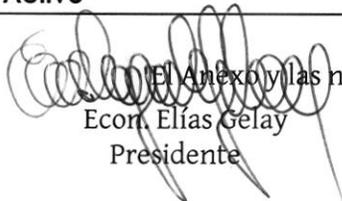
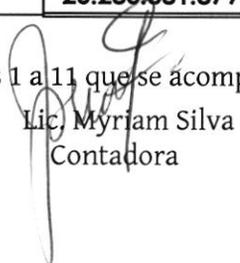


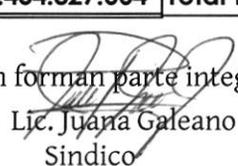
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
BALANCE GENERAL

Correspondiente al 30/06/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2016
EN GUARANIES

ACTIVO	Nota	Jun-17	Dic-16	PASIVO	Nota	Jun-17	Dic-16
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Disponibilidades	5.4	3.016.275.579	9.072.639.799	Préstamos Financieros	5.8	4.455.458.241	9.452.463.100
Inversiones temporarias	5.5	10.206.752.136	13.286.953.029	Cuentas por Pagar	5.9	406.767.500	213.471.241
Créditos	5.6	823.731.644	495.704.276	Acreeedores por Intermediación	5.10	1.099.289.963	1.871.055.727
Créditos con Relacionadas	5.6	135.236.436	27.238.928	Cuentas con Relacionadas	5.11	37.852.825	64.822.560
Otros Activos	5.6	305.778.111	197.544.237				
Total Activo Corriente		14.487.773.906	23.080.080.269	Total Pasivo		5.999.368.529	11.601.812.628
Activo No Corriente				PATRIMONIO NETO			
Inversiones Permanentes	5.5	3.094.142.322	3.021.144.186	Capital	EVPN	11.500.000.000	10.676.000.000
Bienes de Uso	5.7	2.882.731.069	618.019.069	Valuación Acción BVPASA	EVPN	247.642.322	217.879.526
Depreciación Acumulada	5.7	(264.915.860)	(264.915.860)	Reserva Legal	EVPN	578.869.363	404.241.345
Otros Activos No Corriente	5.6	86.150.442	-	Reserva de Revalúo	EVPN	61.833.806	61.833.806
				Resultado del Ejercicio	EVPN	1.898.167.859	3.492.560.359
Total Activo No Corriente		5.798.107.973	3.374.247.395	Total Patrimonio Neto		14.286.513.350	14.852.515.036
Total Activo		20.285.881.879	26.454.327.664	Total Pasivo y Patrimonio Neto		20.285.881.879	26.454.327.664


 Ecom. Elías Gelay
 Presidente


 Lic. Myriam Silva
 Contadora


 Lic. Juana Galeano
 Sindico



CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

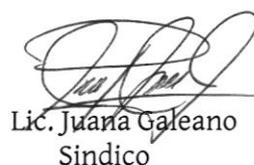
Correspondiente al 30/06/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2016
EN GUARANIES

CONCEPTO	Nota	Jun-17	Jun-16
INGRESOS OPERATIVOS		5.631.527.679	4.345.686.863
Comisión por Operación en Rueda		1.325.149.797	1.635.868.352
Ingresos con Personas y Empresas Relacionadas	5.15	628.638.593	190.680.332
Otros Ingresos Operativos	5.15	3.677.739.289	2.519.138.179
GASTOS OPERATIVOS		(597.170.697)	(471.647.236)
Comisiones y Servicios		(108.473.500)	(15.492.314)
Aranceles por Negociación BVPASA		(87.012.802)	(101.476.215)
Otros Gastos Operativos	5.16	(401.684.395)	(354.678.707)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		5.034.356.982	3.874.039.627
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(110.943.525)	(149.393.738)
Publicidad		(51.126.715)	(110.309.337)
Folletos e Impresiones		(509.000)	-
Otros gastos de Comercialización	5.16	(59.307.810)	(39.084.401)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(3.091.193.435)	(2.250.280.650)
Servicios Personales		(1.350.465.200)	(1.217.318.849)
Retribución Personal Superior		(476.573.658)	(488.299.999)
Honorarios Profesionales		(199.808.382)	(79.099.774)
Mantenimiento		(183.026.368)	(7.935.981)
Alquileres		(179.249.301)	(53.400.000)
Gastos Generales		(351.388.581)	(184.168.064)
Seguros		(7.404.862)	(6.823.311)
Multas		(680.380)	-
Impuestos, Tasas y Contribuciones		(151.157.723)	(42.031.593)
Otros Gastos de Administración	5.16	(191.438.980)	(171.203.079)
RESULTADO OPERATIVO NETO		1.832.220.022	1.474.365.239
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		74.318.108	513.837.059
Otros Ingresos	5.15	74.318.108	557.778.400
Otros Egresos.	5.16	-	(43.941.341)
RESULTADO FINANCIEROS		(8.370.271)	(5.257.685)
Generados por Activos		(90.638.993)	(280.445.340)
Intereses Cobrados		-	-
Diferencia de Cambio		(90.638.993)	(280.445.340)
Generados por Pasivos		82.268.722	275.187.655
Intereses Pagados		-	-
Diferencia de Cambio.		82.268.722	275.187.655
UTILIDAD O (PERDIDA)		1.898.167.859	1.982.944.613
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.898.167.859	1.982.944.613

El Anexo y las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

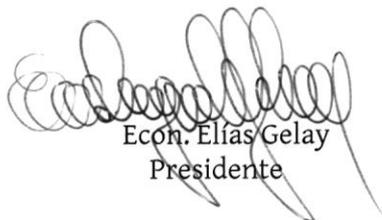
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 30/06/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2016

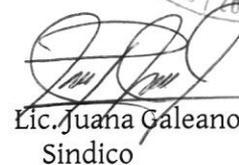
	<u>30/6/2017</u>	<u>30/6/2016</u>
1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	5.151.046.993	3.822.373.084
Efectivo pagado a empleados	(1.156.785.619)	(1.101.893.446)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-	(142.417.695)
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	3.994.261.374	2.578.061.943
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a plazo	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(3.083.230.221)	9.522.509.840
Pagos a Proveedores	(3.083.230.221)	9.522.509.840
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	911.031.153	12.100.571.783
Impuesto a la renta	-	235.439.344
Efectivo Neto provisto (usado) de Actividades de Operación	911.031.153	11.865.132.439
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Otras Empresas	-	-
Inversiones Temporarias	3.080.200.893	-
Fondo con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo (bienes de uso)	(2.264.712.000)	(25.227.714)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	566.837.090
Dividendos percibidos	4.500.000	205.707.452
Efectivo Neto provisto (o Usado) en Actividades de Inversión	819.988.893	747.316.828
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	824.000.000	-
Proveniente de préstamos y otras deudas	(4.991.365.278)	(12.949.010.026)
Dividendos Pagados	(3.317.932.341)	(37.107.551)
Intereses Pagados	(302.086.647)	(252.568.449)
Efectivo Neto provisto (o Usado) en Actividades de Financiamiento	(7.787.384.266)	(13.238.686.026)
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(6.056.364.220)	(626.236.759)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	9.072.639.799	4.738.798.526
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	3.016.275.579	4.112.561.767

El Anexo y las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




Econ. Efraim Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Corresponde al 30/06/2017 presentado de forma comparatiba al 31/12/2016

EN GUARANIES

Movimientos	CAPITAL			Revaluación de Acciones	RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado		Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	30/6/2017	31/12/2016
Saldo al Inicio	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806	3.492.560.359		14.852.515.036	
Movimientos Subsecuentes											
A Capitalizar			824.000.000					(824.000.000)		-	
Dividendos a Pagar								(2.493.932.341)		(2.493.932.341)	
Reserva Legal					174.628.018			(174.628.018)		-	
Valuación Acc BVPASA				29.762.796						29.762.796	
Resultado del Ejercicio									1.898.167.859	1.898.167.859	
Total 30/06/2017	10.676.000.000	-	11.500.000.000	247.642.322	578.869.363	-	61.833.806	-	1.898.167.859	14.286.513.350	
Total 31/12/2016	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806	3.492.560.359			14.852.515.036

El Anexo y las notas 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



[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 2017

Nota 1 – Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 100 de fecha 10/08/2017 sin ninguna observación que mencionar.

Nota 2 - Información básica sobre la empresa

2.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la sociedad

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.

2.2. Participación en empresas vinculadas

Nombre	Monto de Participación	% participación en capital de la otra empresa	% participación en el capital propio	Factor de Vinculación
Cadiem Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	2.832.000.000	96%	25%	Controlante

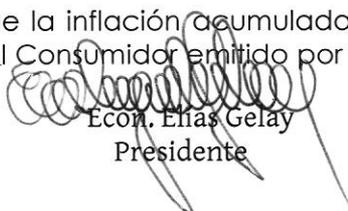
Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Bases de preparación

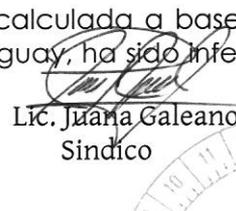
Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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


Econ. Eneas Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico



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.

3.2 Criterio de Valuación

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.

3.3 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 exceden 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.

3.4 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal.

3.5 Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos se presentan por su costo.



Econ. Elías Gelay
Presidente



Lic. Myriam Silva
Contadora



RECIBIDO
18 ABO. 2017
MESA DE ENTRADA
Lic. Juana Galeano
Síndico

3.6. Bienes de uso e Intangibles

Valor bruto

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición mas el revalúo y depreciación correspondiente a cada periodo, 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

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.

3.7 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.8 Patrimonio

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

3.9 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 3.6.

Los resultados financieros incluyen intereses ganados, diferencias de cambio según se indica en la Nota 3.2, y gastos financieros.

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



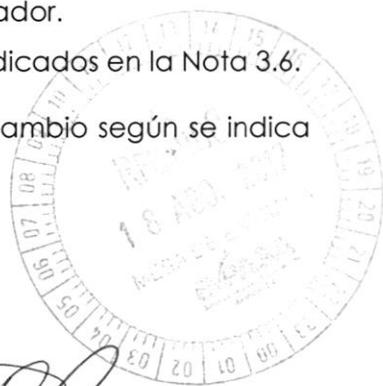
Econ. Elías Gelay
Presidente



Lic. Myriam Silva
Contadora



Lic. Juana Galeano
Sindico



3.10 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 2017, 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.

3.11 Definición de fondos

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

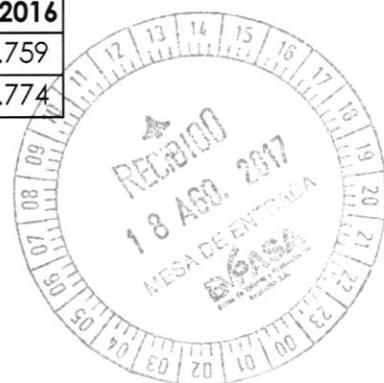
Nota 4 – Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad

A la fecha del informe no existen cambios de Políticas y Procedimientos que comunicar en relación con el periodo anterior ni al periodo comparado

Nota 5 – Criterios específicos de valuación

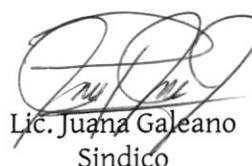
5.1 Valuación en Moneda Extranjera

Concepto	30/6/2017	30/6/2016	31/12/2016
Tipo de Cambio Comprador	5.557	5.580	5.759
Tipo de Cambio Vendedor	5.561	5.597	5.774




Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

5.2 Posición en Moneda Extranjera

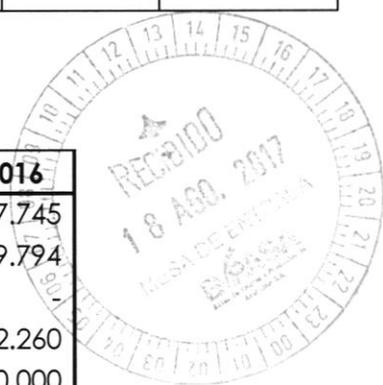
DETALLE	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Cambio al 30/06/17	Saldo 30/06/17 Gs.	Cambio al 31/12/16	Saldo al 31/12/16 Gs.
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	USD	189.753,68	5557	1.054.461.199	5759	4.729.716.037
Créditos	USD	-	5557	-	5759	88.003.279
Inversiones	USD	854.828,82	5557	4.750.283.753	5759	2.692.549.384
Otros Activos	USD	-	5557	-	5759	96.221.441
Activo No Corriente						
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas Diversas	USD	8.283,00	5561	46.061.763	5774	(15.514.738)
Acreedores por Intermediación	USD	98.995,42	5561	550.513.531	5774	(1.345.912.783)
Deudas Financieras	USD	801.197,31	5561	4.455.458.241	5774	(4.341.424.004)
Pasivo No Corriente						
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

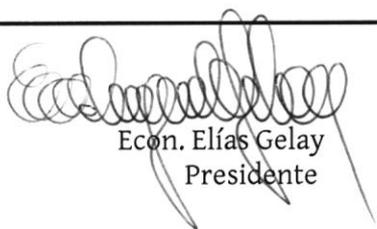
5.3 Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

Concepto	Tipo de Cambio 30/06/17	Monto Ajustado 30/06/17	Tipo de Cambio 31/12/16	Monto Ajustado 31/12/16
Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.557	360.492.541	5.759	-
Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.561	271.804.931	5.774	-
Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.557	(451.131.534)	5.759	-
Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.561	(189.536.209)	5.774	-

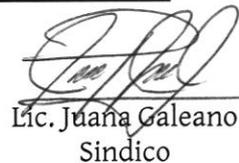
5.4 Disponibilidades

CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Banco Compensadora Gs.	1.149.871.046	1.638.317.745
Banco Propia Gs.	811.041.860	7.345.099.794
Banco Propia USD.	1.054.362.673	
Recaudaciones a Depositar	-	87.222.260
Caja	1.000.000	2.000.000
Total	3.016.275.579	9.072.639.799




Econ. Elías Gelay
Presidente

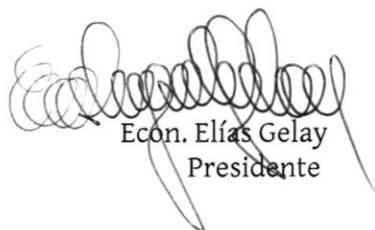

Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

5.5 Inversiones

El criterio de valuación esta dado por el precio devengado a la fecha del informe, el detalle es el siguiente:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2017(*)		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
ALEMÁN PARAGUAYO CANADIENSE S.A. (ALPACASA)	Bono	7	1.000.000	7.054.033	8.500.000.000	474.892.163	18.789.995.052
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	27	1.000.000	27.645.030	710.679.300.000	95.346.079.009	2.244.708.605.927
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	Bono	21	1.000.000	21.491.925	255.700.000.000	14.042.550.834	469.534.809.065
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	Bono	30	1.000.000	30.929.580	255.700.000.000	14.042.550.834	469.534.809.065
GAS CORONA S.A.E.C.A.	Bono	23	1.000.000	23.378.074	42.000.000.000	729.842.211	23.271.817.665
GAS CORONA S.A.E.C.A.	Bono	1	1.000.000	1.002.774	42.000.000.000	729.842.211	23.271.817.665
GAS CORONA S.A.E.C.A.	Bono	40	1.000.000	40.113.440	42.000.000.000	729.842.211	23.271.817.665
GAS CORONA S.A.E.C.A.	Bono	2	1.000.000	2.005.794	42.000.000.000	729.842.211	23.271.817.665
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	Bono	41	1.000.000	44.316.900	70.000.000.000	991.914.852	86.600.697.608
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	Bono	26	1.000.000	26.595.140	70.000.000.000	991.914.852	86.600.697.608
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	Bono	50	1.000.000	50.604.100	70.000.000.000	991.914.852	86.600.697.608
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	Bono	27	1.000.000	27.923.184	46.507.000.000	1.839.914.000	54.228.127.000
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.253.150	46.507.000.000	1.839.914.000	54.228.127.000
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	5	1.000.000	5.186.300	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	18	1.000.000	18.712.302	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	8	1.000.000	8.335.344	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	1	1.000.000	1.039.453	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	CDA	14	150.000.000	2.109.758.919	46.500.000.000	4.550.104.123	810.478.493.202
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	CDA	1	10.000.000	10.758.575	46.500.000.000	4.550.104.123	810.478.493.202
TU FINANCIERA S.A.	CDA	1	130.000.000	137.634.080	29.548.000.000	3.517.000.000	96.578.000.006
TU FINANCIERA S.A.	CDA	2	150.000.000	304.055.043	29.548.000.000	3.517.000.000	96.578.000.006
PENNER AUTOMOTORES S.A.	PAGARÉ	1	477.000.000	487.245.483			
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	ACCIONES PREFERIDAS	11.880	100.000	1.293.458.760	46.507.000.000	1.839.914.000	54.228.127.000
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	ACCIONES PREFERIDAS	2.500	100.000	269.726.000	100.000.000.000	3.224.679.714	169.526.427.873
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	ACCIONES ORDINARIAS	3.457	100.000	497.245.000	100.000.000.000	3.224.679.714	169.526.427.873
SUB TOTAL GS				5.456.468.383			
FINEXPAR S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	2	1.000.00	2.022.08	31.665.410.000	2.980.786.957	58.072.478.881
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	Bono	262	1.000.00	265.529.14	255.700.000.000	14.042.550.834	469.534.809.065
RIEDER & CIA. S.A.C.I.	Bono	19	1.000.00	19.121.79	310.000.000.000	1.839.076.348	385.594.159.338
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	15	1.000.00	15.445.95	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	72	1.000.00	72.141.84	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	122	1.000.00	123.629.92	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
VISION BANCO S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	60	1.000.00	60.468.60	274.071.955.298	18.696.737.180	503.897.246.447
FINEXPAR S.A.E.C.A.	CDA	1	30.000.00	30.311.66	31.665.410.000	2.980.786.957	58.072.478.881
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	CDA	1	25.000.00	25.126.24	46.500.000.000	4.550.104.123	810.478.493.202
VANGUARD SHORT TERM	ETF	2360	50.92	120.171.20			
ISHARES FLOATING RATE	ETF	1510	80.04	120.860.40			
SUB TOTAL USD				854.828.82			
TIPO DE CAMBIO 5.557				5.557			
SUB TOTAL EN GS				4.750.283.753			
TOTAL AL 30/06/2017				10.206.752.136			
TOTAL AL 31/12/2016				13.286.953.029			
Inversiones Permanentes							
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Acciones	28.320	1.000.000	2.832.000.000	2.950.000.000	227.587.339	3.252.308.646
BVPASA (**)	Acciones	1	14.500.000	262.142.322	638.000.000	1.375.141.450	11.534.262.171
TOTAL AL 30/06/2017				3.094.142.322			
TOTAL AL 30/12/2017				3.021.144.186			


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora

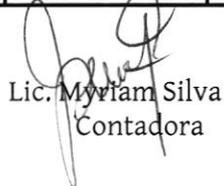

Lic. Juana Galeano
Síndico



CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
Inversiones Corrientes				
ALEMÁN PARAGUAYO CANADIENSE S.A. (ALPACASA)	7.054.033	7.054.033	1.000.000	7.054.033
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	27.645.030	27.645.030	1.000.000	27.645.030
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	21.491.925	21.491.925	1.000.000	21.491.925
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	30.929.580	30.929.580	1.000.000	30.929.580
GAS CORONA S.A.E.C.A.	23.378.074	23.378.074	1.000.000	23.378.074
GAS CORONA S.A.E.C.A.	1.002.774	1.002.774	1.000.000	1.002.774
GAS CORONA S.A.E.C.A.	40.113.440	40.113.440	1.000.000	40.113.440
GAS CORONA S.A.E.C.A.	2.005.794	2.005.794	1.000.000	2.005.794
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	44.316.900	44.316.900	1.000.000	44.316.900
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	26.595.140	26.595.140	1.000.000	26.595.140
IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.	50.604.100	50.604.100	1.000.000	50.604.100
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	27.923.184	27.923.184	1.000.000	27.923.184
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	10.253.150	10.253.150	1.000.000	10.253.150
VISION BANCO S.A.E.C.A.	5.186.300	5.186.300	1.000.000	5.186.300
VISION BANCO S.A.E.C.A.	18.712.302	18.712.302	1.000.000	18.712.302
VISION BANCO S.A.E.C.A.	8.335.344	8.335.344	1.000.000	8.335.344
VISION BANCO S.A.E.C.A.	1.039.453	1.039.453	1.000.000	1.039.453
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	2.109.758.919	2.109.758.919	150.000.000	2.109.758.919
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	10.758.575	10.758.575	10.000.000	10.758.575
TU FINANCIERA S.A.	137.634.080	137.634.080	130.000.000	137.634.080
TU FINANCIERA S.A.	304.055.043	304.055.043	150.000.000	304.055.043
PENNER AUTOMOTORES S.A.	487.245.483	487.245.483	477.000.000	487.245.483
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	1.293.458.760	1.293.458.760	100.000	1.293.458.760
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	269.726.000	269.726.000	100.000	269.726.000
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	497.245.000	497.245.000	100.000	497.245.000
SUB TOTAL GS	5.456.468.383	5.456.468.383		5.456.468.383
FINEXPAR S.A.E.C.A.	2.022.08	2.022.08	1.000,00	2.022.08
FRIGORIFICO CONCEPCION S.A.	265.529,14	265.529,14	1.000,00	265.529,14
RIEDER & CÍA. S.A.C.I.	19.121,79	19.121,79	1.000,00	19.121,79
VISION BANCO S.A.E.C.A.	15.445,95	15.445,95	1.000,00	15.445,95
VISION BANCO S.A.E.C.A.	72.141,84	72.141,84	1.000,00	72.141,84
VISION BANCO S.A.E.C.A.	123.629,92	123.629,92	1.000,00	123.629,92
VISION BANCO S.A.E.C.A.	60.468,60	60.468,60	1.000,00	60.468,60
FINEXPAR S.A.E.C.A.	30.311,66	30.311,66	30.000,00	30.311,66
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	25.126,24	25.126,24	25.000,00	25.126,24
VANGUARD SHORT TERM	120.171,20	120.171,20	50,92	120.171,20
ISHARES FLOATING RATE	120.860,40	120.860,40	80,04	120.860,40
SUB TOTAL USD	854.828,82	854.828,82		854.828,82
TIPO DE CAMBIO 5.557	5.557	5.557		5.557
SUB TOTAL EN GS	4.750.283.753	4.750.283.753		4.750.283.753
TOTAL AL 30/06/2017	10.206.752.136	10.206.752.136		10.206.752.136
TOTAL AL 31/12/2016	13.286.953.029	13.286.953.029		13.286.953.029
Inversiones No Corrientes				
Cadiem A.F.P.I.S.A.	2.832.000.000	2.832.000.000	1.000.000	2.832.000.000
BVPASA	14.500.000	262.142.322	262.142.322	500.000.000
TOTAL AL 30/06/2017	2.846.500.000	3.094.142.322		3.332.000.000
TOTAL AL 30/12/2017	2.414.500.000	3.021.144.186		2.900.000.000

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO DE ACCIÓN	VALOR ÚLTIMO REMATE
1	14.500.000	262.142.322	500.000.000
SALDO AL 30/06/2017	14.500.000	262.142.322	500.000.000
SALDO AL 31/12/2016	14.500.000	232.379.526	500.000.000


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico



5.6 Créditos

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Comisión Colocación de Títulos	536.002.414	-
Gestión Adm. y Reestructuración	3.246.000	-
Mantenimiento Bursátil	2.255.000	-
Representación Obligacionista	5.140.000	-
Servicio Análisis Económico	3.300.000	-
Documentos Varios	273.788.230	-
Servicios Financieros	-	280.161.158
Financiación a Corto Plazo	-	215.543.118
TOTAL	823.731.644	495.704.276

CUENTAS CON RELACIONADAS		
CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Servicio Administrativo	124.687.787	-
Préstamo	10.548.649	27.238.928
TOTAL	135.236.436	27.238.928

OTROS ACTIVOS		
CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Garantía de Alquiler	-	83.800.361
Prestamos al Personal	65.652.916	59.342.245
Anticipo Impuesto a la Renta	127.082.227	52.413.181
Patrocinio a Vencer	-	12.421.080
Anticipo Proveedores	9.422.399	2.200.000
Seguro a Vencer	-	792.216
Otros	-	13.814.082
Impuesto al Valor Agregado	41.207.855	-
Retención IVA	48.171.634	-
Gastos a Rendir	114.000	-
Intereses a Vencer	14.127.080	-
TOTAL	305.778.111	224.783.165




Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Síndico

5.7 Bienes de Uso

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el año terminado el 30 de Junio del 2017
(En Guaraníes)

RUBRO	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES					NETO RESULTAMTE
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Revalúo del Período	Valores al Cierre	Acumuladas al inicio	Altas	Bajas	Revalúo del Período	Acumuladas al Cierre	
Bienes de uso e intangible											
Muebles y utiles	101.521.655	359.702.530	-	-	461.224.185	(32.583.952)	-	-	-	(32.583.952)	428.640.233
Equipos de oficina	78.682.066	294.306.546	-	-	372.988.612	(32.751.903)	-	-	-	(32.751.903)	340.236.709
Equipos de informática	206.582.354	98.952.344	-	-	305.534.698	(96.327.966)	-	-	-	(96.327.966)	209.206.732
Instalaciones	13.394.845	1.064.376.605	-	-	1.077.771.450	(8.344.971)	-	-	-	(8.344.971)	1.069.426.479
Mejoras en predio ajeno	101.610.819	447.373.975	-	-	548.984.794	(80.879.411)	-	-	-	(80.879.411)	468.105.383
Sistema informático	91.426.471	-	-	-	91.426.471	(9.142.647)	-	-	-	(9.142.647)	82.283.824
Maquinarias y equipos	24.800.859	-	-	-	24.800.859	(4.885.010)	-	-	-	(4.885.010)	19.915.849
TOTAL 30/06/2017	618.019.069	2.264.712.000	-	-	2.882.731.069	(264.915.860)	-	-	-	(264.915.860)	2.617.815.209
TOTAL 31/12/2016	888.643.789	61.668.443	346.784.682	14.491.519	618.019.069	(523.102.040)	-	350.736.000	(92.549.820)	(264.915.860)	353.103.209




 Econ. Elias Gelay
 Presidente


 Lic. Myriam Silva
 Contadora


 Lic. Juana Galeano
 Sindico

5.8 Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

INSTITUCIÓN	30/6/2017	31/12/2016
Préstamos en Repo	1.118.858.241	5.982.423.519
Banco BBVA	1.946.350.000	2.020.900.000
Banco ITAU	1.390.250.000	1.443.500.000
Intereses a Pagar	-	5.639.581
TOTAL	4.455.458.241	9.452.463.100

5.9 Documentos y Cuentas por Pagar (corto y largo plazo)

CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Servicios a Pagar	153.959.664	100.791.038
Provisión Pago a IPS	49.174.829	74.929.670
Provisión Pago IVA	-	36.344.533
Tarjeta de Crédito a Pagar	1.587.000	1.406.000
Retención a Pagar	2.340.000	-
Retribuciones al Personal	199.706.007	-
TOTAL 30/06/2017	406.767.500	213.471.241

5.10 Acreedores por Intermediación

CONCEPTO	30/6/2017	31/12/2016
Intermediación Negociación de Títulos	1.099.289.963	1.871.055.727
TOTAL	1.099.289.963	1.871.055.727


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico



5.11 Cuentas por Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (corto y largo plazo)

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	30/6/2017	31/12/2016
Elias Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Servicio - Operación	-	31/12/2017	10.000.000	33.847.188
César Paredes	vicepresidente - Accionista	Servicio	-	31/12/2017	10.000.000	-
Liliana Meza	Director - Accionista	Servicio	-	31/12/2017	10.000.000	-
Gloria Ayala Person	Accionista	Servicio	-	31/12/2017	4.373.658	-
Myriam Silva	Contadora - Administradora	Servicio	-	31/12/2017	3.479.167	-
F.M.V.V. S.A.	Accionista	Operación	-	N/A	-	30.975.372
TOTALES					37.852.825	64.822.560

5.12 Saldos y Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	30/6/2017	31/12/2016
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlante	Servicios	124.687.787	-
Myriam Silva	Accionista - Administradora	Crédito	10.548.649	9.448.649
Natalia Trinidad	Accionista	Crédito	-	17.790.279
Elias Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Servicios	(10.000.000)	(33.487.188)
César Paredes	Vicepresidente - Accionista	Servicios	(10.000.000)	-
Liliana Meza	Directora - Accionista	Servicios	(10.000.000)	-
Gloria Ayala Person	Accionista	Servicios	(4.373.658)	-
Myriam Silva	Accionista - Administradora	Servicios	(3.479.167)	-
F.M.V.V.	Accionista	Préstamo	-	(30.975.372)
TOTALES			97.383.611	(37.223.632)

5.13 Resultado con Personas y Empresas Relacionadas

NOMBRE	INGRESOS	EGRESOS
Cadiem A.F.P.I.S.A.	610.028.034	-
Elias Miguel Gelay	4.719.297	130.000.000
César Paredes	4.246.001	130.000.000
Liliana Meza	98.122	130.000.000
Gloria Ayala Person	2.590.594	48.000.000
Juana Pabla Galeano	-	4.200.000
Myriam Silva	6.956.545	454.545
TOTAL 30/06/2017	628.638.593	442.654.545
TOTAL 31/12/2016	190.680.332	1.550.757.026

5.14 Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE
Capital Integrado	10.676.000.000	824.000.000		11.500.000.000
Aporte no Capitalizado				-
Reservas	466.075.151	174.628.018	-	640.703.169
Revaluó de Acciones	217.879.526	29.762.796	-	247.642.322
Resultado Acumulado	3.492.560.359		(3.492.560.359)	-
Resultado del Ejercicio	-	1.898.167.859		1.898.167.859
TOTAL	14.852.515.036	2.926.558.673	(3.492.560.359)	14.286.513.350

Econ. Elías Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Contadora

Lic. Juana Galeano
Síndico



5.15 Ingresos Operativos

INGRESOS POR OPERACIONES Y SERVICIOS A PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

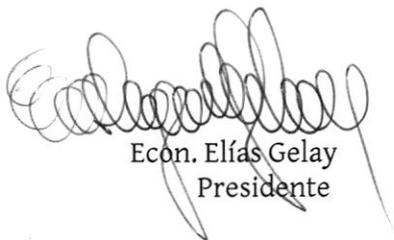
CONCEPTO	30/6/2017	30/6/2016
Por Operaciones	21.002.805	6.370.627
Por Servicios	607.635.788	184.309.705
TOTAL	628.638.593	190.680.332

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

CONCEPTO	30/6/2017	30/6/2016
Ingresos por Asesoría	1.006.568.014	796.462.418
Servicios de Representación	250.933.044	60.800.000
Custodia de Valores	-	35.390.772
Negociación de Títulos Valores	1.904.102.461	1.070.908.790
Cupon Vencimiento CDA	27.122.025	182.233.113
Cupon Vencimiento BONOS	309.544.925	373.343.086
Intereses Cobrados	93.690.029	-
Ingresos Operativos Varios	85.778.791	-
TOTAL	3.677.739.289	2.519.138.179

OTROS INGRESOS

CONCEPTO	30/6/2017	30/6/2016
Ingresos Varios	-	3.773.635
Intereses Bancarios	-	11.260.891
Ingresos Varios Administrativos	22.896.383	337.036.422
Dividendos Cobrados	47.735.340	205.707.452
Emisión de Cheque	3.686.385	-
TOTAL	74.318.108	557.778.400


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

21

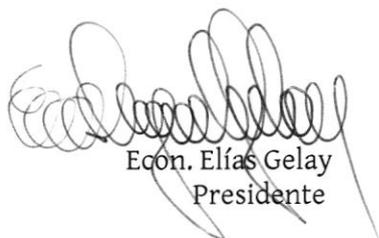


5.16 Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración

OTROS GASTOS OPERATIVOS	30/6/2017	30/6/2016
Intereses y Gastos de Financiación	(302.086.647)	(312.325.413)
Fondo de Garantía	(24.048.811)	(26.026.179)
Gastos Bursátiles	(11.807.250)	(11.999.400)
Aranceles CNV-SEPRELAD	(4.520.658)	(4.327.715)
Otros Gastos Operativos	(59.221.029)	-
TOTAL	(401.684.395)	(354.678.707)

OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	30/6/2017	30/6/2016
Asesorías	(9.976.364)	-
Fidelización	(49.331.446)	(14.642.921)
Patrocinios	-	(24.441.480)
TOTAL	(59.307.810)	(39.084.401)

OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	30/6/2017	30/6/2016
Manejo de Archivos	(4.170.079)	-
Gastos Bancarios	(31.396.944)	-
Gastos Varios de Administración	(119.256.073)	(171.203.079)
Gastos al Personal	(36.615.884)	-
	-	-
TOTAL	(191.438.980)	(171.203.079)


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

22



Nota 6 – Información Referente a Contingencias y Compromisos

6.1) Compromisos Directos

Al 30 de junio del 2017 no existen compromisos directos relevantes que informar o detallar en la presente nota.

6.2) Contingencias Legales

La empresa no cuenta con juicios ni otras acciones en curso al cierre de los Estados Contables.

6.3) Garantías Constituidas

La empresa cuenta con un Seguro de Caucción "Desempeño de una Actividad o Profesión", Póliza N°.: 007.1514.001430/000 con la Consolidada de Seguros vigente desde 07/03/2017 al 07/03/2018.

Nota 7 – Hechos posteriores al Cierre del Ejercicio

No se observaron hechos significativos que pueda influir negativa o positivamente en la marcha de la entidad entre el cierre y fecha de presentación de dicho informe a la Comisión Nacional de Valores.

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

La empresa no cuenta con ningún tipo de limitación a libre disposición de los activos o de patrimonio, tampoco existe restricciones al derecho de la propiedad.

Nota 9 – Cambios Contables

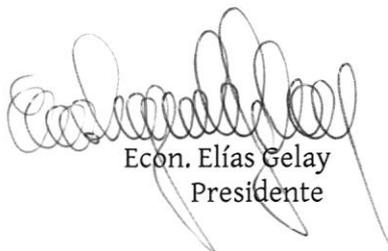
No se incurrió en ningún cambio de procedimientos en la aplicación contables y/o estimación contable en referencia a los Estados Contables anteriores al presente.

Nota 10 – Restricciones para distribución de Utilidades

La empresa, una vez aprobada por asamblea, distribuye sin ninguna restricción las utilidades disponibles al cierre de cada periodo.

Nota 11 – Sanciones

La empresa no cuenta con ningún tipo de sanciones a la fecha del presente informe.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico

23

