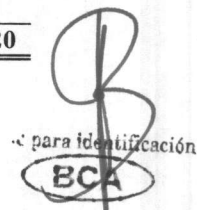


Balance General al 31 de diciembre de 2015

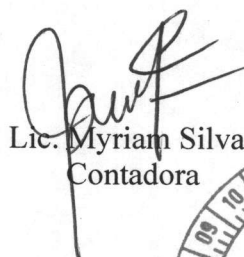
(en Guaraníes)

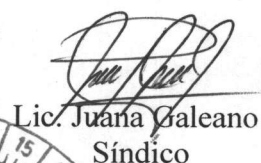
	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	4.738.798.526	2.309.512.540
Créditos	4	327.378.037	616.952.603
Inversiones Temporarias	5	22.890.249.449	6.258.885.483
Otros créditos	6	101.960.792	113.386.660
Total Activo Corriente		28.058.386.804	9.298.737.286
Activo No Corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	365.541.749	281.728.754
Inversiones Temporarias	5	2.583.400.420	2.252.080.880
Total Activo No Corriente		2.948.942.169	2.533.809.634
TOTAL ACTIVO		31.007.328.973	11.832.546.920
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores por intermediación	7	2.092.756.532	476.967.980
Deudas financieras	8	17.270.242.745	2.313.500.000
Deudas diversas	9	315.923.100	350.293.832
Total Pasivo Corriente		19.678.922.377	3.140.761.812
TOTAL PASIVO		19.678.922.377	3.140.761.812
PATRIMONIO			
Capital	16.1	8.000.000.000	3.000.000.000
Utilidad por valuación de acciones	16.3	163.715.413	120.395.873
Aporte para futuras cap.		-	3.762.000.000
Reserva de revalúo	16.2	47.342.287	38.608.704
Reserva legal	16.4	261.446.211	182.007.563
Resultados del año		2.855.902.685	1.588.772.968
TOTAL PATRIMONIO		11.328.406.596	8.691.785.108
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31.007.328.973	11.832.546.920

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



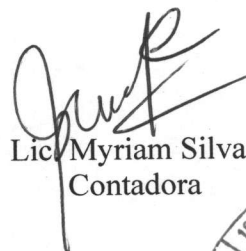
Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (en Guaraníes)

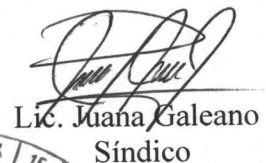
	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2014
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por servicios prestados	10	4.832.092.528	4.107.410.143
Ingresos en la negociación por títulos de valores	11	3.034.586.088	1.306.436.020
Costos por servicios	12	(4.495.461.278)	(2.962.169.194)
RESULTADO BRUTO		3.371.217.338	2.451.676.969
Gastos de administración y ventas	13	(343.816.106)	(717.247.609)
RESULTADOS DIVERSOS			
Otros ingresos		25.600.000	67.519.724
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		153.990.817	63.484
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.206.992.049	1.802.012.568
IMPUESTO A LA RENTA		(351.089.364)	(213.239.600)
RESULTADO NETO		2.855.902.685	1.588.772.968

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

: para verificación
BCA


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora

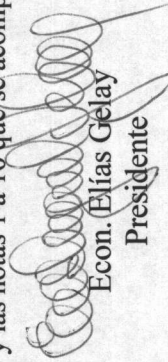

Lic. Juana Galeano
Síndico

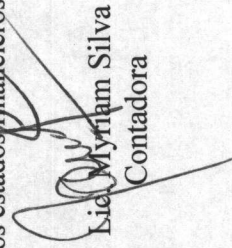


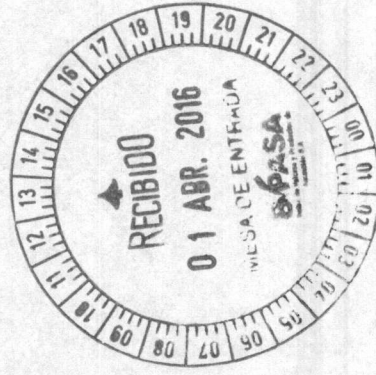
Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (en Guaraníes)

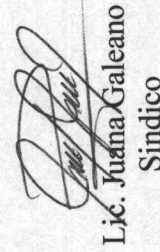
	Capital	Aporte para futuro capital	Reserva legal	Revaluación de acciones	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.000.000.000	-	111.067.693	95.909.292	27.862.687	1.418.797.359	4.653.637.031
Anticipo para integración de acciones	-	998.995.297	-	-	-	(998.995.297)	-
Aporte para futura capitalización	-	2.763.004.703	-	-	-	-	2.763.004.703
Utilidad por valuación de acciones	-	-	-	24.486.581	-	-	24.486.581
Reserva legal	-	-	70.939.870	-	-	(70.939.870)	-
Revalúo del año	-	-	-	-	10.746.017	-	10.746.017
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(348.862.192)	(348.862.192)
Constitución del año	-	-	-	-	-	-	-
Constitución según valor de mercado	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del año	-	-	-	-	-	1.588.772.968	1.588.772.968
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.000.000.000	3.762.000.000	182.007.563	120.395.873	38.608.704	1.588.772.968	8.691.785.108
Anticipo para integración de acciones	1.238.000.000	-	-	-	-	-	1.238.000.000
Integración de capital	3.762.000.000	(3.762.000.000)	-	-	-	-	-
Utilidad por valuación de acciones	-	-	-	43.319.540	-	-	43.319.540
Revalúo del año	-	-	-	-	8.733.583	-	8.733.583
Constitución del año	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	79.438.648	-	-	(79.438.648)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1.509.334.320)	(1.509.334.320)
Resultado del año	-	-	-	-	-	2.855.902.685	2.855.902.685
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.000.000.000	-	261.446.211	163.715.413	47.342.287	2.855.902.685	11.328.406.596

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora




Lic. Juana Galeano
Sindico

para identificación

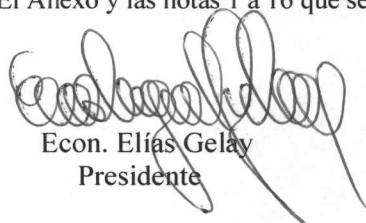

Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015


(en Guaraníes)

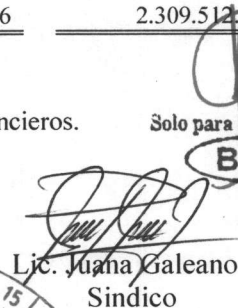
	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	8.156.253.182	2.666.899.291
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(3.048.059.310)	(2.706.387.916)
Caja generada por las operaciones	5.108.193.872	(39.488.625)
Otros ingresos - neto	25.600.000	-
Impuesto a la renta	(434.280.937)	(163.413.724)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	4.699.512.935	(202.902.349)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(16.962.683.506)	(4.437.543.401)
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(146.942.685)	(114.257.925)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(17.109.626.191)	(4.551.801.326)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de fondos mediante deudas financieras	14.956.742.745	2.313.500.000
Dividendos pagados	(1.509.334.320)	-
Aumento de capital	1.238.000.000	3.762.000.000
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	14.685.408.425	6.075.500.000
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	153.990.817	-
4. (Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	2.429.285.986	1.320.796.325
5. Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	2.309.512.540	988.716.215
6. Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	4.738.798.526	2.309.512.540

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Solo para identificación.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora

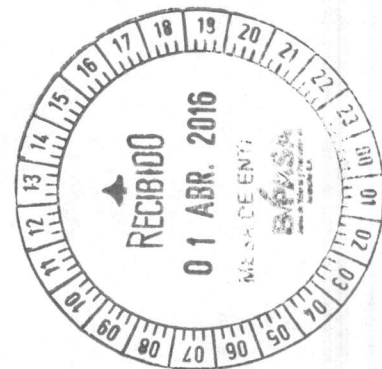

Lic. Juana Galeano
Síndico



**Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(en Guaraníes)**

RUBRO	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES				Valores netos al 31 de diciembre de 2014	Valores netos al 31 de diciembre de 2015
	Valores al inicio	Aumentos	Revaluaciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre			
						Tasa (%)	Importe				
Bienes de uso e intangibles											
Muebles y útiles	102.241.290	9.680.000	1.468.553	113.389.843	(54.868.609)	10%	(6.768.562)	(61.637.171)	51.752.672	47.372.681	
Equipos de oficina	101.819.776	6.886.560	1.562.762	110.269.098	(51.408.071)	20%	(7.640.030)	(59.048.101)	51.220.997	50.411.705	
Equipos de informática	307.448.825	42.400.075	2.909.488	352.758.388	(213.594.148)	25%	(32.364.136)	(245.958.284)	106.800.104	93.854.677	
Instalaciones	28.662.348	-	228.847	28.891.195	(21.280.165)	10%	(1.322.186)	(22.602.351)	6.288.844	7.382.183	
Mejoras en predio ajeno	169.560.282	-	1.843.648	171.403.930	(110.087.774)	20%	(21.372.830)	(131.460.604)	39.943.326	59.472.508	
Sistema informático	-	87.976.050	-	87.976.050	-	25%	-	-	87.976.050	-	
Maquinarias y equipos	23.235.000	-	720.285	23.955.285	(451.238.767)	10%	(2.395.529)	(2.395.529)	21.559.756	23.235.000	
Total	732.967.521	146.942.685	8.733.583	888.643.789	(451.238.767)		(71.863.273)	(523.102.040)	365.541.749	281.728.754	

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros




Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

para identificación:


Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

CADIEM Casa de Bolsa S.A. tiene por objeto efectuar todas las actividades, operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y cualquier otra actividad permitida que previamente, de manera general, lo autorice la Comisión Nacional de Valores.

Fue constituida por Escritura Pública Nro. 334, de fecha 12.11.2003, pasada ante la Escribana Pública Katia Ayala Ratti, e inscrita en los Registros Públicos de Personas Jurídicas y Asociaciones, en fecha 23.12.2003. Modificación de Estatutos: Primera modificación: En el Registro Público de Comercio No.291, Serie E, Folio 2581 y sgtes, por Escritura Pública No. 1 del 02.01.2007, Folio 2 y sgtes, pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni. Segunda modificación: En el Registro Público de Comercio Número 688, Serie G, folio 5942 del 23/12/2011.

Habilitada por la Comisión Nacional de Valores para operar como Intermediaria en el Mercado de Valores, llevando la Nomenclatura CB (Casa de Bolsa) seguido de la numeración 017, por Resolución No. 754/04 Acta N0. 04/04 de fecha 19.01.2004, e igualmente inscrita en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por Resolución No. 524/04 de fecha 26.01.2004.

1.1. Participación en empresas vinculadas

NOMBRE	IMPORTE	% DE PARTICIPACIÓN	CALIDAD
Cadiem A.F.M.S.A.	2.400.000.000	96%	Accionista mayoritario

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.


La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron reexpresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

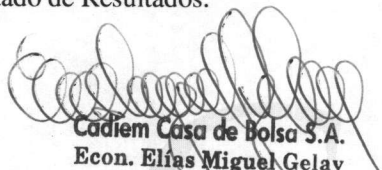
Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

2.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al Guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.



Cadiem
Lic. Myriam Silva
 Contador



Cadiem Casa de Bolsa S.A.
 Econ. Efraim Miguel Gelay
 Presidente



Lic. JUANA GALEANO



para identificación
BCA

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la entidad respecto al Guaraní, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre -15		Cierre -14	
	Dic-15	Dic-14	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	5.206	4.463	5.799	5.813	4.623	4.642

2.3 Deterioro

Los valores contables de los activos de la entidad son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de uso, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

En el caso de bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.6, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal.

2.5 Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos se presentan por su costo.

2.6 Bienes de uso e Intangibles

Valor bruto

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.3), reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a la variación en el índice general de precios al consumo publicado por Banco Central del Paraguay (ver Nota 16.2).

Gastos posteriores

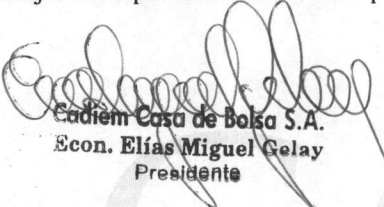
Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo. Los demás gastos son reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de depreciación utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo.




Cadiem
Lic. Myriam Silva
Contador


Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Econ. Elías Miguel Galay
Presidente


Lic. JUANA GALEANO
para identificación.
ECA

2.7 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

Las deudas comerciales y otras cuentas por pagar están presentadas a su costo amortizado.

2.8 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

2.9 Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%. Si bien la NIF 20 – Impuesto diferido emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay requiere la contabilización de dicho impuesto, se optó por no registrarlo dado que el importe resultante no es material en relación con el patrimonio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ni con relación a los resultados de los años terminados en esas fechas.

2.10 Determinación del resultado

La entidad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

La amortización de los bienes de uso es calculada según los criterios indicados en la Nota 2.6.

Los resultados financieros incluyen intereses ganados, diferencias de cambio según se indica en la Nota 2.2, y gastos financieros.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente, según se indica en la Nota 2.9.

2.11 Uso de estimaciones contables

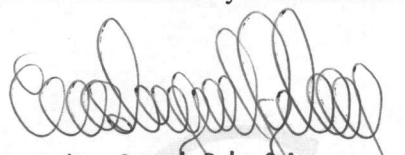
La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la empresa la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.


Las áreas más significativas en las que la Dirección de la empresa ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen a las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.



Lic. Myriam Silva
Contador



Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente



Lic. JUANA GALEANO

para identificación
BCA





2.12 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Banco compensadora	2.413.716.076	493.419.460
Bancos	2.315.843.350	1.799.407.007
Recaudaciones a depositar - Guaraníes	7.589.100	15.036.073
Caja - Guaraníes	1.650.000	1.650.000
Total	4.738.798.526	2.309.512.540

Nota 4 – Créditos

El detalle de Créditos es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Clientes por servicios financieros	271.183.522	560.622.313
Créditos por financiación a corto plazo	56.194.515	56.330.290
Total	327.378.037	616.952.603

Nota 5 – Inversiones Temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Corriente		
Bonos y títulos	13.454.546.162	2.895.809.417
Certificado de Depósito de Ahorro Gs	6.465.898.876	507.889.468
Acciones	2.684.783.561	669.386.598
Certificado de Depósito de Ahorro US\$	285.020.850	1.850.800.000
Pagarés	-	335.000.000
Total	22.890.249.449	6.258.885.483
No corriente		
Acciones en otras empresas	2.583.400.420	2.252.080.880
Total	2.583.400.420	2.252.080.880

Nota 6 – Otros créditos

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Impuesto al valor agregado 10%	55.648.150	69.439.895
Prestamos al personal	23.365.219	15.995.649
Anticipos a proveedores	22.251.967	27.023.842
Seguros a vencer	695.456	927.274
Total	101.960.792	113.386.660

Lic. Myriam Silva
Contador

Lic. Casa de Bolsa S.A.
Lic. **Elias Miguel Gelay**
Presidente

Lic. JUANA GALEANO

para identificación

Nota 7 – Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Acreedores por operaciones	2.092.756.532	476.967.980
Total	2.092.756.532	476.967.980

Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Prestamos Bancos ITAU USD	6.103.650.000	-
Prestamos en Repo	5.010.092.745	-
Préstamos de sociedades vinculadas (*)	2.906.500.000	2.313.500.000
Prestamos Bancos Citibank	1.750.000.000	-
Prestamos Bancos BBVA	1.500.000.000	-
Total	17.270.242.745	2.313.500.000

(*) Al cierre del año 2014 no era sociedad vinculada

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

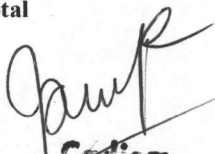
	Dic-2015	Dic-2014
Provisión para pago de impuestos a la renta	147.568.003	16.522.286
Servicios a pagar	120.329.225	320.738.354
Provisión para pago de I.P.S.	43.770.389	10.828.991
Anticipo de clientes	3.495.483	-
Tarjeta de Crédito a Pagar	760.000	1.949.201
Seguros a Pagar	-	255.000
Total	315.923.100	350.293.832

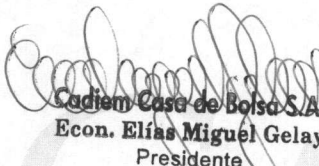


Nota 10 – Ingresos por servicios prestados

El detalle de Ingresos por servicios prestados es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Comisiones por servicios de intermediación de renta fija	2.601.963.552	1.706.325.736
Ingresos por servicios de asesoría	1.882.307.121	1.943.468.456
Aranceles BVPASA	154.318.398	-
Servicios de representación	112.195.455	131.450.000
Comisiones por servicios de intermediación de acciones	31.385.865	326.165.951
Ingreso por custodia de valores	49.922.137	-
Total	4.832.092.528	4.107.410.143


Cadiem
Lic. Myriam Silva
Contador


Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


Lic. JUANA GALEANO

Para identificación:

BCA

Nota 11 – Ingresos en la negociación por títulos de valores

El detalle de Ingresos en la negociación por títulos de valores es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Corriente		
Ingresos en la negociación por títulos de valores	2.395.274.543	1.170.915.535
Cupones Vencimiento de CDAs	360.990.972	66.376.442
Cupones Vencimiento de bonos	278.320.573	69.144.043
Total	3.034.586.088	1.306.436.020

Nota 12 – Costos por servicios prestados

El detalle de Costos por servicios prestados es el siguiente:


	Dic-2015	Dic-2014
Corriente		
Retribuciones personales y cargas sociales	1.476.920.344	1.766.054.879
Remuneración personal superior	901.900.000	-
Intereses y gastos de financiación	821.538.582	209.360.590
Comisiones pagadas	417.697.302	251.124.449
Aranceles Pagados BVPASA	175.789.588	109.296.122
Honorarios profesional	132.120.625	199.360.133
Alquileres pagados	102.400.000	84.000.000
Depreciaciones y amortizaciones	71.863.273	78.485.173
Fondo de garantía	43.153.615	26.065.095
Gastos Bursátiles - SEN.	21.701.750	18.779.250
Aranceles Pagados CNV-SEPRELAD	4.268.685	1.431.182
Otros costos	326.107.514	218.212.321
Total	4.495.461.278	2.962.169.194



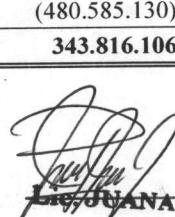
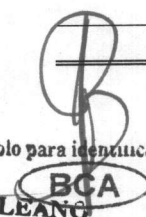
Nota 13 – Gastos de administración y ventas

El detalle de Gastos de administración y ventas es el siguiente:

	Dic-2015	Dic-2014
Corriente		
Publicidad	288.546.413	135.659.655
Gastos administrativos	232.484.490	454.108.834
Retribuciones al personal temporal	107.395.667	-
Impuesto por Distribución de Utilidades	75.466.716	-
Viáticos	38.294.288	29.405.677
Remuneración síndico	5.700.000	4.100.000
Gastos varios	68.788.805	93.973.443
Impuesto a la Renta 2014 - Complemento	7.724.857	-
Recupero de servicios prestados a CADIEM AFMSA	(480.585.130)	-
Total	343.816.106	717.247.609


Cadiem
Lic. Myriam Silva
Contador


Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


Solo para identificación:

MARIANA GALEANO

Nota 14 – Riesgos de crédito y moneda

Como resultado del curso normal de los negocios de la entidad surgen exposiciones a riesgos de crédito y de moneda.

14.1 Riesgo de crédito

La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio.

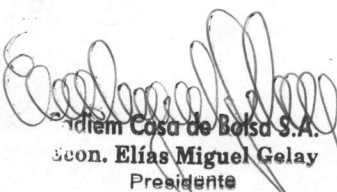
14.2 Riesgo de moneda

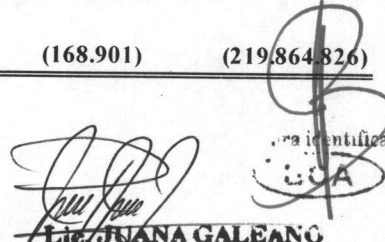
La entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al Guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic-15		Dic-14	
	US\$	Gs.	US\$	Gs.
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	461.475	2.676.093.409	115.889	672.154.501
Créditos	26.878	155.865.522	43.815	254.125.015
Inversiones	2.295.530	13.311.777.542	319.103	1.850.800.000
TOTAL ACTIVO	2.783.883	16.143.736.473	478.807	2.777.079.516
PASIVO				
Pasivo corriente				
Deudas diversas	8.122	47.099.478	44.624	206.476.362
Acreedores por intermediación	97.044	562.755.314	103.084	476.967.980
Deudas financieras	2.417.700	14.020.242.745	500.000	2.313.500.000
TOTAL PASIVO	2.522.866	14.630.097.537	647.708	2.996.944.342
POSICIÓN NETA	261.017	1.513.638.936	(168.901)	(219.864.826)


Lic. Myriam Silva
Contador


Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Lic. Elías Miguel Gelay
Presidente


Lic. JUANA GALEANO
para identificación.
C.A.



Nota 15 – Saldos con vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas fueron las siguientes:

CONCEPTO	Gs.		US\$	
	Dic - 15	Dic - 14	Dic - 15	Dic - 14
PASIVO				
Préstamo a pagar				
Cadiem A.F.M.S.A.	-	305.493.136	-	66.024
Liliana Meza	250	-	0,04	-
Elias Gelay	14.469	-	2	-
Cesar Paredes	40.000	-	7	-
Gloria Ayala	2.745.842	-	472	-
F.M.V.V.	2.906.500.000	2.313.500.000	500.000	500.000
	<u>2.909.300.561</u>	<u>2.618.993.136</u>	<u>500.482</u>	<u>566.024</u>
TOTAL PASIVO	<u>2.909.300.561</u>	<u>2.618.993.136</u>	<u>500.482</u>	<u>566.024</u>

Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

CONCEPTO	Gs.		US\$	
	Dic - 15		Dic - 15	
INGRESOS				
FMVV S.A.	101.933.665		19.580	
César Esteban ParedesFranco	224.833		43	
Gloria Beatriz Ayala Person	129.891		25	
Elias Miguel Gelay Gonzalez	107.677		21	
Liliana Yolanda Meza Samanieg	59.990		12	
Myriam Silva	1.303		0,25	
TOTAL INGRESOS	<u>102.457.359</u>		<u>19.681</u>	
GASTOS				
César Esteban ParedesFranco	309.990.909		59.545	
Elias Miguel Gelay Gonzalez	308.827.273		59.321	
Liliana Yolanda Meza Samanieg	302.500.000		58.106	
Gloria Beatriz Ayala Person	146.800.000		28.198	
FMVV S.A.	146.205.712		28.084	
Myriam Silva	22.000.000		4.226	
Roberto Acosta	13.500.000		2.593	
TOTAL GASTOS	<u>1.249.823.894</u>		<u>240.075</u>	




Lic. JUANA GALEANG



Cadiem
Lic. Myriam Silva
Contador



Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente

Solo para Identificaci.





Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la entidad es de Gs. 8.000.000.000 representado por 8.000 acciones con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una, el cual se halla totalmente integrado.

16.2 Reserva de revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. La reexpresión de los bienes de uso durante el año 2015 ascendió a Gs. 47.342.287 (Gs 38.608.704 durante el año 2014). El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

16.3 Reserva de revalúo inversiones

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación a valor en libros de las acciones de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

16.4 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la Ley N° 1034/83 del Comerciante, la Sociedad debe afectar anualmente el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital integrado.

Cadiem
Lic. Myriam Silva
Contador

Lic. JUANA GALEANO

Cadiem Casa de Bolsa S.A.
Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente

para identificación

