

Balance General al 30 de junio de 2016 (en Guaraníes)

	Notas	Junio 2016	Junio 2015
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	4.112.561.767	3.620.219.162
Créditos	4	438.449.183	214.942.975
Inversiones Temporarias	5	13.923.422.729	11.552.448.584
Otros créditos	6	295.266.793	266.762.458
Total Activo Corriente		18.769.700.472	15.654.373.179
Activo No Corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	390.769.463	328.660.575
Inversiones Temporarias	5	2.839.232.929	2.540.080.880
Total Activo No Corriente		3.230.002.392	2.868.741.455
TOTAL ACTIVO		21.999.702.864	18.523.114.634
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores por intermediación	7	3.721.990.328	950.130.795
Deudas financieras	8	4.323.511.083	7.564.000.000
Deudas diversas	9	424.125.286	237.946.404
Total Pasivo Corriente		8.469.626.697	8.752.077.199
TOTAL PASIVO		8.469.626.697	8.752.077.199
PATRIMONIO			
Capital	EVPN	10.676.000.000	8.000.000.000
Utilidad por valuación de acciones	EVPN	419.547.922	120.395.873
Reserva de revaluó	EVPN	47.342.287	38.608.704
Reserva legal	EVPN	404.241.345	261.446.211
Resultados del año	EVPN	1.982.944.613	1.350.586.647
TOTAL PATRIMONIO		13.530.076.167	9.771.037.435
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		21.999.702.864	18.523.114.634



El Anexo y las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Econ. Elías Gelay
Econ. Elías Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Lic. Myriam Silva
Contadora

Lic. Juana Galeano
Lic. Juana Galeano
Sindico

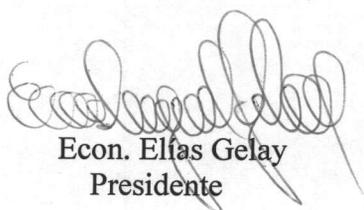
Estado de Resultados al 30 de junio de 2016

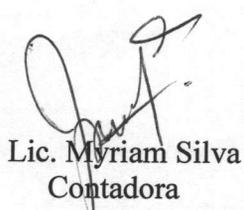
(en Guaraníes)

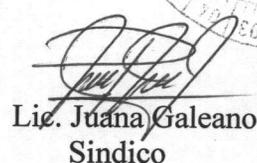
	Notas	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por servicios prestados	10	2.719.201.874	2.137.129.932
Ingresos en la negociación por títulos de valores	11	1.626.484.989	1.288.967.659
Costo de Comisiones Pagadas		-15.492.314	-202.803.392
Costos por servicios prestados		0	0
Costos por servicios	12	-2.519.365.652	-1.627.839.844
RESULTADO BRUTO		<u>1.810.828.897</u>	<u>1.595.454.355</u>
Gastos de administración y ventas	13	-380.404.999	-349.778.113
RESULTADOS DIVERSOS			
Otros ingresos		557.778.400	52.403.734
Otros gastos		0	0
Otros Ingresos/Gastos		557.778.400	52.403.734
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		-5.257.685	52.506.671
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.982.944.613	1.350.586.647
RESULTADO NETO		<u>1.982.944.613</u>	<u>1.350.586.647</u>

El Anexo y las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




 Econ. Elías Gelay
 Presidente


 Lic. Myriam Silva
 Contadora


 Lic. Juana Galeano
 Sindico

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de junio de 2016

(en Guaraníes)

Saldo al 31 de diciembre de 2014

Anticipo para integración de acciones
Integración de capital
Utilidad por valuación de acciones
Reserva legal
Revalúo del año
Distribución de dividendos
Constitución del año
Constitución según valor de mercado
Resultado del año

Capital	Aporte para futuro capital	Reserva legal	Revaluación de acciones	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Total de Patrimonio
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
1.238.000.000	-	-	-	-	-	1.238.000.000
3.762.000.000	(3.762.000.000)	-	-	-	-	-
-	-	-	43.319.540	-	-	43.319.540
-	-	79.438.648	-	-	(79.438.648)	-
-	-	-	-	8.733.583	-	8.733.583
-	-	-	-	-	(1.509.334.320)	(1.509.334.320)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.855.902.685	2.855.902.685

Saldo al 31 de diciembre de 2015

Aporte de Capital
Integración de capital
Utilidad por valuación de acciones
Revalúo del año
Constitución del año
Reserva legal
Distribución de dividendos
Resultado del semestre
Saldo al 30 de junio de 2016

8.000.000.000	0	261.446.211	163.715.413	47.342.287	2.855.902.685	11.328.406.596
644.597.633	-	-	-	-	-	644.597.633
2.031.402.367	-	-	-	-	(2.031.402.367)	-
-	-	-	255.832.509	-	-	255.832.509
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	142.795.134	-	-	(142.795.134)	-
-	-	-	-	-	(681.705.184)	(681.705.184)
-	-	-	-	-	1.982.944.613	1.982.944.613
10.676.000.000	0	404.241.345	419.547.922	47.342.287	1.982.944.613	13.530.076.167

El Anexo y las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



Econ. Elias Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Contadora

Lic. Juana Galeano
Síndico

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2016

(en Guaraníes)

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ventas Netas (Cobro Neto) o Recibido de Clientes	3.822.373.084	3.039.286.028
Costo de Ventas (pago neto)	(15.492.314)	-
Pago a Proveedores	-	-
Efectivo pagado a empleados	(1.086.401.132)	(496.219.511)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	(142.417.695)	266.338.536
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	2.578.061.943	2.809.405.053
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a plazo	-	-
Fondos anticipados a clientes	-	-
Incremento neto a cobrar por Tarjeta de Crédito	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	9.497.086.882	(2.953.333.065)
Variación de proveedores	9.497.086.882	(2.953.333.065)
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	12.075.148.825	(143.928.012)
Impuesto a la renta	(235.439.344)	(140.938.125)
Impuesto al Valor Agregado	25.422.958	(49.720.496)
Efectivo Neto provisto (usado) de Actividades de Operación	11.865.132.439	(334.586.633)
Flujo de Efecto por Actividades de Inversión		
Inversiones en Otras Empresas	-	(288.000.000)
Inversiones Temporarias	-	(3.060.613.402)
Venta de Propiedad, planta y equipo (bienes de uso)	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo (bienes de uso)	(25.227.714)	(46.931.821)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	566.837.090	262.627.748
Dividendos percibidos	205.707.452	25.600.000
Efectivo Neto provisto (o Usado) en Actividades de Inversión	747.316.828	(3.107.317.475)
Flujo de Efecto por Actividades de Financiamiento		
Aportes de Capital	-	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	(12.949.010.026)	5.244.500.000
Pago de Dividendos	(37.107.551)	(271.334.320)
Intereses Pagados	(252.568.449)	(220.554.950)
Efectivo Neto provisto (o Usado) en Actividades de Financiamiento	(13.238.686.026)	4.752.610.730
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(626.236.759)	1.310.706.622
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	4.738.798.526	2.309.512.540
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	4.112.561.767	3.620.219.162



El Anexo y las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles al 30 de junio de 2016
(en Guaraníes)

RUBRO	VALORES ORIGINALES				AMORTIZACIONES				Valores netos al 30 de junio de 2015
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Disminuciones	Acumuladas al cierre	Valores netos al 30 de junio de 2016	
Bienes de uso e intangible									
Muebles y útiles	113.389.843	11.387.727	-	124.777.570	(61.637.171)	-	(61.637.171)	63.140.399	57.052.681
Equipos de oficina	110.269.098	1.181.818	-	111.450.916	(59.048.101)	-	(59.048.101)	52.402.815	56.720.796
Equipos de informática	352.758.388	12.658.169	-	365.416.557	(245.958.284)	-	(245.958.284)	119.458.273	124.797.407
Instalaciones	28.891.195	-	-	28.891.195	(22.602.351)	-	(22.602.351)	6.288.844	7.382.183
Mejoras en predio ajeno	171.403.930	-	-	171.403.930	(131.460.604)	-	(131.460.604)	39.943.326	59.472.508
Sistema informático	87.976.050	-	-	87.976.050	-	-	-	87.976.050	23.235.000
Maquinarias y equipos	23.955.285	-	-	23.955.285	(2.395.529)	-	(2.395.529)	21.559.756	-
Total	888.643.789	25.227.714	-	913.871.503	(523.102.040)	-	(523.102.040)	390.769.463	328.660.575



[Signature]
Econ. Elías Gelay
Presidente

[Signature]
Lic. Myriam Silva
Contadora

[Signature]
Lic. Juana Galeano
Sindico

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2016

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 inscripta 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 inscripta 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. mayoritario	2.400.000.000	96%	Accionista

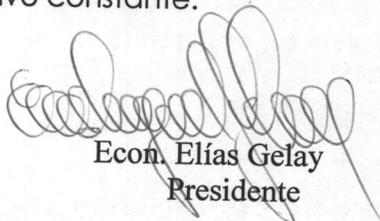
Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

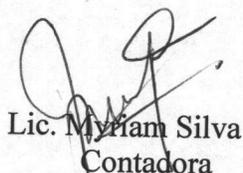
2.1 Bases de preparación

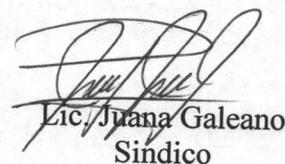
Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

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.

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:

	Jun -16		Jun -15	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	5.580	5.597	5.178	5.188

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.

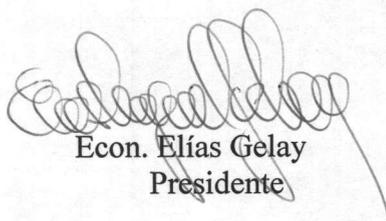
En el caso de bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.6, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del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

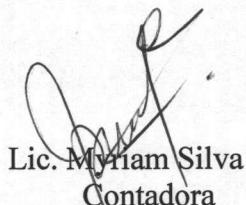
2.4 Disponibilidades

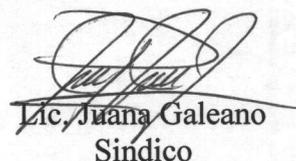
Caja y bancos se presentan por su valor nominal.

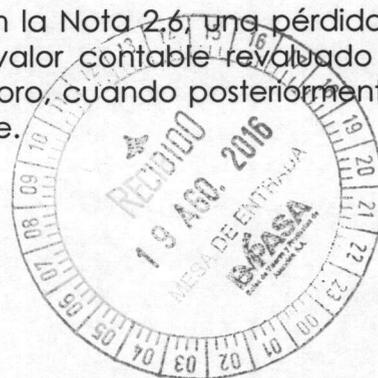
2.5 Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos se presentan por su costo.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



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 15.2).

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.

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 Determinación del resultado

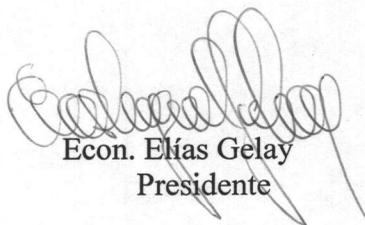
La entidad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

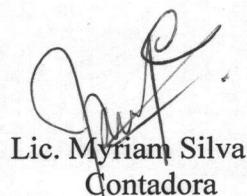
Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

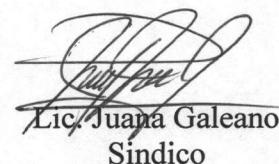
La amortización de los bienes de uso es calculada según los criterios indicados en la Nota 2.6.

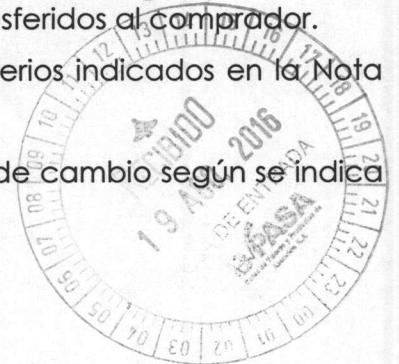
Los resultados financieros incluyen intereses ganados, diferencias de cambio según se indica en la Nota 2.2, y gastos financieros.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



2.10 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 30 de junio de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar, 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.

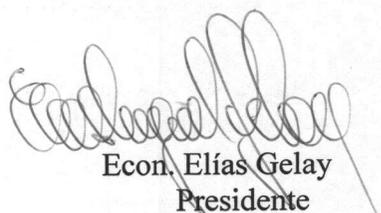
2.11 Definición de fondos

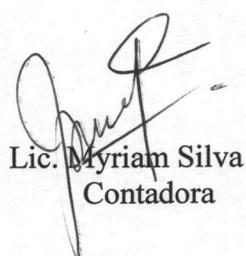
Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

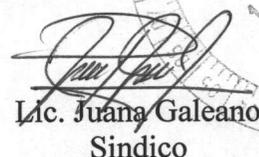
Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Banco compensadora	2.412.519.153	1.672.581.768
Bancos	1.604.145.344	1.944.338.394
Recaudaciones a depositar - Guaraníes	66.108.870	1.649.000
Recaudaciones a depositar - USD	27.788.400	0
Caja - Guaraníes	2.000.000	1.650.000
Total	<u>4.112.561.767</u>	<u>3.620.219.162</u>


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico



Nota 4 – Créditos

El detalle de Créditos es el siguiente:

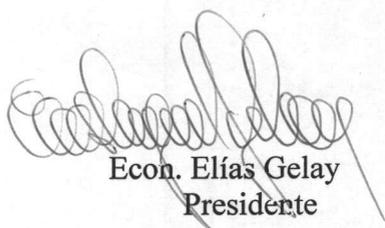
	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Cientes por servicios financieros	266.708.807	189.566.607
Créditos por financiación a corto plazo	171.740.376	25.376.368
Total	<u>438.449.183</u>	<u>214.942.975</u>

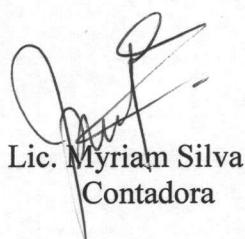
Nota 5 – Inversiones Temporarias

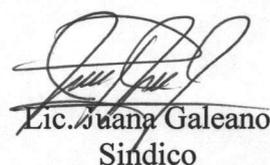
El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

Corriente	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Bonos y títulos	411.588.570	2.291.385.908
Bonos y títulos U\$	4.928.909.920	0
Certificado de Depósito de Ahorro Gs	6.035.547.523	3.641.109.276
Acciones	2.380.754.847	0
Certificado de Depósito de Ahorro U\$	166.621.869	1.554.953.400
Inversiones en el Fondo Mutuo	0	3.730.000.000
Pagarés	0	335.000.000
Total	<u>13.923.422.729</u>	<u>11.552.448.584</u>

No corriente		
Acciones en otras empresas	2.839.232.929	2.540.080.880
Total	<u>2.839.232.929</u>	<u>2.540.080.880</u>


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



Nota 6 – Otros créditos

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Impuesto al valor agregado 10%	30.225.192	118.655.982
Prestamos al personal	50.686.856	24.479.643
Anticipo Impuesto a la Renta	87.772.341	75.466.716
Retención Impuesto a la Renta	99.000	0
Anticipos a proveedores	10.206.132	48.160.117
Intereses a vencer	9.944.271	0
Servicios a Vencer	106.333.001	0
Total	<u>295.266.793</u>	<u>266.762.458</u>

Nota 7 – Acreedores por intermediación

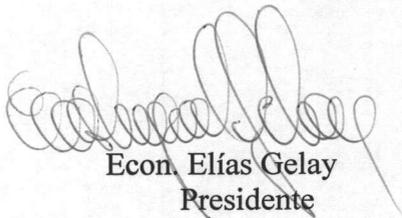
El detalle de los acreedores por intermediación es el siguiente:

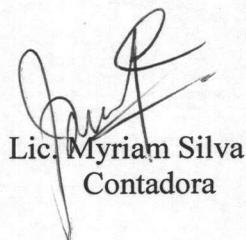
	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Acreedores por operaciones	3.721.990.328	950.130.795
Total	<u>3.721.990.328</u>	<u>950.130.795</u>

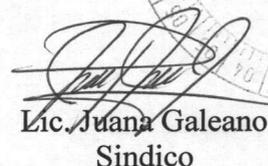
Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Prestamos en Repo	2.261.532.719	-
Prestamos Bancos Regional	-	2.000.000.000
Préstamos de sociedades vinculadas	-	2.594.000.000
Prestamos Bancos Citibank USD	559.700.000	-
Prestamos Bancos Citibank	-	1.470.000.000
Prestamos Bancos BBVA	1.500.000.000	1.500.000.000
Intereses a Pagar	2.278.364	-
Total	<u>4.323.511.083</u>	<u>7.564.000.000</u>


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Servicios a pagar	368.820.913	178.625.052
Provisión para pago de I.P.S.	34.579.723	57.631.149
Anticipo de clientes	19.439.850	0
Tarjeta de Crédito a Pagar	1.284.800	1.690.203
Total	<u>424.125.286</u>	<u>237.946.404</u>



Nota 10 – Ingresos por servicios prestados

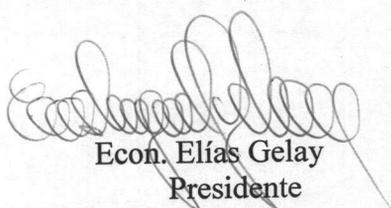
El detalle de Ingresos por servicios prestados es el siguiente:

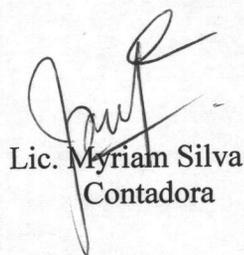
	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Comisiones por servicios de intermediación de renta fija	1.363.663.877	1.067.130.380
Ingresos por servicios de asesoría	987.142.750	887.796.654
Aranceles BVPASA	67.865.223	65.442.601
Fondo de Garantía	1.957.395	-
Servicios de representación	60.800.000	63.700.000
Comisiones por servicios de intermediación de acciones	202.381.857	9.092.797
Ingreso por custodia de valores	35.390.772	43.967.500
Total	<u>2.719.201.874</u>	<u>2.137.129.932</u>

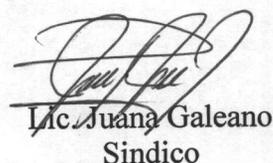
Nota 11 – Ingresos en la negociación por títulos de valores

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

Corriente	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
Ingresos en la negociación por títulos de valores	1.070.908.790	1.026.339.911
Cupones Vencimiento de CDAs	182.233.113	233.666.714
Cupones Vencimiento de bonos	373.343.086	28.961.034
Total	<u>1.626.484.989</u>	<u>1.288.967.659</u>


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

Nota 12 – Costos por servicios prestados

El detalle de Costos por servicios prestados es el siguiente:

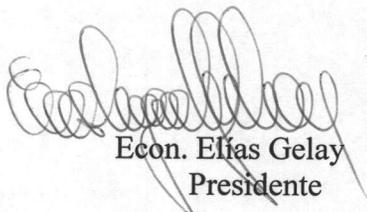
Corriente	jun-16	jun-15
Retribuciones personales y cargas sociales	1.217.318.849	477.737.160
Remuneración personal superior	488.299.999	447.100.000
Intereses y gastos de financiación	312.325.413	266.935.318
Aranceles Pagados BVPASA	101.476.215	66.362.765
Honorarios profesional	63.232.933	94.675.143
Alquileres pagados	53.400.000	42.000.000
Fondo de garantía Pagados	26.026.179	16.868.224
Gastos Bursátiles - SEN.	11.999.400	10.232.950
Aranceles Pagados CNV-SEPRELAD	4.327.715	1.459.245
Otros costos	240.958.949	204.469.039
Total	2.519.365.652	1.627.839.844

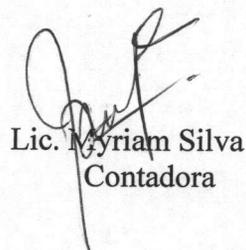
Nota 13–Gastos de administración y ventas

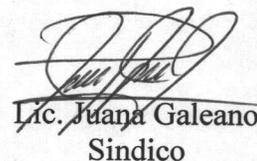
El detalle de Gastos de administración y ventas es el siguiente:

Corriente	jun-16	jun-15
Publicidad	149.393.738	145.575.055
Honorarios Profesionales	15.866.841	3.749.751
Retribuciones al personal temporal	21.035.534	52.675.515
Viáticos	22.905.807	6.276.522
Gastos varios	171.203.079	92.552.147
Impuesto a la Renta	0	48.949.123
Total	380.404.999	349.778.113




Econ. Elias Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

Nota 14–Saldos con vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas fueron las siguientes:

	<u>jun-16</u>	<u>jun-15</u>
TRANSACCIONES		
CONCEPTO		
INGRESOS		
Gloria Beatriz Ayala Person	4.187.090	3.952.883
César Esteban Paredes Franco	5.145.078	4.275.203
Elías Miguel Gelay Gonzalez	5.365.522	820.651
Liliana Yolanda Meza Samaniego	30.461	
Myriam Silva	24.657.828	
Viviana Cabrera	3.762	
TOTAL INGRESOS	<u>39.389.741</u>	<u>9.048.737</u>
GASTOS		
Gloria Beatriz Ayala Person	34.933.334	100.600.000
César Esteban Paredes Franco	130.000.000	134.600.000
Elías Miguel Gelay Gonzalez	130.000.000	134.600.000
Liliana Yolanda Meza Samaniego	130.000.000	130.000.000
Myriam Silva	30.450.000	-
TOTAL GASTOS	<u>455.383.334</u>	<u>499.800.000</u>



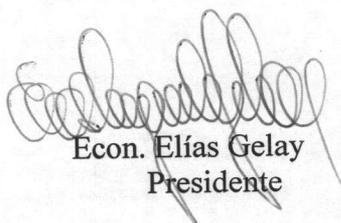
Nota 15 – Patrimonio

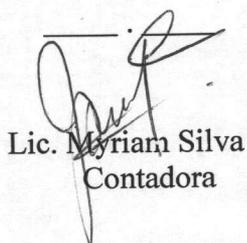
15.1 Capital

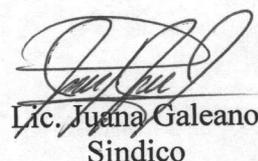
Al 30 de junio de 2016 el capital social de la entidad es de Gs. 10.676.000.000 representado por 10.676 acciones con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una, el cual se halla totalmente integrado.

15.2 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. y Cadiem Administradora de Fondos Mutuos S.A.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

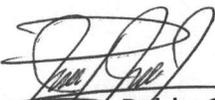
INFORME DEL SINDICO

Señores accionistas de
Cadiem Casa de Bolsa S.A.

De conformidad a lo establecido por el Código Civil y los Estatutos Sociales, he procedido a la revisión de los comprobantes que respaldan las registraciones efectuadas, así como el Balance General y Cuadro de Resultados correspondientes al ejercicio del 01 de enero al 30 de junio de 2016, encontrándolos todos conformes a las Leyes, los Estatutos Sociales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, por lo que recomiendo su aprobación.

Es mi informe.

Asunción, 8 de agosto de 2016


Lic. Juana Pabla Galeano
Síndico Titular



LIBRO DIRECTORIO



ACTA DE DIRECTORIO No. 92/16

En la ciudad de Asunción capital de la República del Paraguay, a los 10 días del mes de agosto del año dos mil diez y seis, siendo las quince y treinta horas, en su domicilio social de Teniente Vera 1340, se reúne el Directorio de Cadiem Casa de Bolsa, con la asistencia de los abajo firmantes.
Se inicia la reunión que ha sido convocada para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DÍA

- 1-) Lectura del Acta anterior.
- 2-) Consideración del Balance General y Cuadro de Resultado del semestre Enero a junio 2016.

DELIBERACIONES

- 1-) Aprobado sin modificaciones.
- 2-) El Econ. Elías Gelay presenta el Balance General y Cuadro de Resultados de enero a junio 2016 para análisis, a fin de que el mismo sea aprobado para su presentación a la C.N.V. Luego de un intercambio de pareceres, se resuelve aprobar por unanimidad.

No habiendo otro punto que tratar, la Presidente del Directorio da por concluida la sesión siendo las quince horas.

De conformidad:

Econ. Elías Gelay
Presidente

Econ. César Paredes
Vice-Presidente

Econ. Lilliana Meza
Director

CERTIFICO Que la presente fotocopia es fiel del original que tuve a la vista.

TATIANA BABAK DE SALAZAR
Grat. Díaz N° 640 el 01/01/10
NOTARIA
ESCRIBANA PUBLICA
REG. N° 821
Telefax: 448.191
Asunción - Paraguay

