



CADIEM Casa de Bolsa S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a la Auditoría de
los Estados Financieros correspondientes al año terminado
el 31 de diciembre de 2017**

BCA

Benitez Cudas & Asociados

Audidores, Asesores & Consultores

Corresponsal en el Paraguay de

KPMG International Cooperative

("KPMG International")

16 de marzo de 2018

Este informe contiene 29 páginas

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

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

ACTIVO	Nota	dic-17	dic-16	PASIVO	Nota	dic-17	dic-16
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Disponibilidades	5.D	5.799.034.278	9.072.639.799	Documentos y Cuentas por Pagar		1.779.388.448	2.036.669.325
Caja		1.000.000	2.000.000	Acreedores por Intermediación	5.M	1.686.700.818	1.871.055.727
Recaudaciones a Depositar		184.027.939	87.222.260	Acreedores Varios	5.L	90.879.298	100.791.038
Bancos		5.614.006.339	8.983.417.539	Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.Q	1.808.332	64.822.560
Inversiones Temporarias	5.E	21.055.334.028	13.286.953.029	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos de Renta Variable		1.351.751.526	2.461.095.017	Obligaciones por Administración de Cartera		-	-
Títulos de Renta Fija		19.703.582.502	10.825.858.012	Préstamos Financieros		15.957.111.606	9.452.463.100
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Sobregiro en Cuenta Corriente	5.K	2.708.233.208	-
Créditos	5.F	1.121.116.220	522.943.204	Préstamos en Bancos	5.K	3.080.539.000	3.464.400.000
Deudores por Intermediación	5.F	154.495.921	215.543.118	Porción Circulante en Préstamo a Largo Plazo		-	-
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.F	148.936.519	280.161.158	Intereses a Devengar		659.840	5.639.581
Deudores Varios	5.F	307.652.785	-	Operaciones en Reporto	5.K	10.167.679.558	5.982.423.519
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones		107.602.422	111.274.203
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	5.F	510.030.995	27.238.928	Impuesto a la Renta a Pagar		8.244.200	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	IVA a Pagar		-	36.344.533
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting	5.F	-	-	Retenciones de Impuestos		9.105.685	-
				Aporte y Retenciones a Pagar		90.252.537	74.929.670
Otros Activos		95.020.249	86.716.498	Otros Pasivos		2.199.700	1.406.000
Otros Activos Corrientes	5.J	95.020.249	86.716.498	Préstamos de Terceros		-	-
				Dividendos a Pagar en Efectivo		-	-
				Otros Pasivos Corrientes	5.Q	2.199.700	1.406.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		28.070.504.775	22.969.252.530	TOTAL PASIVO CORRIENTE		17.846.302.176	11.601.812.628
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes	5.E	3.099.353.707	3.021.144.186	Cuentas a Pagar		-	-
Títulos Renta Variable		2.832.000.000	2.632.379.526	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos Renta Fija		-	-	Acreedores por Intermediación		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		267.353.707	388.764.660	Obligaciones por Administración de Cartera	5.N	-	-
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.O	-	-
Créditos		-	-	Acreedores Varios		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Préstamos Financieros	5.K	-	-
Deudores Varios		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Intereses a Devengar		-	-
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones	5.U	-	-
Cuentas a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Previsiones para Indemnización		-	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otras Contingencias		-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting		-	-	Otros Pasivos no Corriente	5.Q	-	-
Bienes de Uso	5.G	2.762.408.531	618.019.069	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
(Depreciación Acumulada)		(204.818.554)	(264.915.860)	TOTAL PASIVO		17.846.302.176	11.601.812.628
Activos Intangibles y Cargos Diferidos		-	-	PATRIMONIO NETO	5.T		
Licencia	5.I	-	-	Capital		11.500.000.000	10.676.000.000
Marcas	5.J	-	-	Valuación Acción BVPASA		252.853.707	217.879.526
Gastos de Desarrollo	5.H	-	-	Reserva Legal		578.869.363	404.241.345
(Amortización Acumulada)		-	-	Reserva de Revaluación		77.775.710	61.833.806
Otros Activos No Corrientes		103.994.931	110.827.739	Resultado Acumulado		-	-
Gastos no Devengados	5.J	103.994.931	110.827.739	Resultado del Ejercicio		3.575.642.434	3.492.560.359
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.760.938.615	3.485.075.134	Total Patrimonio Neto		15.985.141.214	14.852.515.036
TOTAL ACTIVO		33.831.443.390	26.454.327.664	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		33.831.443.390	26.454.327.664

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

CUENTA DE ORDEN	Nota	dic-17	dic-16	CUENTA DE ORDEN	Nota	dic-17	dic-16
Valores en Custodia Física Gs.	12	69.129.131.571	84.495.627.820	Valores en Custodia Física Gs.	12	69.129.131.571	84.495.627.820
Valores en Custodia Física USD	12	4.147.083	3.121.981	Valores en Custodia Física USD	12	4.147.083	3.121.981


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
8


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación



CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

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

CONCEPTO	Nota	dic-17	dic-16
INGRESOS OPERATIVOS			
Comisiones por Operación en Rueda		1.946.723.790	2.580.922.928
Por Intermediación Acción en Rueda		146.388.052	318.331.767
Por Intermediación Renta Fija en Rueda		1.800.335.738	2.262.591.161
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		-	-
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de Acciones		-	-
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria en Renta Fija		-	-
Ingresos por Administración de Cartera		-	54.476.457
Ingresos por Custodia de Valores		-	-
Ingresos por Asesoría Financiera		1.725.133.109	2.036.751.660
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		-	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia		3.899.368.280	2.008.138.065
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas		-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas	5.V	67.183.760	190.680.332
Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles	5.V	-	-
Otros Ingresos Operativos	5.V	3.383.593.139	2.218.502.431
GASTOS OPERATIVOS		(1.589.185.674)	(1.490.410.145)
Gastos por Comisiones y Servicios		(843.079.350)	(560.442.226)
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		(194.747.809)	(182.834.519)
Otros Gastos Operativos	5.W	(551.358.515)	(747.133.400)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		9.432.816.404	7.599.061.728
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(295.592.123)	(513.945.465)
Publicidad		(158.713.610)	(397.242.340)
Folleto e Impresiones		-	-
Otros Gastos de Comercialización	5.W	(136.878.513)	(116.703.125)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(6.027.319.015)	(4.403.558.622)
Servicios Personales		(4.172.914.152)	(3.379.924.295)
Previsión, Amortización y Depreciaciones		(102.723.768)	(92.549.820)
Mantenimiento		(200.316.585)	(13.435.006)
Alquileres		(485.939.321)	(111.000.000)
Gastos Generales		(231.029.851)	(227.888.179)
Seguros		(7.941.306)	(8.434.149)
Multas		(6.488.593)	(1.221.000)
Impuestos, Tasas y Contribuciones		(181.180.429)	(47.087.793)
Otros Gastos de Administración	5.W	(638.785.010)	(522.018.380)
RESULTADO OPERATIVO NETO		3.109.905.266	2.681.557.641
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.X	814.404.881	1.057.085.368
Otros Ingresos		814.404.881	1.057.085.368
Otros Egresos		-	-
RESULTADOS FINANCIEROS	5.Y	10.792.160	52.692.533
Generados por Activos		55.507.850	20.737.401
Intereses Cobrados		-	-
Diferencia de Cambio		55.507.850	20.737.401
Generados por Pasivos		(44.715.690)	31.955.132
Intereses Pagados		-	-
Diferencia de Cambio.		(44.715.690)	31.955.132
RESULTADO EXTRAORDINARIO	5.Z	-	-
Ingresos Extraordinarios		-	-
Egresos Extraordinarios		-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
UTILIDAD O (PERDIDA)		3.935.102.307	3.791.335.542
IMPUESTO A LA RENTA		(359.459.873)	(298.775.183)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.575.642.434	3.492.560.359

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


Efraim Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sól para identificación


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

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

	dic-17	dic-16
1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	9.879.241.737	8.549.976.512
Efectivo pagado a empleados	(2.972.498.970)	(5.838.096.459)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-	208.492.787
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	6.906.742.767	2.920.372.840
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(3.688.721.529)	-
Pagos a Proveedores	(3.688.721.529)	-
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	3.218.021.238	2.920.372.840
Impuesto a la renta	(359.459.873)	(298.775.183)
Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación	2.858.561.365	2.621.597.657
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Otras Empresas	-	-
Inversiones Temporarias	(7.768.380.999)	9.603.296.420
Fondo con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo	(2.395.433.793)	(61.668.443)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	4.500.000	-
Efectivo Neto en Actividades de Inversión	(10.159.314.792)	9.541.627.977
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	824.000.000	645.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	6.510.288.087	(7.817.779.645)
Dividendos Pagados	(3.317.932.341)	(682.107.551)
Intereses Pagados	-	-
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	10.792.160	25.502.835
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	4.027.147.906	(7.829.384.361)
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(3.273.605.521)	4.333.841.273
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	9.072.639.799	4.738.798.526
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	5.799.034.278	9.072.639.799

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


 Econ. Elías Gelay
 Presidente
CADIEM
 INVERSIONES PARA TODOS


 Lic. Myriam Silva
 Contadora
 10


 Lic. Juana Galeano
 Sindico


 Sello para identificación


Dónde tu dinero trabaja para vos

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

Corresponde al 31/12/2017 presentado de forma comparativa al 31/12/2016
EN GUARANIES

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO		
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al Inicio	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806	3.492.560.359		14.852.515.036	11.328.406.596
Movimientos Subsecuentes											
A Capitalizar	5.324.000.000	4.500.000.000	824.000.000					(824.000.000)		-	645.000.000
Dividendos a Pagar								(2.493.932.341)		(2.493.932.341)	(682.107.551)
Reserva Legal					174.628.018						
Valuación Acc BVPASA				34.974.181				(174.628.018)		34.974.181	54.164.113
Revaluó							15.941.904			15.941.904	14.491.519
Resultado del Ejercicio									3.575.642.434	3.575.642.434	3.492.560.359
Total 31/12/2017	16.000.000.000	4.500.000.000	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
Total 31/12/2016	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806	3.492.560.359			14.852.515.036

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


Egon. Elias Galdy
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
11


Lic. Juana Galeano
Sindico


Solo para identificación
BCGA