

Firmado a solo efecto de su identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR 2019

CASA & ASISTIDOS - Contadores Públicos  
 Registro SET N° 29/15 SIB SB N° 120/2012  
 INCODIG N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED  
 Res 395/12 CCP N° F-65 RUC 60053213-7

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

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

ACTIVO	Nota	dic-18	dic-17	PASIVO	Nota	dic-18	dic-17
<b>Activo Corriente</b>				<b>Activo Corriente</b>			
<b>Disponibilidades</b>	S.D	2.438.147.015	5.799.034.278	Documentos y Cuentas por Pagar		2.032.189.395	1.779.388.448
Caja		1.000.000	1.000.000	Acreedores por Intermediación	S.M	1.063.199.678	1.686.700.818
Recaudaciones a Depositario		-	184.027.939	Acreedores Varios	S.L	296.629.917	90.879.298
Bancos		2.437.147.015	-5.614.006.339	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	S.O	662.399.800	1.808.332
<b>Inversiones Temporarias</b>	S.E	33.560.715.470	21.055.334.028	Obligaciones por Contrato de Underwriting	S.P	-	-
Títulos de Renta Variable		6.982.798.056	1.351.751.526	Obligaciones por Administración de Cartera		-	-
Títulos de Renta Fija		26.377.917.364	19.703.582.502	<b>Préstamos Financieros</b>		23.901.193.025	15.957.111.606
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Sobregiro en Cuenta Corriente	S.K	1.805.424.180	2.708.233.208
<b>Créditos</b>	S.F	1.953.253.982	1.121.116.220	Préstamos en Bancos	S.K	14.964.320.506	3.080.539.000
Deudores por Intermediación	S.F	1.232.084.460	154.495.921	Porción Circulante en Préstamo a Largo Plazo		-	-
Documentos y Cuentas por Cobrar	S.F	71.027.027	148.936.519	Intereses a Devengar		2.694.643	669.840
Deudores Varios	S.F	113.839.698	307.682.785	Operaciones en Reporte	S.K	7.128.753.716	10.167.679.568
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	<b>Provisiones</b>		157.315.799	107.602.422
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	S.F	536.302.837	510.030.995	Impuesto a la Renta a Pagar		-	8.244.200
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	IVA a Pagar		41.362.029	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting	S.F	-	-	Retenciones de Impuestos		-	9.105.685
<b>Otros Activos</b>		174.027.634	95.020.249	Aporte y Retenciones a Pagar		115.953.770	90.252.537
Otros Activos Corrientes	S.J	174.027.634	95.020.249	<b>Otros Pasivos</b>		1.000.000	2.199.700
				Préstamos de Terceros		-	-
				Dividendos a Pagar en Efectivo	S.Q	1.000.000	2.199.700
				Otros Pasivos Corrientes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		37.926.144.101	28.070.504.775	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		26.091.698.219	17.846.302.176
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Inversiones Permanentes</b>	S.E	3.626.326.165	3.099.353.707	<b>Cuentas a Pagar</b>			
Títulos Renta Variable		3.312.000.000	2.852.000.000	Obligaciones por Contrato de Underwriting	S.P	-	-
Títulos Renta Fija		-	-	Acreedores por Intermediación		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		314.326.165	267.353.707	Obligaciones por Administración de Cartera	S.N	-	-
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	S.O	-	-
<b>Créditos</b>				Acreedores Varios		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	<b>Préstamos Financieros</b>	S.K	-	-
Deudores Varios		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Intereses a Devengar		-	-
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	<b>Provisiones</b>	S.U	-	-
Cuentas a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Previsiones para Indemnización		-	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otros Contingencias	S.Q	-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting		-	-	Otros Pasivos no Corriente		-	-
<b>Bienes de Uso</b>	S.G	2.980.144.213	2.762.408.531	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		26.091.698.219	17.846.302.176
(Depreciación Acumulada)		(565.645.199)	(204.818.554)	<b>TOTAL PASIVO</b>		26.091.698.219	17.846.302.176
<b>Activos Intangibles y Cargos Diferidos</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	S.T	13.713.000.000	11.500.000.000
Licencia	S.I	-	-	Capital		299.826.165	252.863.707
Marcas	S.I	-	-	Valoración Acción RVPASA		757.651.485	578.869.363
Gastos de Desarrollo	S.H	-	-	Reserva Legal		156.618.589	77.775.710
(Amortización Acumulada)		-	-	Reserva de Revalúo		-	-
<b>Otros Activos No Corrientes</b>		199.349.315	103.994.931	Resultado Acumulado		3.144.504.143	3.576.642.434
Gastos no Devengados	S.J	199.349.315	103.994.931	Resultado del Ejercicio		-	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		6.240.174.500	5.760.938.615	<b>Total Patrimonio Neto</b>		18.074.620.382	15.985.141.214
<b>TOTAL ACTIVO</b>		44.166.318.601	33.831.443.390	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		44.166.318.601	33.831.443.390
<b>CUENTA DE ORDEN</b>	Nota	dic-18	dic-17	<b>Cuenta de Orden</b>	Nota	dic-18	dic-17
Valores en Cuadro Físico Ca	12	83.075.876.681	69.129.131.571	Valores en Cuadro Físico Sp	12	83.075.876.681	69.129.131.571
Valores en Cuadro Físico BD	12	29.429.940.000	4.147.085.000	Valores en Cuadro Físico SD	12	29.429.940.000	4.147.085.000

El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
 Econ. Elías Miguel Gelay  
 Presidente

  
 C.P. Jorge Ugarte  
 Contador

  
 Lic. Juana Galeano  
 Síndica

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha 08 MAR. 2019

Casco & Asociados Contadores Públicos  
S.A. C.A. N° 5675 SIB SB N° 110/2012  
M.C. N° 73/2011 CMV JE N° 43 SEPRELEO  
Res. 995/12 CC N° 6-05 RUC 0005013-7

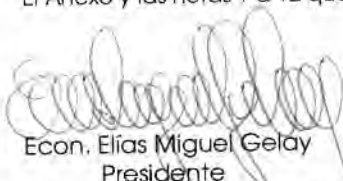
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**

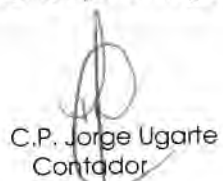
**ESTADO DE RESULTADO**

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

CONCEPTO	Nota	dic-18	dic-17
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
<b>Comisiones por Operación en Rueda</b>		<b>2.217.252.204</b>	<b>1.946.723.790</b>
Por Intermediación Acción en Rueda		56.520.474	146.388.052
Por Intermediación Renta Fija en Rueda		2.160.731.730	1.800.335.738
<b>Comisión por Operaciones Fuera de Rueda</b>		-	-
Por Intermediación Acción Fuera de Rueda		-	-
Por Intermediación Renta Fija Fuera de Rueda		-	-
<b>Comisión por Contratos de Colocación Primaria</b>		-	-
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		2.228.142.905	1.725.133.109
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		-	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia		2.908.606.200	3.899.368.280
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas		-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas	5.V	2.038.642.856	67.183.760
Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles	5.V	-	-
Otros Ingresos Operativos	5.V	2.117.942.183	3.383.593.139
		<b>(2.076.395.679)</b>	<b>(1.589.185.674)</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Gastos por Comisiones y Servicios		(893.632.183)	(843.079.350)
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		(180.502.544)	(194.747.809)
Otros Gastos Operativos	5.W	(1.002.260.952)	(551.358.515)
		<b>9.434.190.669</b>	<b>9.432.816.404</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>(455.233.353)</b>	<b>(295.592.123)</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>			
Publicidad		(199.054.694)	(158.713.610)
Folleto e Impresiones		-	-
Otros Gastos de Comercialización	5.W	(256.178.659)	(136.878.513)
		<b>(6.044.149.559)</b>	<b>(6.027.319.015)</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>			
Servicios Personales		(4.184.796.261)	(4.172.914.152)
Provisión, Amortización y Depreciaciones		(360.826.639)	(102.723.768)
Mantenimiento		(40.062.318)	(200.316.585)
Alquileres		(565.821.877)	(485.939.321)
Gastos Generales		(213.235.395)	(231.029.851)
Seguros		(3.105.544)	(7.941.306)
Multas		(516)	(6.488.593)
Impuestos, Tasas y Contribuciones		(162.674.769)	(181.180.429)
Otros Gastos de Administración	5.W	(513.626.240)	(638.785.010)
		<b>2.934.807.757</b>	<b>3.109.905.266</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	5.X	<b>423.563.603</b>	<b>814.404.881</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>			
Otros Ingresos		423.563.603	814.404.881
Otros Egresos		-	-
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	5.Y	<b>97.454.311</b>	<b>10.792.160</b>
<b>Generados por Activos</b>		<b>504.185.750</b>	<b>55.507.850</b>
Intereses Cobrados		504.185.750	55.507.850
Diferencia de Cambio		(406.731.439)	(44.715.690)
<b>Generados por Pasivos</b>			
Intereses Pagados		-	-
Diferencia de Cambio	5.Z	(406.731.439)	(44.715.690)
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>			
Ingresos Extraordinarios		-	-
Egresos Extraordinarios		-	-
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
		<b>3.455.825.671</b>	<b>3.935.102.307</b>
<b>UTILIDAD O (PERDIDA)</b>		<b>(311.301.528)</b>	<b>(359.459.873)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<b>3.144.524.143</b>	<b>3.575.642.434</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			

El Anexo y las notas 1 a 12 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 FLUJO DE EFECTIVO**

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

Firmado a solo efecto de su identificación con el Dictamen de:

Fecha **08 MAR. 2019**

Clases & Asociados - Contadores Públicos  
REGISTRO SEI N° 39/15 SIB SB N° 120/2012  
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RELO  
Res. 385/12 C.P. 1.55 RUC 80055013-7

	dic-18	dic-17
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	11.715.440.509	9.879.241.737
Efectivo pagado a empleados	(3.590.803.853)	(2.972.498.970)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-	-
<b>Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación</b>	<b>8.124.636.656</b>	<b>6.906.742.767</b>
<b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>	-	-
Fondos Colocados a corto plazo	-	-
<b>Aumento (Disminución) en pasivos operativos</b>	<b>(4.641.988.914)</b>	<b>(3.688.721.529)</b>
Pagos a Proveedores	(4.641.988.914)	(3.688.721.529)
<b>Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos</b>	<b>3.482.647.742</b>	<b>3.218.021.238</b>
Impuesto a la renta	(360.889.521)	(359.459.873)
<b>Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación</b>	<b>3.121.758.221</b>	<b>2.858.561.365</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en Otras Empresas	-	-
Inversiones Temporarias	(12.305.381.442)	(7.768.380.999)
Fondo con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo	(135.892.803)	(2.395.433.793)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	4.500.000
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>	<b>(12.441.274.245)</b>	<b>(10.159.314.792)</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	2.213.000.000	824.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	7.942.046.616	6.510.288.087
Dividendos Pagados	(3.396.860.312)	(3.317.932.341)
Intereses Pagados	(897.011.854)	-
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	97.454.311	10.792.160
<b>Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento</b>	<b>5.958.628.761</b>	<b>4.027.147.906</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(3.360.887.263)</b>	<b>(3.273.605.521)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período</b>	<b>5.799.034.278</b>	<b>9.072.639.799</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período</b>	<b>2.438.147.015</b>	<b>5.799.034.278</b>

El Anexo y las notas 1 a 12 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**  
INVERSIONES PARA TODOS

8 **Dónde tu dinero trabaja para vos**

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha **08 MAR. 2019**

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros: SET N° 35115 SIB S.B. N° 130/2012  
INCODIP N° 78/2014 CIV AE N° 43 SEP/RELE  
Rbs 35572 CCP N° F-85 RUC 600550137

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

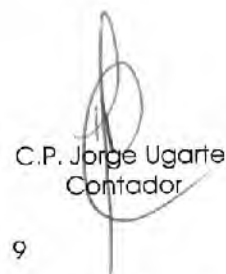
Corresponde al 31/12/2018 presentado de forma comparativa al 31/12/2017

EN GUARANIES

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	InTEGRADO	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revaluó	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2018	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
<b>Movimientos Subsecuentes</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Capitalizar	1.713.000.000	-	2.213.000.000	-	-	-	-	(500.000.000)	-	1.713.000.000	-
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	-	-	-	46.972.458	-	-	-	-	-	46.972.458	34.974.181
Revaluó	-	-	-	-	-	-	81.842.879	-	-	81.842.879	15.941.904
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	3.144.524.143	3.144.524.143	3.575.642.434
<b>Total 31/12/2018</b>	<b>15.713.000.000</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>13.713.000.000</b>	<b>299.826.165</b>	<b>757.651.485</b>	<b>-</b>	<b>159.618.589</b>	<b>-</b>	<b>3.144.524.143</b>	<b>18.074.620.382</b>	<b>-</b>
<b>Total 31/12/2017</b>	<b>14.000.000.000</b>	<b>2.500.000.000</b>	<b>11.500.000.000</b>	<b>252.853.707</b>	<b>578.869.363</b>	<b>-</b>	<b>77.775.710</b>	<b>-</b>	<b>3.575.642.434</b>	<b>-</b>	<b>15.985.141.214</b>

El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Síndica



Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha 08 MAR. 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros: SET N° 53/15 SIB SB. N° 120/2012  
INCOOP N° 73/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED  
Res. 395/12 CCP N° F-85 PUC 60055013-7

## Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2018

### Nota 1 - Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Asamblea N° 27 de fecha 15/03/2019 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 NO. 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
Cadlem Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	3.312.000.000	84,66%	24,15%	Controlante

  
Econ. Elias Miguel Galay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Sindica

10

**CADIEM**  
INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

Fecha 08 MAR. 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros: SET N° 39/15 SIB SB N° 120/2012  
INCOOP N° 73/2014 CNV AE N° 43 SEP/RELD  
Rta. 395/12 CCP N° F-65 RUC 00055013 T

### 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 dictadas 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 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 previsión 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



Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR. 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros. SET N° 9915 316 88. N° 120/2012  
INCOOP N° 780014 CNV AL N° 43 SEPRELEO  
RPS 355/12 CCP AL F-85 BUC 80035013-7

### C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

Concepto	Tipo de Cambio 31/12/2018	Monto Ajustado 31/12/2018	Tipo de Cambio 31/12/2017	Monto Ajustado 31/12/2017
Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.960,14	1.160.809.048	5.579,97	546.405.311
Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.960,94	496.716.891	5.600,98	438.617.226
Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.960,14	(656.623.298)	5.579,97	(632.076.180)
Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.960,94	(903.448.330)	5.600,98	(397.104.103)

### D) Disponibilidades

Cuenta Propia	31/12/2018	31/12/2017
Caja Chica	1.000.000	1.000.000
Recaudaciones a Depositar	-	184.027.939
Banco Itaú Gs.	27.245.361	3.522.724.005
Banco Regional Gs.	-	26.818.833
Banco Continental Gs.	6.267.357	12.624.658
Bancos Varios Gs.	323.824.913	134.715.533
Banco Itaú USD.	2.485.080	68.155.986
Banco Regional USD.	5.947.803	-
Banco Continental USD.	35.806.554	29.118.962
Bancos Varios USD.	505.198.630	131.339.212
<b>Sub-Total Cuenta Propia</b>	<b>907.775.698</b>	<b>4.110.525.128</b>
<b>Cuenta Compensadora</b>		
Banco Itaú Operativo Gs.	427.039.806	906.625.204
Banco Itaú Vto. Gs.	358.486.021	731.503
Banco Itaú Operativo USD.	727.984.612	686.859.376
Banco Itaú Vto. USD.	16.860.878	94.293.067
<b>Sub-Total Cuenta Compensadora</b>	<b>1.530.371.317</b>	<b>1.688.509.150</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>2.438.147.015</b>	<b>5.799.034.278</b>

  
Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Síndica



Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR. 2019

Carrera & Asociados - Contadores Públicos  
CARRERA Nº 1710/18 - CIV. Nº 40 - SEP/RES/02  
R.E. 33512 - C.O.F. Nº 442 - RUC 30000127

### E) Inversiones

El criterio de valuación está dado por 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 30/09/2018		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
<b>Inversiones Temporarias</b>							
Aleman Paraguayo Canadiense S.A. (ALPACASA)	Bono	11	1.000.000	11.101.860	14.025.000.000	(388.012.439)	18.459.136.546
Automotores Y Maquinaria S.A.E.C.A.	Bono	126	7.000.000	126.001.751	178.200.000.000	33.015.785.349	267.282.932.032
Automotores Y Maquinaria S.A.E.C.A.	Bono	45	1.000.000	46.245.970	178.200.000.000	33.015.785.349	267.282.932.032
Banco BASA S.A.	Bono Subordinado	62	1.000.000	63.031.928	242.570.000.000	151.320.086.297	559.162.818.563
Banco BASA S.A.	BBCP	692	1.000.000	673.418.416	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Banco Continental S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	5	1.000.000	5.044.520	857.624.430.000	475.080.229.643	2.783.555.426.522
Banco Continental S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	12	1.000.000	12.647.016	857.624.430.000	475.080.229.643	2.783.555.426.522
Electroban S.A.	Bono	5	1.000.000	5.079.110	45.504.590.352	5.043.593.232	81.973.333.581
Electroban S.A.	Bono	5	1.000.000	5.101.645	45.504.590.352	5.043.593.232	81.973.333.581
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	25	1.000.000	25.676.700	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	10	1.000.000	10.320.550	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Gras Corona S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.036.990	46.000.000.000	3.737.850.561	55.003.760.114
Izaguirre Barral Inversora S.A.E.C.A.	Bono	7	1.000.000	7.270.025	73.000.000.000	4.468.690.965	87.880.255.991
Izaguirre Barral Inversora S.A.E.C.A.	Bono	4	1.000.000	4.027.944	73.000.000.000	4.468.690.965	87.880.255.991
Izaguirre Barral Inversora S.A.E.C.A.	Bono	35	1.000.000	38.739.575	73.000.000.000	4.468.690.965	87.880.255.991
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.176.440	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.160.270	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	3	1.000.000	3.041.643	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	5	1.000.000	5.132.330	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	35	1.000.000	36.132.500	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	143	1.000.000	154.079.211	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	55	1.000.000	58.690.720	49.930.000.000	10.068.221.000	66.044.597.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	187	1.000.000	187.824.857	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	258	1.000.000	258.187.566	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	87	1.000.000	87.417.165	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	5	1.000.000	5.024.450	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	1	1.000.000	1.004.068	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automatores S.R.L.	Bono	1	1.000.000	3.185.028	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	3	1.000.000	3.185.028	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	22	1.000.000	22.901.692	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	12	1.000.000	12.683.904	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	5	1.000.000	5.078.630	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	CDA	1	30.000.000	30.052.622	90.510.000.000	2.275.820.295	143.340.041.289
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	CDA	1	40.000.000	40.930.587	90.510.000.000	2.275.820.295	143.340.041.289
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	106.799.239	90.510.000.000	2.275.820.295	143.340.041.289
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	CDA	1	200.000.000	215.068.247	90.510.000.000	2.275.820.295	143.340.041.289
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	1.147.595.110	750.000.000.000	703.666.296.006	2.453.612.838.477
Banco Itaú Paraguay S.A.	Pagaré	160	1.000.000	161.753.441	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Pagaré	1.500	1.000.000	1.516.766.992	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Pagaré	1.000	1.000.000	1.011.616.005	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Pagaré	1.230	1.000.000	1.244.558.290	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Pagaré	1.950	1.000.000	2.076.270.300	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Pagaré	5.870	1.000.000	6.276.315.567	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	Acción	4.630	1.000.000	4.897.750.390	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
<b>SUB TOTAL GS</b>				<b>20.628.942.264</b>	<b>242.570.000.000</b>	<b>151.320.086.297</b>	<b>559.162.818.563</b>
Banco BASA S.A.	Bono Financiero	710	1.000.000	728.729.80	242.570.000.000	151.320.086.297	559.162.818.563
Banco BASA S.A.	Bono Subordinado	104	1.000.000	106.743.52	242.570.000.000	151.320.086.297	559.162.818.563
Banco BASA S.A.	Bono Subordinado	548	1.000.000	551.829.12	242.570.000.000	151.320.086.297	559.162.818.563
Banco BASA S.A.	BBCP	105	1.000.000	103.399.80	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Banco Continental S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	2	1.000.000	2.025.000	857.624.430.000	475.080.229.643	2.783.555.426.522
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	30	1.000.000	30.394.50	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	35	1.000.000	35.488.95	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	46	1.000.000	46.792.58	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	58	1.000.000	58.193.12	110.000.000.000	38.604.555.998	282.612.772.430
Kurosu & Cia. S.A.	Bono Subordinado	3	1.000.000	3.024.99	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	55.000.000	55.000.000	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	55.000.000	55.000.000	324.092.555.298	64.249.747.430	569.651.089.317
AB SICAV American Growth A	AAGPA	1	125.000.000	125.000.000			
MS Invest Global Opportunity A	MSMNA	1	125.000.000	125.000.000			
T-Bills	912796QU1	1	100.000.000	99.832.000			
<b>SUB TOTAL USD</b>				<b>2.136.153.38</b>			
<b>TIPO DE CAMBIO</b>				<b>5.950.14</b>			
<b>SUB TOTAL EN GS</b>				<b>12.731.773.206</b>			
<b>TOTAL AL 31/12/2018</b>				<b>33.360.715.470</b>			
<b>TOTAL AL 31/12/2017</b>				<b>21.055.334.028</b>			
<b>Inversiones Permanentes</b>							
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Acción	1	14.500.000	314.326.165	8.800.000.000	4.624.863.658	13.771.627.250
Cadtem A.F.P.I.S.A.	Acción	33.120	1.000.000	3.312.000.000	3.912.000.000	310.210.745	4.330.919.001
<b>TOTAL AL 31/12/2018</b>				<b>3.626.326.165</b>			
<b>TOTAL AL 31/12/2017</b>				<b>3.099.353.707</b>			

(\*) La información de la entidad emisora es a septiembre/2018, ya que es lo que se cuenta disponible a la fecha de presentación de los EFFF, con excepción de la BVPASA y Cadtem A.F.P.I.S.A., que son valores al 31/12/2018.

  
Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Síndica

Firmado a solo efecto de su identificación con el Dictamen de:

Fecha 08 MAR. 2019

Sociedad Anónima Pública  
SET Nº 3211 515 55. W/ 114/2012  
INFORMACIÓN Nº 42 SEP/2012  
CCE Nº 3-45 RUC 79935037

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
<b>Inversiones Corrientes</b>				
Alemán Paraguayo Canadiense S.A. (ALPACASA)	11.101.860	11.101.860	1.000.000	11.101.860
Automotores Y Maquinaria S.A.E.C.A.	126.001.751	126.001.751	1.000.000	126.001.751
Automotores Y Maquinaria S.A.E.C.A.	45.245.970	45.245.970	1.000.000	45.245.970
Banco BASA S.A.	63.031.928	63.031.928	1.000.000	63.031.928
Frigorífico Concepción S.A.	673.418.416	673.418.416	1.000.000	673.418.416
Banco Continental S.A.E.C.A.	5.044.520	5.044.520	1.000.000	5.044.520
Banco Continental S.A.E.C.A.	12.647.016	12.647.016	1.000.000	12.647.016
Electroban S.A.	5.079.110	5.079.110	1.000.000	5.079.110
Electroban S.A.	5.101.645	5.101.645	1.000.000	5.101.645
Frigorífico Concepción S.A.	25.676.700	25.676.700	1.000.000	25.676.700
Frigorífico Concepción S.A.	10.320.550	10.320.550	1.000.000	10.320.550
Gas Corona S.A.E.C.A.	10.036.990	10.036.990	1.000.000	10.036.990
Gas Corona S.A.E.C.A.	7.270.025	7.270.025	1.000.000	7.270.025
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	4.027.944	4.027.944	1.000.000	4.027.944
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	38.739.575	38.739.575	1.000.000	38.739.575
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	10.176.440	10.176.440	1.000.000	10.176.440
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	10.160.270	10.160.270	1.000.000	10.160.270
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	3.041.643	3.041.643	1.000.000	3.041.643
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	5.132.330	5.132.330	1.000.000	5.132.330
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	36.132.600	36.132.600	1.000.000	36.132.600
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	154.079.211	154.079.211	1.000.000	154.079.211
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	58.690.720	58.690.720	1.000.000	58.690.720
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	187.824.857	187.824.857	1.000.000	187.824.857
Penner Automotores S.R.L.	258.187.566	258.187.566	1.000.000	258.187.566
Penner Automotores S.R.L.	87.417.165	87.417.165	1.000.000	87.417.165
Penner Automotores S.R.L.	5.024.450	5.024.450	1.000.000	5.024.450
Penner Automotores S.R.L.	1.004.068	1.004.068	1.000.000	1.004.068
Penner Automotores S.R.L.	3.185.028	3.185.028	1.000.000	3.185.028
Visión Banco S.A.E.C.A.	22.901.692	22.901.692	1.000.000	22.901.692
Visión Banco S.A.E.C.A.	12.683.904	12.683.904	1.000.000	12.683.904
Visión Banco S.A.E.C.A.	5.078.630	5.078.630	1.000.000	5.078.630
Visión Banco S.A.E.C.A.	30.052.522	30.052.522	30.000.000	30.052.522
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	40.930.587	40.930.587	40.000.000	40.930.587
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	106.799.239	106.799.239	100.000.000	106.799.239
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	215.068.247	215.068.247	200.000.000	215.068.247
Financiera el Comercio S.A.E.C.A.	1.147.596.110	1.147.596.110	1.000.000.000	1.147.596.110
Banco Itaú Paraguay S.A.	161.753.441	161.753.441	1.000.000	161.753.441
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	1.516.766.992	1.516.766.992	1.000.000	1.516.766.992
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	1.011.616.005	1.011.616.005	1.000.000	1.011.616.005
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	1.244.558.290	1.244.558.290	1.000.000	1.244.558.290
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	2.076.270.300	2.076.270.300	1.000.000	2.076.270.300
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	6.276.315.567	6.276.315.567	1.000.000	6.276.315.567
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	4.897.750.390	4.897.750.390	1.000.000	4.897.750.390
<b>SUB TOTAL GS</b>	<b>20.628.942.264</b>	<b>20.628.942.264</b>		<b>20.628.942.264</b>
Banco BASA S.A.	728.729,80	728.729,80	1.000,00	728.729,80
Banco BASA S.A.	106.743,52	106.743,52	1.000,00	106.743,52
Banco BASA S.A.	551.529,12	551.529,12	1.000,00	551.529,12
Banco BASA S.A.	103.399,80	103.399,80	1.000,00	103.399,80
Frigorífico Concepción S.A.	2.025,00	2.025,00	1.000,00	2.025,00
Banco Continental S.A.E.C.A.	30.394,50	30.394,50	1.000,00	30.394,50
Frigorífico Concepción S.A.	35.488,95	35.488,95	1.000,00	35.488,95
Frigorífico Concepción S.A.	46.792,58	46.792,58	1.000,00	46.792,58
Frigorífico Concepción S.A.	68.193,12	68.193,12	1.000,00	68.193,12
Kurusu & Cia. S.A.	3.024,99	3.024,99	1.000,00	3.024,99
Visión Banco S.A.E.C.A.	55.000,00	55.000,00	55.000,00	55.000,00
Visión Banco S.A.E.C.A.	55.000,00	55.000,00	55.000,00	55.000,00
Visión Banco S.A.E.C.A.	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00
AB SICAV American Growth A	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00
MS Invest Global Opportunity A	99.832,00	99.832,00	100.000,00	99.832,00
T-Bills				
<b>SUB TOTAL USD</b>	<b>2.136.153,38</b>	<b>2.136.153,38</b>		<b>2.136.153,38</b>
<b>TIPO DE CAMBIO</b>	<b>5.960,14</b>	<b>5.960,14</b>		<b>5.960,14</b>
<b>SUB TOTAL EN GS</b>	<b>12.731.773.206</b>	<b>12.731.773.206</b>		<b>12.731.773.206</b>
<b>TOTAL AL 31/12/2018</b>	<b>33.360.715.470</b>	<b>33.360.715.470</b>		<b>33.360.715.470</b>
<b>TOTAL AL 31/12/2017</b>	<b>21.055.334.027</b>	<b>21.055.334.028</b>		<b>21.055.334.028</b>
<b>Inversiones No Corrientes</b>				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	14.500.000	314.326.165	314.326.165	750.000.000
Cadliem A.F.P.I.S.A.	3.312.000.000	3.312.000.000	1.000.000	3.312.000.000
<b>TOTAL AL 31/12/2018</b>	<b>3.326.500.000</b>	<b>3.626.326.165</b>		<b>4.062.000.000</b>
<b>TOTAL AL 31/12/2017</b>	<b>2.846.500.000</b>	<b>3.099.353.707</b>		<b>3.582.000.000</b>

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO DE ACCIÓN	VALOR ÚLTIMO REMATE
1	14.500.000	314.326.165	750.000.000
<b>TOTAL AL 31/12/2018</b>	<b>14.500.000</b>	<b>314.326.165</b>	<b>750.000.000</b>
<b>TOTAL AL 31/12/2017</b>	<b>14.500.000</b>	<b>267.353.707</b>	<b>750.000.000</b>

Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

C.P. Jorge Ugarte  
Contador

Lic. Juana Galeano  
Síndica

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR. 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros SET N° 3019 810 85, N° 120/2012  
INCOOP N° 782015 ONV AE N° 43 SEP/RE/ED  
C.P. 12013-7

## F) Créditos

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

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Intermediación Negociación de Títulos.	1.232.084.460	154.495.921
<b>TOTAL</b>	<b>1.232.084.460</b>	<b>154.495.921</b>

**Documentos y Cuentas por Cobrar:** La composición es la siguiente

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Comisión Colocación de Títulos	45.097.027	124.890.519
Gestión Adm. y Reestructuración	1.650.000	15.752.000
Mantenimiento Bursátil	-	2.310.000
Representación Obligacionista	4.920.000	5.984.000
Servicios Financieros	19.360.000	-
<b>TOTAL</b>	<b>71.027.027</b>	<b>148.936.519</b>

**Deudores Varios:** La composición es la siguiente

Deudores Varios		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Otras Deudas	9.675.000	5.420.000
Adelanto de Vto.	104.164.658	302.232.785
<b>TOTAL</b>	<b>113.839.658</b>	<b>307.652.785</b>

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

DERECHOS SOBRE TÍTULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING				
EMISOR	INSTRUMENTO	VALOR UNITARIO	FECHA Vto. DEL CONTRATO	VALOR DE SUSCRIPCIÓN Gs.
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

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

CUENTAS CON RELACIONADAS		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Dividendos a Cobrar	262.000.000	481.270.779
Préstamo	13.978.665	28.760.216
Agente Colocador	260.324.172	-
<b>TOTAL</b>	<b>536.302.837</b>	<b>510.030.995</b>

Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

C.P. Jorge Ugarte  
Contador

Lic. Juana Galeano  
Síndica

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha **08 MAR. 2019**

**G) Bienes de Uso**

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros - SET MERCADO S.B. N° 120/2012  
INCOOP N° 78/70 - C.M.V. AL. N° 43 - SEPRELED  
Reg. 335/12 CDP N° 1000590137

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**

**Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el año terminado el 31 de Diciembre 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	
<b>Bienes de uso e intangible</b>											
Muebles y Útiles	440.856.521	13.319.897		13.939.647	468.116.065	(5.242.551)	-	-	(45.561.014)	(50.803.565)	417.312.500
Equipos de Oficina	302.732.448	-		9.672.426	312.404.874	(469.139)	-	-	(31.245.165)	(31.714.304)	280.690.570
Equipos de Informática	228.333.815	27.839.768		5.369.538	261.543.121	(60.535.757)	-	-	(59.379.108)	(119.914.865)	141.628.256
Instalaciones	1.077.999.442	-		34.181.123	1.112.180.565	(9.839.355)	-	-	(111.145.183)	(120.984.538)	991.196.027
Mejoras en Predio Ajeno	591.644.864	10.674.232		15.651.138	617.970.234	(102.546.800)	-	-	(100.949.840)	(203.496.640)	414.473.594
Sistema Informático	95.141.421	84.058.906		2.446.187	181.646.514	(18.698.066)	-	-	(9.861.193)	(28.559.259)	153.087.255
Maquinarias y Equipos	25.700.020	-		582.820	26.282.840	(7.486.886)	-	-	(2.685.136)	(10.172.022)	16.110.818
<b>TOTAL 31/12/2018</b>	<b>2.762.408.531</b>	<b>135.892.803</b>	<b>-</b>	<b>81.842.879</b>	<b>2.980.144.213</b>	<b>(204.818.554)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(360.826.639)</b>	<b>(565.645.193)</b>	<b>2.414.499.020</b>
<b>TOTAL 31/12/2017</b>	<b>618.019.069</b>	<b>2.395.433.793</b>	<b>(266.986.235)</b>	<b>15.941.904</b>	<b>2.762.408.531</b>	<b>(264.915.860)</b>	<b>-</b>	<b>162.821.074</b>	<b>(102.723.768)</b>	<b>(204.818.554)</b>	<b>2.557.589.977</b>

  
Econ. Elías Miguel Galay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Síndica



Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR. 2019

Escritura de Acuerdos y Concursos Públicos  
Registros: SET N° 39/15 SIB SB N° 120/2012  
INCOOP N° 70/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED  
Res 395/12 CCP N° F-55 RUC 80055013-7

**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
<b>Total Actual</b>	-	-	-	-
<b>Total Anterior</b>	-	-	-	-

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

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
N/A	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	-	-

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

**Activo Corriente**

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos al Personal	34.522.202	32.599.844
Anticipo Impuesto a la Renta	49.587.993	-
Anticipo Proveedores	4.500.000	2.533.333
Capacitación al Personal	46.102.843	13.159.999
Impuesto al Valor Agregado	-	-
Retención IVA	-	29.486.633
Gastos a Rendir	39.314.596	17.240.440
<b>TOTAL</b>	<b>174.027.634</b>	<b>95.020.249</b>

**Activo No Corriente**

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Garantía de Alquiler	-	83.800.361
Intereses a Devengar	110.282.284	20.194.570
Gastos a Devengar	89.067.031	-
<b>TOTAL</b>	<b>199.349.315</b>	<b>103.994.931</b>

  
Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Sindica

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha 08 MAR. 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros: S.F. N° 19119 S.B. N° 120/2012  
INGOOP N° 78/2014 C.O.L. 22 N° 43 SEP/RELEO  
Res. 385/12 CCP N° 65 RUC: X065013-7

### K) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

#### Préstamos Financieros

INSTITUCIÓN	31/12/2018	31/12/2017
Banco BBVA USD	2.384.376.000	1.680.294.000
Banco ITAU USD	1.788.282.000	1.400.245.000
Morgan Stanley	774.922.200	-
Finexpar Gs.	10.016.740.306	-
<b>TOTAL</b>	<b>14.964.320.506</b>	<b>3.080.539.000</b>

#### Sobregiro Bancario

INSTITUCIÓN	31/12/2018	31/12/2017
Sobregiro Regional USD	302.229.441	86.543.438
Sobregiro Amambay USD	-	1.121.248.658
Sobregiro Bancop Gs	1.503.194.719	1.500.441.112
<b>TOTAL</b>	<b>1.805.424.160</b>	<b>2.708.233.208</b>

### OPERACIONES EN REPORTE

#### AL 31/12/2018

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Termina	Fecha de Vencimiento
17/10/2018	7	7548	PYBAM02F8632	Dólares	200.673,06	119	4,00	199.583,19	13/2/2019
5/12/2018	7	7528	PYBAM02F8632	Dólares	300.340,45	91	4,00	297.140,15	6/3/2019
25/12/2018	7	3524	PYBAM01F8484	Dólares	499.111,64	14	4,00	500.164,56	9/1/2019
28/12/2018	7	1437	PYBAM01F8484	Dólares	195.785,86	7	4,00	195.926,67	4/1/2019
<b>TOTAL</b>					<b>1.195.911,00</b>				
<b>TC SET</b>					<b>5.960,94</b>				
					<b>7.128.753.716</b>				
<b>TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE</b>					<b>7.128.753.716</b>				

#### AL 31/12/2017

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Termina	Fecha de Vencimiento
16/12/2017	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	3/1/2018
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>9.044.465.470</b>				
Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Termina	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
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>200.538,85</b>				
<b>TC SET</b>						<b>5.600,98</b>				
						<b>1.123.214.088</b>				
<b>TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE</b>						<b>10.167.679.558</b>				

  
Egon Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Sindica

Firmado a solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de:

Fecha: 08 MAR 2019

Casco & Asociados - Contadores Públicos  
Registros: SET N° 39/15 SIB SB N° 120/2012  
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RED  
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 8005013-7

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

**Acreeedores Varios:** La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Servicios a Pagar Gs.	287.128.179	83.659.635
Servicios a Pagar USD	9.501.738	7.219.663
<b>TOTAL</b>	<b>296.629.917</b>	<b>90.879.298</b>

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

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Intermediación Negociación de Títulos	1.083.159.678	1.686.700.818
<b>TOTAL</b>	<b>1.083.159.678</b>	<b>1.686.700.818</b>

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

ADMINISTRACIÓN DE CARTERA		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
N/A	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	-	-

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

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGUEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/12/2018	31/12/2017
Elías Miguel Gelay Cadiem A.F.P.I.S.A.	Presidente - Accionista Dominada	Operación	-	31/12/2017	-	1.808.332
		Operación	-	31/12/2017	652.399.800	-
<b>TOTALES</b>					<b>652.399.800</b>	<b>1.808.332</b>

  
Econ. Elías Miguel Gelay  
Presidente

  
C.P. Jorge Ugarte  
Contador

  
Lic. Juana Galeano  
Sindica

## 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 31 de Diciembre 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, 06 de marzo de 2019

  
Lic. Juana Pabla Galeano  
Síndico Titular



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

### *Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CADIEM CASA DE BOLSA S.A. al 31 de diciembre de 2018 que comprenden el Balance General y sus correspondientes Estados de Resultado, de Evolución del Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha; así como sus correspondientes Notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2017, que se presentan a efectos comparativos, fueron auditados por otros auditores, y sobre los mismos han expresado una opinión sin salvedades en fecha 16 de marzo de 2018.

### *Responsabilidad del Directorio sobre los estados financieros*

El Directorio de CADIEM CASA DE BOLSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas de auditoría dictadas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay; tal como se describe en la Nota 3.1 a los estados financieros. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los mismos de forma tal que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad como auditores independientes es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

### *Alcance*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas básicas para la auditoría externa de los estados financieros de entidades fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores (Anexo V de la Resolución N° 823/04) y Normas de auditoría dictadas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos de auditoría para obtener evidencias acerca de los importes y las


aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o errores.

Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la misma.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas; la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio, y la evaluación de la correcta presentación de los mismos tomados en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar con una base razonable nuestra opinión.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de CADIEM CASA DE BOLSA S.A. al 31 de diciembre de 2018; el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas de auditoría dictadas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay; tal como se describe en los estados financieros.



**Dr. Luis A. Casco B.**  
Socio Principal  
Mat. Prof. CCP N° C-62

**Casco & Asociados Contadores Públicos**  
Mat. Prof. CCP N° F-65  
Reg. CNV N° AE-043  
Reg. Cat. N° 1 auditor tributario N° 039/15

08 de marzo de 2019  
Asunción, Paraguay