0	0
Saldo Ejercicio Anterior	0	0	0	0
Inversiones no Corrientes				
Ministerio de Haciendas-Tesoro	557.000.000	557.000.000	557.000.000	
Saldo Periodo Actual G.	557.480.000	557.480.000	557.480.000	
Saldo Ejercicio Anterior G.	457.000.000	457.000.000	457.000.000	

Accion de la Bolsa De Valores			
Cantidad	Valor Nominal	Valor Libro de la Accion	Valor ultimo Remate
Saldo Periodo Actual	200.000.000	267.553.647	750.000.000
Saldo Ejercicio Anterior	14.500.000	232.379.526	500.000.000

\* OBS.: EL VALOR CONTABLE QUE SE OBSERVA EN LA CASILLA DE VALOR LIBRO ES EL VALOR PROVISORIO OTORGADO POR LA BVPASA, AL MOMENTO DEL CIERRE LOS ENCARGADOS DE LA EMPRESA NO CONTABAN CON EL CIRCULAR OTORGADO POR LA BVPASA DONDE CONSTA VALOR LIBRO DE LA ACCION AL 31-12-2017.-



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:  
**23 MAR. 2018**  
**Marti & Asociados**  
 REGISTRO CNV Nº AF-042

*[Signature]*  
 Juan Jose Moratorio  
 Presidente  
 MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

*[Signature]*  
 Lic. Elvira M. Ruffinelli D.  
 Socio  
 BAKER TILLY PARAGUAY  
 REG: CCP Nº C757  
 Contador

*[Signature]*  
 Daniel Porcaro  
 Sindico Titular  
 MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

# MILLENIA CAPITAL CASA DE BOLSA S.A.

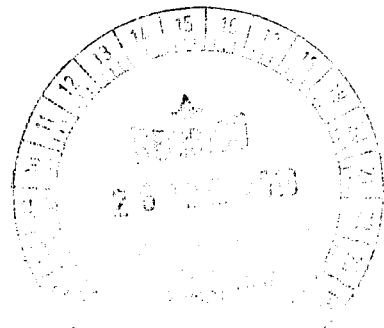
## F) Creditos

No Registra Saldo

Deudores por Intermediacion		
Concepto	Corto Plazo	Largo Plazo
	G.	G.
	0	0
	0	0
<b>Total Actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total Anterior	0	0

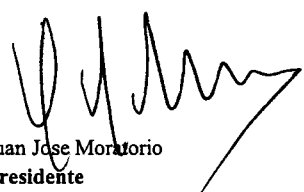
Deudores Varios		
Concepto	Corto Plazo	Largo Plazo
	G.	G.
Intereses a Cobrar-Bono Hacieda	0	26.701.854
<b>Total Actual</b>	<b>0</b>	<b>26.701.854</b>
Total Anterior	0	55.373.375


Deudores Varios		
Concepto	Periodo actual	Periodo anterior
	Creditos	33.200.821
Anticipo de Imp. a la Rta.	0	0
Impuesto al Valor Agregado	3.077.264	31.317.689
Notas de Retención	0	0
Otros Deudores	0	0
Intereses a Cobrar	45.294.260	37.219.833
<b>Total</b>	<b>81.572.345</b>	<b>107.619.310</b>





No registra saldo

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

  
 Juan Jose Moratorio  
 Presidente  
 MILLENIA CAPITAL CASA DE  
 BOLSA S.A.

  
 Lic. Elvira Ruffinelli D.  
 Socio  
 BAKER TILLY PARAGUAY  
 REG: CCP N° C757  
 Contador

  
 Daniel Porcaro  
 Síndico Titular  
 MILLENIA CAPITAL CASA DE  
 BOLSA S.A.

Firmado al solo efecto de su  
 identificación con el Dictamen de fecha:  
**23 MAR. 2018**  
  
 Martí & Asociados  
 REGISTRO CNV N° AF-042