

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
(EN GUARANIES)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	PASIVO	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	14.217.254.931	140.285.712	Documentos y Cuentas a Pagar	33.856.820	173.530.387
Caja (Nota 5.d)	980.045	442.600	Acreedores por Intermediación	0	0
Recaudaciones a Depositar	0	0	Acreedores Varios (Nota 5.l)	27.312.320	173.530.387
Bancos (Nota 5.d)	14.216.274.886	139.843.112	Cuentas a Pagar a Personas y empresas Relacionadas (Nota 5.o)	6.544.500	0
Inversiones Temporarias (Nota 5.e)	10.605.973.691	34.025.260.363	Préstamos Financieros	0	0
Titulos de Renta Variable	4.918.360.019	6.077.877.807	Sobregiro en cuenta corriente	0	0
Titulos de Renta Fija	5.698.913.880	27.947.382.556	Provisiones	371.244.331	168.787.041
Menos: Previsión por menor valor	-11.300.208		Impuesto a la Renta a Pagar	350.812.875	157.133.325
Créditos	174.920.265	37.887.125	IVA a Pagar	0	0
Deudores por Intermediación (Nota 5.f)	174.920.265	37.887.125	Retenciones de impuestos	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	0	0	Aportes y Retenciones a Pagar	20.431.456	11.653.716
Deudores Varios	0	0	Otros Pasivos	597.947.689	21.342.556.489
Otros Activos	302.064.355	237.897.181	Prestamos de Terceros (Nota 5.k)	0	21.286.158.276
Otros Activos Corrientes (Nota 5.j)	302.064.355	237.897.181	Dividendos a Pagar en Efectivo	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	25.300.213.242	34.441.330.381	Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q)	597.947.689	56.398.213
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.003.048.840	21.684.873.917
Inversiones Permanentes	231.606.209	260.000.000	PASIVO NO CORRIENTE	0	0
Titulos de Renta Variable	0	0	TOTAL PASIVO	1.003.048.840	21.684.873.917
Titulos de Renta Fija	0	0	PATRIMONIO NETO (Nota 5.t)	24.735.312.176	13.225.545.029
Acción de la Bolsa de Valores (Nota 5.e)	231.606.209	260.000.000	TOTAL PATRIMONIO NETO	24.735.312.176	13.225.545.029
Menos: Previsión por menor valor	0	0			
Bienes de Uso	206.541.565	209.088.565			
Bienes de Uso (Nota 5.g)	286.850.736	218.212.549			
Depreciación Acumulada (Nota 5.g)	-80.309.171	-9.123.984			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	438.147.774	469.088.565			
TOTAL ACTIVO	25.738.361.016	34.910.418.946	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	25.738.361.016	34.910.418.946

Las notas N° 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

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

Miguel Maximiliano Altieri
Presidente

Eduardo Apud
Síndico Titular

Fernando Hoppe
Contador



ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2016
(EN GUARANIES)

	PERIODO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
INGRESOS OPERACIONES	4.297.394.033	2.348.399.372
Comisiones por Operaciones en rueda		
- Por intermediación de acciones en rueda	0	0
- Por intermediación de renta fija en rueda	0	0
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 colocación primaria		
- Comisiones por contratos de colocación primaria de acciones	0	0
- Comisiones por contratos de colocación primaria en renta fija	0	0
- Ingresos por Administración de cartera	0	0
- Ingresos por custodia de Valores	0	0
- Ingresos por Asesoría Financiera	0	0
- Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	0	0
- Ingresos por venta de cartera propia	0	0
- Ingresos por venta de cartera propia a personas y empresas relacionadas	0	0
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	0	0
- Ingresos por operaciones y servicios extrabursátiles	0	0
Otros ingresos Operativos (Nota 5.v)	4.297.394.033	2.348.399.372
GASTOS OPERATIVOS	319.809.757	1.046.380.058
Gastos por comisiones y servicios	0	0
Aranceles por negociación Bolsa de Valores	53.043.032	54.790.809
Otros Gastos Operativos (Nota 5.w)	266.766.725	991.589.249
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	3.977.584.276	1.302.019.314
GASTOS DE COMERCIALIZACION	900.000	-21.493.172
Publicidad	900.000	-4.545.455
Folleto e impresiones	0	0
Otros gastos de comercialización (Nota 5.w)	0	16.947.717
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.090.615.102	596.522.540
Servicios Personales	0	0
Previsión, amortización y depreciaciones	35.028.605	0
Mantenimiento	1.636.363	3.830.909
Alquileres	76.185.128	75.671.442
Gastos Generales	35.274.424	19.211.453
Seguros	5.170.452	7.000.740
Multas	150.000	2.322.252
Impuestos, Tasas y Contribuciones	13.920.920	4.818.220
Otros gastos de Administración (Nota 5.w)	923.249.210	483.667.524
RESULTADO OPERATIVO NETO	2.886.069.174	684.003.602
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	-8.495.438	-167.727.620
Otros ingresos	0	0
Otros egresos (Nota 5.x)	8.495.438	167.727.620
RESULTADOS FINANCIEROS		
Generados por activos	1.473.805.113	2.608.584.243
Intereses Cobrados (Nota 5.y)	905.553.209	1.660.755.068
Diferencias de Cambio	568.251.904	947.829.175
Generados por pasivos	844.454.672	1.194.684.528
Intereses Pagados (Nota 5.y)	112.510.530	301.313.861
Diferencias de cambio	731.944.142	893.370.667
RESULTADO EXTRAORDINARIO	0	0
Ingresos extraordinarios	0	0
Egresos extraordinarios (Nota 5.z)	0	0
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
Ingresos	0	0
Egresos	0	0
UTILIDAD	3.506.924.177	1.930.175.697
IMPUESTO A LA RENTA	350.812.875	157.133.325
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.156.111.302	1.773.042.372



Las notas Nº 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

Miguel Maximiliano Altieri
Presidente

Eduardo Apud
Síndico Titular

Fernando Hoppe
Contador