

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL


Correspondiente al 30/06/2018, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2017

EN GUARANIES

ACTIVO	Nota	jun-18	dic-17	PASIVO	Nota	jun-18	dic-17
Activo Corriente				Activo Corriente			
Disponibilidades	5.D	3.433.953.534	5.799.034.278	Documentos y Cuentas por Pagar		908.898.864	1.779.388.448
Caja		1.000.000	1.000.000	Acreeedores por Intermediación	5.M	846.347.611	1.686.700.818
Recaudaciones a Depositari		1.403.989	184.027.939	Acreeedores Varios	5.L	62.551.253	90.879.298
Bancos		3.431.549.545	5.614.006.339	Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.Q	-	1.808.332
Inversiones Temporarias	5.E	10.276.350.245	21.055.334.028	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos de Renta Variable		346.384.680	1.351.751.526	Obligaciones por Administración de Cartera		-	-
Títulos de Renta Fija		9.929.965.565	19.703.582.502			-	-
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Préstamos Financieros		5.088.461.427	15.957.111.606
Créditos	5.F	1.577.512.304	1.121.116.220	Sobregiro en Cuenta Corriente	5.K	214.238.206	2.708.233.208
Deudores por Intermediación	5.F	1.321.019.815	154.495.921	Préstamos en Bancos	5.K	3.711.974.500	3.080.539.000
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.F	134.809.812	148.936.519	Porción Circulante en Préstamo a Largo Plazo		-	-
Deudores Varios	5.F	103.853.423	307.652.785	Intereses a Devengar		15.645.839	659.840
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Operaciones en Reporto	5.K	1.146.602.882	10.167.679.558
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	5.F	17.829.254	510.030.995			52.392.871	107.602.422
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Provisiones		-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting	5.F	-	-	Impuesto a la Renta a Pagar		-	8.244.200
		-	-	IVA a Pagar		-	-
		-	-	Retenciones de Impuestos		-	9.105.685
		-	-	Aporte y Retenciones a Pagar		52.392.871	90.252.537
Otros Activos		163.009.725	95.020.249	Otros Pasivos		315.845.659	2.199.700
Otros Activos Corrientes	5.J	163.009.725	95.020.249	Préstamos de Terceros		-	-
		-	-	Dividendos a Pagar en Efectivo		12.000.000	-
		-	-	Otros Pasivos Corrientes	5.Q	303.845.659	2.199.700
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15.450.825.808	28.070.504.775	TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.313.205.950	17.846.302.176
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes	5.E	3.579.353.707	3.099.353.707	Cuentas a Pagar		-	-
Títulos Renta Variable		3.312.000.000	2.832.000.000	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos Renta Fija		-	-	Acreeedores por Intermediación		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		267.353.707	267.353.707	Obligaciones por Administración de Cartera	5.N	-	-
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.O	-	-
		-	-	Acreeedores Varios		-	-
Créditos		-	-	Préstamos Financieros	5.K	-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Deudores Varios		-	-	Intereses a Devengar		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Provisiones	5.U	-	-
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones para Intermediación		-	-
Cuentas a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otras Contingencias	5.Q	-	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otros Pasivos no Corriente		-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting		-	-			-	-
Bienes de Uso	5.G	2.879.136.320	2.762.408.531	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
(Depreciación Acumulada)		(204.818.554)	(204.818.554)	TOTAL PASIVO		6.313.205.950	17.846.302.176
Activos Intangibles y Cargos Diferidos		-	-	PATRIMONIO NETO	5.T	13.527.000.000	11.500.000.000
Licencia	5.I	-	-	Capital		252.853.707	252.853.707
Marcas	5.I	-	-	Valuación Acción BVPASA		757.651.485	578.869.363
Gastos de Desarrollo	5.H	-	-	Reserva Legal		77.775.710	77.775.710
(Amortización Acumulada)		-	-	Reserva de Revaluó		-	-
Otros Activos No Corrientes		120.906.968	103.994.931	Resultado Acumulado		-	-
Gastos no Devengados	5.J	120.906.968	103.994.931	Resultado del Ejercicio		844.524.526	3.575.642.434
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6.374.578.441	5.760.938.615	Total Patrimonio Neto		15.459.805.428	15.985.141.214
TOTAL ACTIVO		21.825.404.249	33.831.443.390	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		21.773.011.378	33.831.443.390

El Anexo y las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador

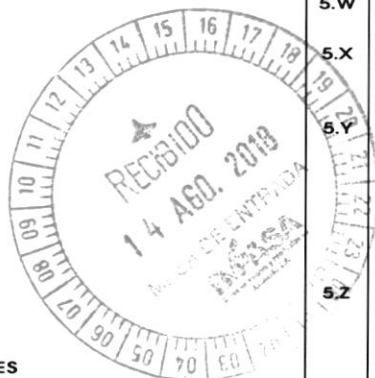

Lta. Juana Galeano
Síndica

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

Correspondiente al 30/06/2018, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2017
EN GUARANIES

CONCEPTO	Nota	jun-18	jun-17
INGRESOS OPERATIVOS			
Comisiones por Operación en Rueda		666.772.112	1.325.149.797
Por Intermediación Acción en Rueda		32.698.409	52.405.000
Por Intermediación Renta Fija en Rueda		634.073.703	1.272.744.797
Comisión por Operaciones Fuera de Rueda		-	-
Por Intermediación Acción Fuera de Rueda		-	-
Por Intermediación Renta Fija Fuera de Rueda		-	-
Comisión por Contratos de Colocación Primaria		3.874.118.900	4.306.377.882
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de Acciones		-	-
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria en Renta Fija		-	-
Ingresos por Administración de Cartera		-	-
Ingresos por Custodia de Valores		-	-
Ingresos por Asesoría Financiera		814.042.529	-
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		-	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia		1.496.931.851	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas		-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas	5.V	924.616.210	628.638.593
Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles	5.V	-	-
Otros Ingresos Operativos	5.V	638.528.310	3.677.739.289
GASTOS OPERATIVOS		(900.924.744)	(597.170.697)
Gastos por Comisiones y Servicios		(326.479.657)	(108.473.500)
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		(129.084.996)	(87.012.802)
Otros Gastos Operativos	5.W	(445.360.091)	(401.684.395)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		3.639.966.268	5.034.356.982
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(108.660.201)	(110.943.525)
Publicidad		(90.029.545)	(51.126.715)
Folletos e Impresiones		-	(509.000)
Otros Gastos de Comercialización	5.W	(18.630.656)	(59.307.810)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(2.780.861.097)	(3.091.193.435)
Servicios Personales		(1.917.789.222)	(2.026.847.240)
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-	-
Mantenimiento		(24.616.404)	(183.026.368)
Alquileres		(298.438.309)	(179.249.301)
Gastos Generales		(120.038.827)	(351.388.581)
Seguros		-	(7.404.862)
Multas		-	(680.380)
Impuestos, Tasas y Contribuciones		(160.217.916)	(151.157.723)
Otros Gastos de Administración	5.W	(259.760.419)	(191.438.980)
RESULTADO OPERATIVO NETO		750.444.970	1.832.220.022
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		86.193.596	74.318.108
Otros Ingresos	5.X	86.193.596	74.318.108
Otros Egresos		-	-
RESULTADOS FINANCIEROS		9.156.739	(8.370.271)
Generados por Activos		485.173.991	(90.638.993)
Intereses Cobrados		-	-
Diferencia de Cambio		485.173.991	(90.638.993)
Generados por Pasivos		(476.017.252)	82.268.722
Intereses Pagados		-	-
Diferencia de Cambio.		(476.017.252)	82.268.722
RESULTADO EXTRAORDINARIO		-	-
Ingresos Extraordinarios	5.Z	-	-
Egresos Extraordinarios		-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1.270.779)	-
Ingresos		-	-
Egresos		(1.270.779)	-
UTILIDAD O (PERDIDA)		844.524.526	1.898.167.859
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		844.524.526	1.898.167.859



(*) Servicios Personales Ver Nota 13

El Anexo y las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente

C.P. Jorge Ugarte
Contador

Lic. Juana Galeano
Sindica

CADIEM

■■■■■■ INVERSIONES PARA TODOS

Donde tu dinero trabaja para vos

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 30/06/2018, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2017

	jun-18	jun-17
1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	4.674.050.855	5.151.046.993
Efectivo pagado a empleados	(1.463.112.270)	(1.156.785.619)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-	-
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	3.210.938.585	3.994.261.374
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(3.834.729.409)	(3.083.230.221)
Pagos a Proveedores	(3.834.729.409)	(3.083.230.221)
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	(623.790.824)	911.031.153
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación	(623.790.824)	911.031.153
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Otras Empresas	(480.000.000)	-
Inversiones Temporarias	10.778.983.783	3.080.200.893
Fondo con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo	(116.727.789)	(2.264.712.000)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	605.640.000	4.500.000
Efectivo Neto en Actividades de Inversión	- 10.787.895.994	819.988.893
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	1.527.000.000	824.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	(10.883.636.178)	(4.991.365.278)
Dividendos Pagados	(2.884.860.312)	(3.317.932.341)
Intereses Pagados	(278.609.723)	(302.086.647)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	(9.079.701)	-
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	(12.529.185.914)	(7.787.384.266)
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(2.365.080.744)	(6.056.364.220)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	5.799.034.278	9.072.639.799
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	3.433.953.534	3.016.275.579

El Anexo y las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

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

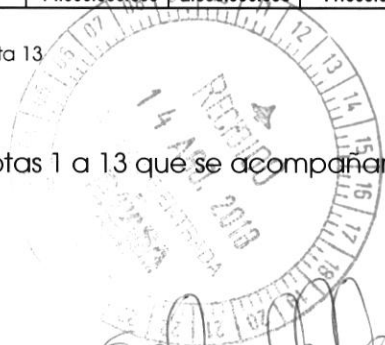
Corresponde al 30/06/2018 presentado de forma comparativa al 31/12/2017

EN GUARANIES

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revaluó	Acumulados	Del Ejercicio	30/6/2018	31/12/2017
Saldo al Inicio	14.000.000.000	2.500.000.000	11.500.000.000	252.853.707	578.869.363	-	77.775.710	3.575.642.434	-	15.985.141.214	14.852.515.036
Movimientos Subsecuentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Capitalizar	1.527.000.000	-	2.027.000.000	-	-	-	-	(500.000.000)	-	1.527.000.000	-
Dividendos a Pagar	-	-	-	-	-	-	-	(2.896.860.312)	-	(2.896.860.312)	(2.493.932.341)
Reserva Legal	-	-	-	-	178.782.122	-	-	(178.782.122)	-	-	-
Valuación Acc BVPASA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.974.181
Revaluó	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.941.904
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	844.524.526	844.524.526	3.575.642.434
Total 30/06/2018	15.527.000.000	2.000.000.000	13.527.000.000	252.853.707	757.651.485	-	77.775.710	-	844.524.526	15.459.805.428	-
Total 31/12/2017	14.000.000.000	2.500.000.000	11.500.000.000	252.853.707	578.869.363	-	77.775.710	-	3.575.642.434	-	15.985.141.214

(*) Modificación ver nota 13

El Anexo y las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



Econ. Elías Miguel Gelay
 Presidente

C.P. Jorge Ugarte
 Contador

Etc. Juana Galeano
 Síndica

Notas a los Estados Contables al 30 de junio de 2018

Nota 1 - Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 121 de fecha 10/08/2018 sin ninguna observación que mencionar.

Nota 2 - Información básica de 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. Tercera modificación: En el Registro Público de Comercio Número 147, Serie E, folio 1652 y sgtes de fecha 16/02/2015. Cuarta modificación: En el Registro Público de Comercio Número 1, Serie Comercial, folio 1/15 de fecha 17/08/2017, reingreso 19/09/2017.

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 otras empresas

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.	3.312.000.000	84,66%	24,48%	Controlante



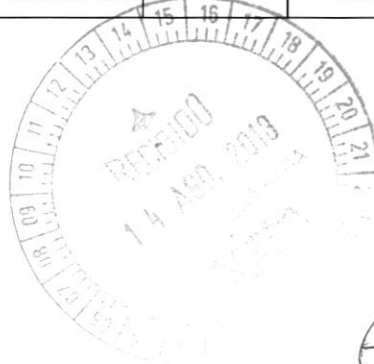
Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador



Lic. Juana Galeano
Síndica



Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Base de Preparación de los Estados Contables

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 vigentes en el 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 expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

3.2 Criterio de Valuación

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.

3.3 Política de Constitución de Provisiones

A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de provisión de algún tipo.

3.4 Política de Depreciación

Los bienes de uso son presentados a sus valores de adquisición más el revalúo y depreciación correspondiente a cada periodo, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, expresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el índice general de precios al consumo publicado por el Banco Central del Paraguay

3.5 Política de Reconocimiento de Ingresos

La entidad aplica 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 estos han sido transferidos al comprador.

La amortización de los bienes de uso es calculada según los criterios indicados en la Nota 3.4



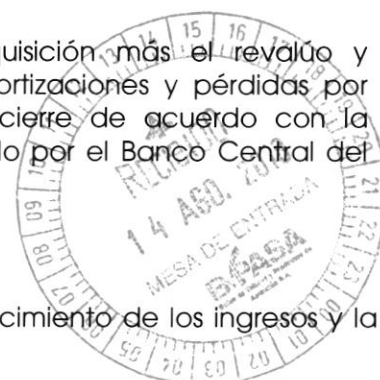
Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador



Lic. Juana Galeano
Síndica



3.6 Definición de Fondos Adoptada para la Preparación del Estado de Flujo de Efectivo

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.

En cambio, hay que mencionar que algunas cifras correspondientes al año comparativo fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del año actual y facilitar su comparación. **Ver Nota 13**

Nota 5 - Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

Concepto	30/6/2018	30/6/2017	31/12/2017
Tipo de Cambio Comprador	5.694,68	5.557,00	5.579,97
Tipo de Cambio Vendedor	5.710,73	5.561,00	5.600,98



B) Posición en Moneda Extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Cambio al 30/06/2018	Saldo al 30/06/2018	Cambio al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017 Gs.
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	USD	312.144,37	5.694,68	1.777.562.301	5.579,97	322.907.227
Créditos	USD	10.723,78	5.694,68	61.068.501	5.579,97	200.569.477
Inversiones	USD	713.199,88	5.694,68	4.061.445.093	5.579,97	6.508.550.776
Otros Activos	USD	-	5.694,68	-	5.579,97	83.800.361
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	678,00	5.710,73	3.871.875	5.600,98	(7.219.663)
Acreeedores por Intermediación	USD	84.837,99	5.710,73	484.486.872	5.600,98	(819.577.777)
Deudas Financieras	USD	859.580,62	5.710,73	4.908.832.819	5.600,98	(6.911.986.296)
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


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

Concepto	Tipo de Cambio 30/06/2018	Monto Ajustado 30/06/2018	Tipo de Cambio 30/06/2017	Monto Ajustado 30/06/2017
Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	778.983.411	5.757,00	360.492.541
Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.600,98	137.850.611	5.561,00	271.804.931
Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	(312.281.698)	5.757,00	(451.131.534)
Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.600,98	(613.848.217)	5.561,00	(189.536.209)

D) Disponibilidades

Cuenta Propia	30/6/2018	31/12/2017
Caja Chica	1.000.000	1.000.000
Recaudaciones a Depositar	1.403.989	184.027.939
Banco Itaú Gs.	21.516.994	3.522.724.005
Banco Regional Gs.	15.295.847	26.818.833
Banco Continental Gs.	74.831.146	12.624.658
Bancos Varios Gs.	465.910.792	134.715.533
Banco Itaú USD.	-	68.155.986
Banco Regional USD.	60.889.113	-
Banco Continental USD.	27.627.113	29.118.962
Bancos Varios USD.	433.364.238	131.339.212
Sub-Total Cuenta Propia	1.101.839.232	4.110.525.128
Cuenta Compensadora		
Banco Itaú Operativo Gs.	924.500.628	906.625.204
Banco Itaú Vto. Gs.	151.931.837	731.503
Banco Itaú Operativo USD.	1.255.681.837	686.859.376
Banco Itaú Vto. USD.	-	94.293.067
Sub-Total Cuenta Compensadora	2.332.114.302	1.688.509.150
TOTAL DISPONIBILIDADES	3.433.953.534	5.799.034.278

(*) Se toma el criterio de distribuir DISPONIBILIDAD por Cuenta Propia y Cuenta Compensadora


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Ljc. Juana Galeano
Síndica



E) Inversiones

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

Inversiones Temporarias e Inversiones Permanentes

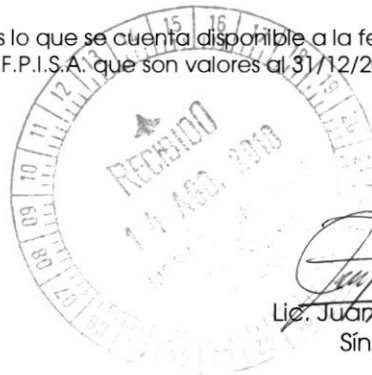
INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 30/03/2018		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
Electroban S.A.	Bono	5	1.000.000	5.075.340	43.109.590.352	2.176.118.613	79.743.807.346
Frigorifico Concepción S.A.	BBCP	75	1.000.000	73.488.975	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	Bono	189	1.000.000	194.364.577	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	Bono	1	1.000.000	1.053.232	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	Bono	40	1.000.000	41.104.640	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	Bono	5	1.000.000	5.119.180	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	Bono	92	1.000.000	95.539.424	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	4	1.000.000	4.034.192	100.000.000.000	3.347.360.495	179.110.677.739
Import Center S.A.	Bono	5	1.000.000	5.006.850	15.000.000.000	726.466.000	30.989.224.000
Import Center S.A.	Bono	5	1.000.000	5.117.535	15.000.000.000	726.466.000	30.989.224.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	1	1.000.000	1.013.973	73.000.000.000	1.053.167.866	85.085.702.580
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	3	1.000.000	3.088.191	73.000.000.000	1.053.167.866	85.085.702.580
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	400	1.000.000	412.427.601	73.000.000.000	1.053.167.866	85.085.702.580
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.256.990	49.507.000.000	1.466.858.000	56.205.355.000
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	1	1.000.000	1.042.410	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	150.000.000	150.725.108	25.000.000.000	537.446.131	38.153.198.110
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	150.000.000	150.725.108	25.000.000.000	537.446.131	38.153.198.110
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	CDA	1	150.000.000	152.389.143	25.000.000.000	537.446.131	38.153.198.110
FIC SA de Finanzas	CDA	1	100.000.000	104.085.493	40.000.000.000	1.332.113.090	64.191.000.000
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.	CDA	1	50.000.000	50.344.315	42.600.000.000	2.605.192.903	68.565.940.712
Banco Continental S.A.E.C.A.	CDA	1	300.000.000	313.796.691	790.678.300.000	100.066.278.452	2.596.467.967.788
Banco Continental S.A.E.C.A.	CDA	1	300.000.000	315.126.536	790.678.300.000	100.066.278.452	2.596.467.967.788
Banco Continental S.A.E.C.A.	CDA	1	150.000.000	158.013.581	790.678.300.000	100.066.278.452	2.596.467.967.788
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	510.780.457	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	250.000.000	253.099.155	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	241.635.024	276.916.140	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Financiera Rio S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	514.957.127	104.620.800.000	3.767.075.939	163.497.838.096
Financiera Rio S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	514.957.127	104.620.800.000	3.767.075.939	163.497.838.096
Financiera Rio S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	514.957.127	104.620.800.000	3.767.075.939	163.497.838.096
Financiera Rio S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	514.957.127	104.620.800.000	3.767.075.939	163.497.838.096
Financiera Rio S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	514.957.127	104.620.800.000	3.767.075.939	163.497.838.096
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Acciones Preferidas	3180	100.000	346.384.680	49.507.000.000	1.466.858.000	56.205.355.000
SUB TOTAL GS					6.214.905.152		
Banco Basa S.A.	Bono Financiero	35	1.000.000	35.327.25	203.880.000.000	43.387.999.865	540.814.866.475
Banco Basa S.A.	Bono Subordinado	3	1.000.000	3.179.28	203.880.000.000	43.387.999.865	540.814.866.475
Frigorifico Concepción S.A.	BBCP	156	1.000.000	153.836.28	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Frigorifico Concepción S.A.	BBCP	68	1.000.000	66.810.00	300.000.000.000	14.672.031.947	530.442.698.985
Banco Continental S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	3	1.000.000	3.132.96	790.678.300.000	100.066.278.452	2.596.467.967.788
Rieder & Cia. S.A.C.I.	Bono	3	1.000.000	3.040.68	319.480.000.000	2.260.007.739	584.720.302.233
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	52	1.000.000	52.115.44	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	122	1.000.000	123.654.32	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	60	1.000.000	60.480.60	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	1	1.000.000	1.013.07	291.671.955.298	12.203.554.626	522.819.476.188
Itaú-Unibanco	ETF	1000	105,80	105.080,00			
Sociedad-Quimica	ETF	1000	105,53	105.530,00			
SUB TOTAL USD					713.199,88		
TIPO DE CAMBIO					5.694,68		
SUB TOTAL EN GS					4.061.445.093		
TOTAL AL 30/06/2018					10.276.350.245		
TOTAL AL 31/12/2017					21.055.334.028		
Inversiones Permanentes							
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	ACCIONES	1	14.500.000	267.353.707	8.800.000.000	2.726.332.521	11.763.563.102
Cadiem A.F.P.I.S.A.	ACCIONES	33.120	1.000.000	3.312.000.000	3.912.000.000	339.558.274	4.360.432.757
TOTAL AL 30/06/2018					3.579.363.707		
TOTAL AL 31/12/2017					3.099.363.707		

(*) La información de la entidad emisora es a marzo/2018, ya que es lo que se cuenta disponible a la fecha de presentación de los EEFF, con excepción de la BVPASA y Cadiem A.F.P.I.S.A. que son valores al 31/12/2017 y 30/06/2018 respectivamente.


Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica



CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
Inversiones Corrientes				
Electroban S.A.	5.075.340	5.075.340	1.000.000	5.075.340
Frigorifico Concepción S.A.	73.488.975	73.488.975	1.000.000	73.488.975
Frigorifico Concepción S.A.	194.364.577	194.364.577	1.000.000	194.364.577
Frigorifico Concepción S.A.	1.053.232	1.053.232	1.000.000	1.053.232
Frigorifico Concepción S.A.	41.104.640	41.104.640	1.000.000	41.104.640
Frigorifico Concepción S.A.	5.119.180	5.119.180	1.000.000	5.119.180
Frigorifico Concepción S.A.	95.539.424	95.539.424	1.000.000	95.539.424
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	4.034.192	4.034.192	1.000.000	4.034.192
Import Center S.A.	5.006.850	5.006.850	1.000.000	5.006.850
Import Center S.A.	5.117.535	5.117.535	1.000.000	5.117.535
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	1.013.973	1.013.973	1.000.000	1.013.973
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	3.088.191	3.088.191	1.000.000	3.088.191
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	412.427.601	412.427.601	1.000.000	412.427.601
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	10.256.990	10.256.990	1.000.000	10.256.990
Visión Banco S.A.E.C.A.	1.042.410	1.042.410	1.000.000	1.042.410
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	150.725.108	150.725.108	150.000.000	150.725.108
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	150.725.108	150.725.108	150.000.000	150.725.108
Crisol y Encarnacion Financiera S.A.E.C.A.	152.389.143	152.389.143	150.000.000	152.389.143
FIC SA de Finanzas	104.085.493	104.085.493	100.000.000	104.085.493
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.	50.344.315	50.344.315	50.000.000	50.344.315
Banco Continental S.A.E.C.A.	313.796.691	313.796.691	300.000.000	313.796.691
Banco Continental S.A.E.C.A.	315.126.536	315.126.536	300.000.000	315.126.536
Banco Continental S.A.E.C.A.	158.013.581	158.013.581	150.000.000	158.013.581
Visión Banco S.A.E.C.A.	510.780.457	510.780.457	500.000.000	510.780.457
Visión Banco S.A.E.C.A.	253.099.155	253.099.155	250.000.000	253.099.155
Visión Banco S.A.E.C.A.	276.916.140	276.916.140	241.635.024	276.916.140
Financiera Rio S.A.E.C.A.	514.957.127	514.957.127	500.000.000	514.957.127
Financiera Rio S.A.E.C.A.	514.957.127	514.957.127	500.000.000	514.957.127
Financiera Rio S.A.E.C.A.	514.957.127	514.957.127	500.000.000	514.957.127
Financiera Rio S.A.E.C.A.	514.957.127	514.957.127	500.000.000	514.957.127
Financiera Rio S.A.E.C.A.	514.957.127	514.957.127	500.000.000	514.957.127
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	346.384.680	346.384.680	100.000	346.384.680
SUB TOTAL GS	6.214.905.152	6.214.905.152		6.214.905.152
Banco Basa S.A.	35.327.25	35.327.25	1.000.00	35.327.25
Banco Basa S.A.	3.179.28	3.179.28	1.000.00	3.179.28
Frigorifico Concepción S.A.	153.836.28	153.836.28	1.000.00	153.836.28
Frigorifico Concepción S.A.	66.810.00	66.810.00	1.000.00	66.810.00
Banco Continental S.A.E.C.A.	3.132.96	3.132.96	1.000.00	3.132.96
Rieder & Cia. S.A.C.I.	3.040.68	3.040.68	1.000.00	3.040.68
Visión Banco S.A.E.C.A.	52.115.44	52.115.44	1.000.00	52.115.44
Visión Banco S.A.E.C.A.	123.654.32	123.654.32	1.000.00	123.654.32
Visión Banco S.A.E.C.A.	60.480.60	60.480.60	1.000.00	60.480.60
Visión Banco S.A.E.C.A.	1.013.07	1.013.07	1.000.00	1.013.07
Itaú-Unibanco	105.080.00	105.080.00	105,80	105.080.00
Sociedad-Quimica	105.530.00	105.530.00	105,53	105.530.00
SUB TOTAL USD	713.199,88	713.199,88		713.199,88
TIPO DE CAMBIO	5.694,68	5.694,68		5.694,68
SUB TOTAL EN GS	4.061.445.093	4.061.445.093		4.061.445.093
TOTAL AL 30/06/2018	10.276.350.245	10.276.350.245		10.276.350.245
TOTAL AL 31/12/2017	21.055.334.027	21.055.334.027		21.055.334.027
Inversiones No Corrientes				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	14.500.000	267.353.707	267.353.707	750.000.000
Cadiem A.F.P.I.S.A.	3.312.000.000	3.312.000.000	1.000.000	3.312.000.000
TOTAL AL 30/06/2018	3.326.500.000	3.579.353.707		4.062.000.000
TOTAL AL 31/12/2017	2.846.500.000	3.099.353.707		3.582.000.000

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO DE ACCIÓN	VALOR ÚLTIMO REMATE
1	14.500.000	267.353.707	750.000.000
TOTAL AL 30/06/2018	14.500.000	267.353.707	750.000.000
TOTAL AL 31/12/2017	14.500.000	267.353.707	750.000.000


Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

13

CADIEM
■■■■■■ INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

F) Créditos

Deudores por Intermediación: A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con saldo por dicho concepto.

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Intermediación Negociación de Títulos.	1.321.019.815	154.495.921
TOTAL	1.321.019.815	154.495.921

Documentos y Cuentas por Cobrar: La composición es el siguiente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Comisión Colocación de Títulos	13.689.812	124.890.519
Gestión Adm. y Reestructuración	9.790.000	15.752.000
Mantenimiento Bursátil	1.540.000	2.310.000
Representación Obligacionista	2.720.000	5.984.000
Servicios Financieros	65.670.000	-
Dividendos a Cobrar	41.400.000	-
TOTAL	134.809.812	148.936.519

Deudores Varios: La composición es el siguiente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Otras Deudas	26.220.711	5.420.000
Adelanto de Vto.	77.632.712	302.232.785
TOTAL	103.853.423	307.652.785

Derechos Sobre Títulos por Contrato de Underwriting: A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con contratos por dicho concepto.

EMISOR	INSTRUMENTO	VALOR UNITARIO	FECHA Vto. DEL CONTRATO	VALOR DE SUSCRIPCIÓN Gs.
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-

Cuentas Por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas: La composición es la siguiente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Dividendos a Cobrar	-	481.270.779
Préstamo	12.817.060	28.760.216
Otras Deudas.	5.012.194	
TOTAL	12.817.060	510.030.995

Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente

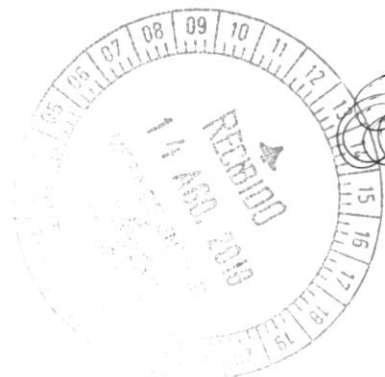
C.P. Jorge Ugarte
Contador

Lia. Juana Galeano
Síndica

G) 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 2018
(En Guaraníes)

RUBRO	VALORES ORIGINALES					DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Revalúo del Período	Valores al Cierre	Acumuladas al inicio	Altas	Bajas	Depreciación del Período	Acumuladas al Cierre	
Bienes de uso e intangible											
Muebles y Útiles	440.856.521	13.319.897			454.176.418	(5.242.551)	-	-	-	(5.242.551)	448.933.867
Equipos de Oficina	302.732.448	-			302.732.448	(469.139)	-	-	-	(469.139)	302.263.309
Equipos de Informática	228.333.815	8.674.754			237.008.569	(60.535.757)	-	-	-	(60.535.757)	176.472.812
Instalaciones	1.077.999.442	-			1.077.999.442	(9.839.355)	-	-	-	(9.839.355)	1.068.160.087
Mejoras en Predio Ajeno	591.644.864	10.674.232			602.319.096	(102.546.800)	-	-	-	(102.546.800)	499.772.296
Sistema Informático	95.141.421	84.058.906			179.200.327	(18.698.066)	-	-	-	(18.698.066)	160.502.261
Maquinarias y Equipos	25.700.020	-			25.700.020	(7.486.886)	-	-	-	(7.486.886)	18.213.134
TOTAL 30/06/2018	2.762.408.531	116.727.789	-	-	2.879.136.320	(204.818.554)	-	-	-	(204.818.554)	2.674.317.766
TOTAL 31/12/2017	618.019.069	2.395.433.793	(266.986.235)	15.941.904	2.762.408.531	(264.915.860)	-	162.821.074	(102.723.768)	(204.818.554)	2.557.589.977




 Econ. Eriás Miguel Gelay
 Presidente


 C.P. Jorge Ugarte
 Contador


 Lic. Juana Galeano
 Síndica

H) Cargos Diferidos: A la fecha del presente informe la entidad no tiene datos que informar en esta nota

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total Actual	-	-	-	-
Total Anterior	-	-	-	-

I) Intangibles: La entidad no cuenta con intangibles que mencionar

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

J) Otros Activos Corrientes y No Corrientes: La composición es el siguiente

Activo Corriente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Préstamos al Personal	51.818.445	32.599.844
Anticipo Impuesto a la Renta	90.550.012	-
Anticipo Proveedores	3.240.000	2.533.333
Capacitación al Personal	5.138.185	13.159.999
Retención IVA	8.699.050	29.486.633
Gastos a Rendir	93.000	17.240.440
Retención Impuesto a la Renta	580.883	-
TOTAL	163.009.725	95.020.249

Activo No Corriente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Garantía de Alquiler	83.800.361	83.800.361
Intereses a Devengar	29.459.612	20.194.570
Informática a Vencer	7.646.995	-
TOTAL	120.906.968	103.994.931




Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

K) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

Préstamos Financieros

INSTITUCIÓN	30/6/2018	31/12/2017
Banco BBVA USD	2.284.292.000	1.680.294.000
Banco ITAU USD	1.427.682.500	1.400.245.000
TOTAL	3.711.974.500	3.080.539.000

Sobregiro Bancario

INSTITUCIÓN	30/6/2018	31/12/2017
Sobregiro Regional USD	-	86.543.438
Sobregiro Amambay USD	-	1.121.248.658
Sobregiro Bancop Gs	2.181.792	1.500.441.112
Sobregiro Itaú Gs	161.800.977	-
Sobregiro Itaú USD	50.255.437	-
TOTAL	214.238.206	2.708.233.208

OPERACIONES EN REPORTO

AL 30/06/2018

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interes	Monto de Operación A Terminio	Fecha de Vencimiento
7/3/2018	7	5071	PYVIS01F4592	Dólares	104.594,95	119	4,00	103.677,75	4/7/2018
7/3/2018	7	5071	PYVIS03F6116	Dólares	51.157,19	119	4,00	50.702,42	4/7/2018
7/3/2018	7	5071	PYVIS04F3203	Dólares	45.028,30	119	4,00	43.281,93	4/7/2018
TOTAL					200.780,44				
TC. SET					5.710,73				
					1.146.602.882				
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO					1.146.602.882				

AL 31/12/2017

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interes	Monto de Operación A Terminio	Fecha de Vencimiento
15/12/2017	7	2512	PYINA01F7667	5000	Guaraníes	4.519.056.630	28	5,0	4.536.389.998	12/1/2018
22/12/2017	7	2512	PYINA01F7667	5000	Guaraníes	4.525.408.840	14	5,0	4.534.087.706	5/1/2018
SUB-TOTAL						9.044.465.470				
Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interes	Monto de Operación A Terminio	Fecha de Vencimiento
8/11/2017	7	5071	PWIS01F4592	122	Dólares	103.998,32	119	4,0	103.073,33	7/3/2018
8/11/2017	7	5071	PWIS03F6116	60	Dólares	51.817,40	119	4,0	50.249,32	7/3/2018
8/11/2017	7	5071	PWIS04F3203	52	Dólares	44.723,13	119	4,0	44.139,58	7/3/2018
SUB-TOTAL						200.538,85				
TC SET						5.600,98				
						1.123.214.088				
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO						10.167.679.558				


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador



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

Acreeedores Varios: La composición es la siguiente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Servicios a Pagar Gs.	58.674.467	83.659.635
Servicios a Pagar USD	3.876.786	7.219.663
TOTAL	62.551.253	90.879.298

M) Acreeedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo): La composición es la siguiente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Intermediación Negociación de Títulos	846.347.611	1.686.700.818
TOTAL	846.347.611	1.686.700.818

N) Administración de Cartera: La entidad no cuenta con obligaciones a la fecha

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

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

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGUED DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	30/6/2018	31/12/2017
Elías Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Operación	-	31/12/2017		1.808.332
TOTALES					-	1.808.332



Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador



Lic. Juana Galeano
Síndica

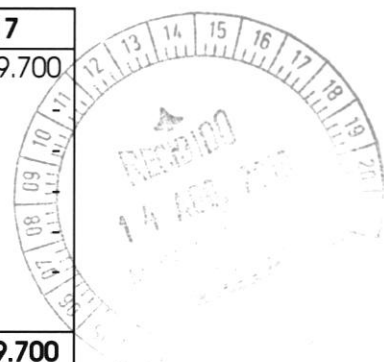
P) Obligaciones por Contrato de Underwriting (Corto y Largo Plazo): La entidad no cuenta obligaciones al respecto

EMISOR	TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO DE Vto. DEL CONTRATO	IMPORTE CONTO PLAZO Gs.	IMPORTE LARGO PLAZO Gs.
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes: La composición es la siguiente

Pasivo Corriente

CONCEPTO	30/6/2018	31/12/2017
Tarjeta de Crédito	1.847.018	2.199.700
Prov. p/ Pago de Aguinaldo	126.737.168	
Prov. p/ Pago Remuneración	32.166.665	
Prov. p/ Pago de Honorarios	3.309.171	
Anticipo de Cliente	2.285.637	
Fideicomiso - EMSA	137.500.000	
TOTAL	303.845.659	2.199.700

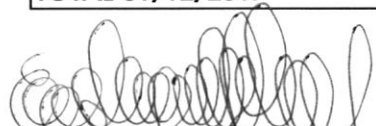


R) Saldos y Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas (Corriente y No Corriente)

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	30/6/2018	31/12/2017
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlante	Dividendo	-	481.270.779
Myriam Silva	Accionista - Administradora	Crédito	13.426.580	12.733.868
Natalia Trinidad	Accionista	Crédito	-	16.026.348
Elias Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Servicios	(4.911)	(1.808.332)
César Paredes	Vicepresidente - Accionista	Servicios	4.375.000	-
TOTALES			17.796.669	508.222.663

S) Resultado con Personas y Empresas Vinculadas

NOMBRE	INGRESOS	EGRESOS
Cadiem A.F.P.I.S.A.	902.167.966	-
Elias Miguel Gelay	5.003.760	144.430.900
César Paredes	9.471.913	144.430.900
Liliana Meza	-	54.036
Gloria Ayla Person	3.065.600	58.933.915
Myriam Silva	4.731.591	33.750.000
Juana Pabla Galeano	-	5.600.000
Lucia Emilia Ayala Person	175.380	-
TOTAL 30/06/2018	924.616.210	387.199.751
TOTAL 31/12/2017	67.183.760	1.561.680.713


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

T) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE
Capital Integrado	11.500.000.000	2.027.000.000	-	13.527.000.000
Aporte no Capitalizado	-	-	-	-
Reservas	656.645.073	178.782.122	-	835.427.195
Revaluó de Acciones	252.853.707	-	-	252.853.707
Resultado Acumulado	3.575.642.434	-	(3.575.642.434)	-
Resultado del Ejercicio	-	844.524.526	-	844.524.526
TOTAL	15.985.141.214	3.050.306.648	(3.575.642.434)	15.459.805.428

U) Previsiones: La entidad no considera necesario realizar provisiones

CUENTAS	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE	SALDO ANTERIOR
Deducidas del Activo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-	-
Incluidas en el Pasivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-	-

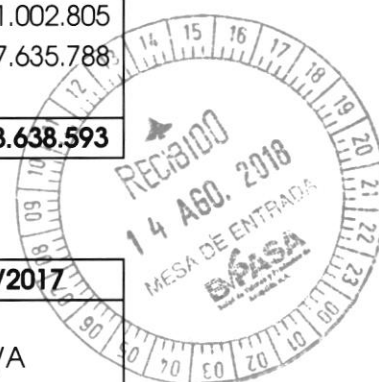
V) Ingresos Operativos

Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Por Operaciones	55.411.686	21.002.805
Por Servicios	869.204.524	607.635.788
TOTAL	924.616.210	628.638.593

Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátil

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-




Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Ingresos Varios por Asesoría.	7.200.000	1.006.568.014
Servicios de Representación	280.356.916	250.933.044
Negociación de Títulos Valores	-	1.904.102.461
Aranceles y Fondo de Garantía	111.912.430	-
Cupón Vencimiento CDA	111.749.129	27.122.025
Cupón Vencimiento BONOS	125.872.459	309.544.925
Intereses Cobrados	1.437.376	93.690.029
Ingresos Operativos Varios	-	85.778.791
Comisión-Agente Colocador AFPISA	-	-
TOTAL	638.528.310	3.677.739.289

W) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración**Otros Gastos Operativos**

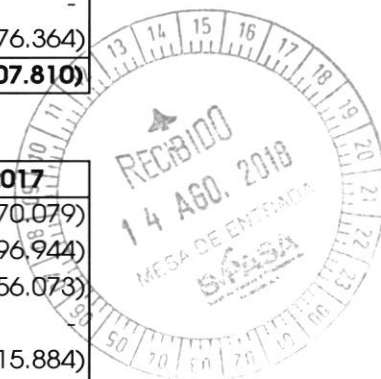
CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Intereses y Gastos de Financiación	(301.388.476)	(302.086.647)
Fondo de Garantía	(43.386.473)	(24.048.811)
Gastos Bursátiles	(11.761.546)	(11.807.250)
Aranceles CNV-SEPRELAD	(5.500.075)	(4.520.658)
Otros Gastos Operativos	(83.323.521)	(59.221.029)
	-	-
TOTAL	(445.360.091)	(401.684.395)

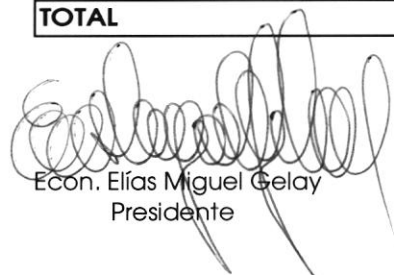
Otros Gastos de Comercialización

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Fidelización	(807.272)	(49.331.446)
Gastos Varios de Comercialización	(1.897.473)	-
Gastos de Viaje	(11.554.955)	-
Gastos de Consumición	(4.370.956)	-
Asesorías	-	(9.976.364)
TOTAL	(18.630.656)	(59.307.810)

Otros Gastos de Administración

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Manejo de Archivos	(2.031.376)	(4.170.079)
Gastos Bancarios	-	(31.396.944)
Gastos Varios de Administración	(80.398.737)	(119.256.073)
Gastos Varios	(177.330.306)	-
Gastos al Personal	-	(36.615.884)
TOTAL	(259.760.419)	(191.438.980)




Econ. Elyas Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

X) Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
Ingresos Varios	10.622.366	3.686.385
Ingresos Varios Administrativos	30.041.009	22.896.383
Dividendos Cobrados	45.484.767	47.735.340
Gestión de Cobranza	45.454	-
TOTAL	86.193.596	74.318.108

Otros Egresos

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL		-

Y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

Intereses Pagados

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-




Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lj. Juana Galeano
Síndica

Z) Resultados Extraordinarios

Ingresos Extraordinarios

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

Egresos Extraordinarios

CONCEPTO	30/6/2018	30/6/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

Nota 6 - Información Referente a Contingencias y Compromisos

A) Compromisos Directos

Al 30 de junio del 2018 no existen compromisos directos relevantes que informar o detallar en la presente nota.

B) Contingencias Legales

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

C) Garantías Constituidas


La empresa cuenta con un Seguro de Caución "Desempeño de una Actividad o Profesión", Póliza N°.: 007.1514.001430/001/002 con la Consolidada de Seguros vigente desde 07/03/2017 al 31/07/2018.

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.



Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador



Lic. Juana Galeano
Síndica

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.

Nota 12 - Cuentas de Orden

La composición de las cuentas de orden corresponde a títulos de Certificados de Depósitos de Ahorro, tanto capital o cupón, los mismos se encuentran resguardados dentro de una caja fuerte perteneciente a una entidad bancaria.

Nota 13 - Cambios en el Comparativo

-En la columna de EERR Junio 2017 se procedió a incluir dentro de *Servicios Personales* los valores correspondientes a *Remuneraciones* y Honorarios expresados de forma separada en los EEFF comparativos entre Junio 2017 y Junio 2016

-La modificación en el saldo inicial *SUSCRITO* dentro del *ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO* obedece a un criterio en el cual se ajusta los valores correctos en relación a lo *suscripto* y no a lo *emitido*.




Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

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 2018, 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, 10 de agosto de 2018


Lic. Juana Pabla Galeano
Síndico Titular



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

ACTA DE DIRECTORIO N ° 122/18



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 ocho, siendo las catorce horas, en su domicilio social de Quesada 4926, Edificio Atlas Center, se reúne el Directorio de Cadiem Casa de Bolsa SA 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 correspondiente al período de Enero a Junio 2018.

DELIBERACIONES

- 1-) Aprobado sin modificaciones.
- 2-) El Econ. Elías Gelay presenta el Balance General y Cuadro de Resultados del período que abarca enero a junio del año 2018 de Cadiem Casa de Bolsa S.A., para análisis, a fin de que el mismo sea aprobado por el Directorio. Luego de un intercambio de pareceres, se resuelve aprobar por unanimidad.

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

De conformidad:


Econ. Elías Gelay
Presidente


Econ. César Paredes
Vice- Presidente


Econ. Gloria Ayala Person
Director Titular

