



Jejuí 1036 entre Avda. Colón y Hernandarias
Teléfono: (595 21) 480 260/1 / Celular: (595 982) 887 298
info@cascoasociados.com.py / www.cascoasociados.com.py
Asunción - Paraguay

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2017**

MARZO DE 2019

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DICIEMBRE DE 2018 COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MARZO DE 2019

CONTENIDO

Páginas

I. Informe de auditoria

- Dictamen de los auditores independientes

1 - 2

II. Estados Financieros

- Carátula
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Variación del Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Jejuí 1036 entre Avda. Colón y Hermandarias
Teléfono: (595 21) 480 260/1 / Celular: (595 982) 887 298
info@cascoasociados.com.py / www.cascoasociados.com.py
Asunción - Paraguay

I. INFORME DE AUDITORIA

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

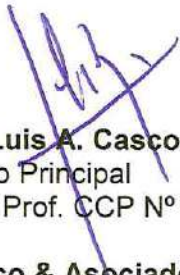
aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o errores.

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



Jejuí 1036 entre Avda. Colón y Hernandarias
Teléfono: (595 21) 480 260/1 / Celular: (595 982) 887 298
info@cascoasociados.com.py / www.cascoasociados.com.py
Asunción - Paraguay

II. ESTADOS FINANCIEROS

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 CCF N° F-65 RUC 89065013-7

INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD
Información al 31/12/2018

1. IDENTIFICACIÓN

Nombre o Razón Social: Cadiem Casa de Bolsa S.A
Registro CNV: N° 017 según Res. N° 754/04
Código Bolsa: N° 017 según Res N° 524/04
Dirección Oficina Principal: Quesada N° 4926 Edif. Atlas Center Piso 6i
Teléfono: 610 720
Fax: no aplica
E-mail: cadiem@cadiem.com.py
Sitio Página Web: www.cadiem.com.py
Domicilio Legal: Quesada N° 4926 Edif. Atlas Center Piso 6i

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Escritura N°: 334 **Fecha:** 12/11/2003 **Inscripción en Registro Público:** N° 03, Serie C, Folio 28 y sgtes. Sección Contratos **Fecha:** 07/01/2004

REFORMA DE ESTATUTOS

Escritura N°: 001 **Fecha:** 02/01/2007 **Inscripción en Registro Público:** N° 291, Serie E, Folio 2581 y sgtes. Sección Contratos **Fecha:** 17/04/2007

Escritura N°: 878 **Fecha:** 24/10/211 **Inscripción en Registro Público:** N° 28, Serie F, Folio 220 y sgtes. **Fecha:** 06/04/2012

Escritura N°: 1486 **Fecha:** 28/11/2014 **Inscripción en Registro Público:** N° 164, Serie I, Folio 2153 **Fecha:** 16/02/2015

Escritura N°: 455 **Fecha:** 02/06/2017 **Inscripción en Registro Público:** N° 1, Serie Comercial, Folio 1/15 **Fecha:** 17/08/2017, reingreso 19/09/2017.

3. Administración

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Representante(s) Legal(es)	
Presidente	Elías Miguel Gelay
Vice- Presidente	César Esteban Paredes
Director	Gloria Ayala Person
Plana Ejecutiva	
Gerente Administrativo	Myriam Silva Fernández
Gerente Comercial	Natalia Trinidad
Gerente Tecnología de la Información	Roberto Acosta


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

3

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° 39/15 918 SR. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED
Escritura Pública RUC: 0065013-7

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

El capital social se fija en Gs. 20.000.000.000 según Art. 5° de la Escritura Pública N° 455 de fecha 02/06/2017, distribuido en 20.000 acciones nominativas con Valor Nominal Gs. 1.000.000, de Clase Ordinaria Voto Múltiple (OVM) Ordinaria Simple (OS) Preferidas A, B y C.

Capital Emitido Gs. 16.000.000.000

Capital Suscripto Gs. 15.713.000.000

Capital Integrado Gs. 13.713.000.000

Valor Nominal de las Acciones Gs. 1.000.000

Cuadro de Capital Integrado						
N°	Accionista	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación en capital integrado
1	Nominativa	4.000	OVM	20.000	4.000.000.000	29,17%
2	Nominativa	4.000	OS	4.000	4.000.000.000	29,17%
3	Nominativa	2.000	Preferida A	-	2.000.000.000	14,58%
4	Nominativa	2.000	Preferida B	-	2.000.000.000	14,58%
5	Nominativa	1.713	Preferida C	-	1.713.000.000	12,49%
TOTAL		13.713		24.000	13.713.000.000	100%

Cuadro de Capital Suscripto						
N°	Accionista	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación en capital suscripto
1	Nominativa	6.000	OVM	30.000	6.000.000.000	38,18%
2	Nominativa	4.000	OS	4.000	4.000.000.000	25,46%
3	Nominativa	2.000	Preferida A	-	2.000.000.000	12,73%
4	Nominativa	2.000	Preferida B	-	2.000.000.000	12,73%
5	Nominativa	1.713	Preferida C	-	1.713.000.000	10,90%
TOTAL		15.713		34.000	15.713.000.000	100%

(*) Cuadro s/ Res. 950/06 expresado en el Anexo de Capital

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

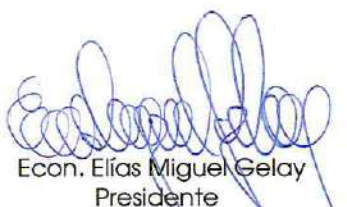
Nombre: Casco y Asociados - Consultores Públicos

Registro CNV: AE - N° 043

Dirección: Jejuí 1036 e/ Avda. Colón y Hernandarias

Teléfono: 021 - 480 260/1

Celular: (0982) 887298


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

4
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° 39/15 SIB SA. N° 120/2012
INCCOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RELEO
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 80055013-7

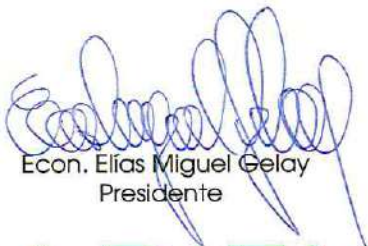
6. PERSONAS Y EMPRESAS VINCULADAS

6.1 Vinculada Controlante

Denominación: Cadiem A.F.P.I.S.A.
Dirección: Quesada N° 4926 Edif. Atlas Center Piso 6i
Actividad Principal: Administradora de Fondos de Inversión
Participación dentro del Capital: 84,66%
Votos: 84,66% del total de votos

6.2 Personas Vinculadas

- a) **Elias Miguel Gelay:** Presidente con el 22,45% de los Votos - 10,11% del Capital
- b) **César Paredes Franco:** Vice-Presidente con el 22,45% de los Votos - 10,11% del Capital
- c) **Gloria Ayala Person:** Director con el 22,45% de los Votos - 10,48 % del Capital
- d) **Juana Pabla Galeano:** Sindico
- e) **Myriam Celeste Silva:** Gerente Administrativo
- f) **Liliana Meza:** Accionista con el 22,51% de los Votos - 10,62 % del Capital
- g) **Jessica Pamela Díaz:** Auditor Interno



Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente



C.P. Jorge Ugarte
Contador



Lic. Juana Galeano
Sindica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

5

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° 39/15 SIB 88. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RED
Res. 395/12 CCP N° F-85 RUC 80055013-7

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
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Disponibilidades	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	1.083.159.678	1.685.700.818
Recaudaciones a Depositar		-	184.027.539	Acreedores Varios	S.L	296.629.917	90.879.208
Bancos		2.437.147.015	5.614.006.339	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	S.O	652.399.600	1.808.332
Inversiones Temporarias	S.E	33.300.715.470	21.055.334.028	Obligaciones por Contrato de Underwriting	S.P	-	-
Títulos de Renta Variable		6.982.798.086	1.361.751.526	Obligaciones por Administración de Cartera		-	-
Títulos de Renta Fija		26.377.917.384	19.703.582.502	Préstamos Financieros		23.901.193.025	15.957.111.606
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Sobregiro en Cuenta Corriente	S.K	1.806.424.160	2.708.233.208
Créditos	S.F	1.953.253.982	1.121.116.220	Préstamos en Bancos	S.K	14.944.320.506	3.083.539.000
Deudores por Intermediación	S.F	1.232.084.460	154.495.921	Partición Circulante en Préstamo a Largo Plazo		-	-
Documentos y Cuentas por Cobrar	S.F	71.027.027	348.936.519	Intereses a Devengar		2.694.643	659.840
Deudores Varios	S.F	113.839.658	307.652.785	Operaciones en Reporte	S.K	7.128.753.716	10.157.679.558
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones		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		41.302.029	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting	S.F	-	-	Retenciones de Impuestos		-	9.105.685
		-	-	Aporte y Retenciones a Pagar		115.953.770	90.252.537
Otros Activos		174.027.634	95.020.249	Otros Pasivos		1.000.000	2.199.700
Otros Activos Corrientes	S.J	174.027.634	95.020.249	Préstamos de Terceros		-	-
		-	-	Dividendos a Pagar en Efectivo		-	-
		-	-	Otros Pasivos Corrientes	S.Q	1.000.000	2.199.700
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		37.926.144.101	28.070.504.775	TOTAL PASIVO CORRIENTE		26.091.698.219	17.846.302.176
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes	S.E	3.626.326.165	3.099.353.707	Cuentas a Pagar	S.P	-	-
Títulos Renta Variable		3.312.000.000	2.832.000.000	Obligaciones por Contrato de Underwriting		-	-
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	-	-
Créditos		-	-	Acreedores Varios		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Préstamos Financieros	S.K	-	-
Deudores Varios		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Intereses a Devengar		-	-
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones	S.U	-	-
Cuentas a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Provisiones para Indemnización		-	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otros Contingencias		-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting		-	-	Otros Pasivos no Corriente	S.Q	-	-
Bienes de Uso	S.G	2.980.144.213	2.762.408.531	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
(Depreciación Acumulada)		(565.645.193)	(204.818.554)	TOTAL PASIVO		26.091.698.219	17.846.302.176
Activos Intangibles y Cargos Diferidos		-	-	PATRIMONIO NETO	S.T	13.713.000.000	11.500.000.000
Licencia	S.I	-	-	Capital		299.826.165	252.853.707
Marcas	S.I	-	-	Valuación Acción BVPASA		757.651.485	578.859.363
Gastos de Desarrollo	S.H	-	-	Reserva Legal		159.618.529	77.775.710
(Amortización Acumulada)		-	-	Reserva de Revaluación		-	-
Otros Activos No Corrientes		199.349.315	103.994.931	Resultado Acumulado		3.144.524.143	3.575.642.434
Gastos no Devengados	S.J	199.349.315	103.994.931	Resultado del Ejercicio		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6.240.174.500	5.760.938.615	Total Patrimonio Neto		18.074.620.382	15.955.141.214
TOTAL ACTIVO		44.166.318.601	33.831.443.390	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		44.166.318.601	33.831.443.390

CUENTA DE ORDEN	Nota	dic-18	dic-17	Cuenta de Orden	Nota	dic-18	dic-17
Valores en Custodia Física Gs.	12	83.075.876.681	69.129.131.571	Valores en Custodia Física Gs.	12	83.075.876.681	69.129.131.571
Valores en Custodia Física USD.	12	29.429.940.000	4.147.083.000	Valores en Custodia Física USD.	12	29.429.940.000	4.147.083.000

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

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

6
Dónde tu dinero trabaja para vos

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

Fecha **08 MAY. 2019**

Casco & Asociados - Contadores Públicos
Registros: SET N° 39/15 SIB SB, N° 120/2012
31/12/2017/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 80055013-7

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
INGRESOS OPERATIVOS			
Comisiones por Operación en Rueda		2.217.252.204	1.946.723.790
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
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		-	-
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
GASTOS OPERATIVOS		(2.076.395.679)	(1.589.185.674)
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)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		9.434.190.669	9.432.816.404
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(455.233.353)	(295.592.123)
Publicidad		(199.054.694)	(158.713.610)
Folleto e Impresiones		-	-
Otros Gastos de Comercialización	5.W	(256.178.659)	(136.878.513)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(6.044.149.559)	(6.027.319.015)
Servicios Personales		(4.184.796.261)	(4.172.914.152)
Previsión, 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)
RESULTADO OPERATIVO NETO		2.934.807.757	3.109.905.266
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.X	423.563.603	814.404.881
Otros Ingresos		423.563.603	814.404.881
Otros Egresos		-	-
RESULTADOS FINANCIEROS	5.Y	97.454.311	10.792.160
Generados por Activos		504.185.750	55.507.850
Intereses Cobrados		-	-
Diferencia de Cambio		504.185.750	55.507.850
Generados por Pasivos		(406.731.439)	(44.715.690)
Intereses Pagados		-	-
Diferencia de Cambio:		(406.731.439)	(44.715.690)
RESULTADO EXTRAORDINARIO	5.Z	-	-
Ingresos Extraordinarios		-	-
Egresos Extraordinarios		-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
UTILIDAD O (PERDIDA)		3.455.825.671	3.935.102.307
IMPUESTO A LA RENTA		(311.301.528)	(359.459.873)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.144.524.143	3.575.642.434

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

Donde tu dinero trabaja para vos

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**

Casco & Asociados - Contadores Públicos
C.P. Nº 39/15 SIB SB. Nº 120/2012
INCOOP Nº 78/2014 CNV AE Nº 83 SEP/LED
Res. 385/12 CCP Nº F-85 RUC 3005813-7

dic-18

dic-17

1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
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	-	-
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	8.124.636.656	6.906.742.767
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(4.641.988.914)	(3.688.721.529)
Pagos a Proveedores	(4.641.988.914)	(3.688.721.529)
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	3.482.647.742	3.218.021.238
Impuesto a la renta	(360.889.521)	(359.459.873)
Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación	3.121.758.221	2.858.561.365
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
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	-	-
Dividendos percibidos	-	4.500.000
Efectivo Neto en Actividades de Inversión	(12.441.274.245)	(10.159.314.792)
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
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
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	5.958.628.761	4.027.147.906
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(3.360.887.263)	(3.273.605.521)
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	2.438.147.015	5.799.034.278

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


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

Donde 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° 39/16 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 80055013-7

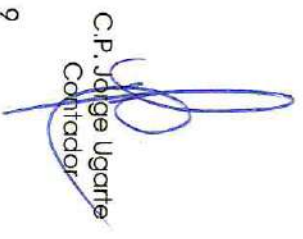
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

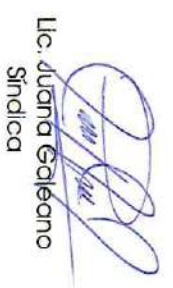
Corresponde al 31/12/2018 presentado de forma comparativa al 31/12/2017
EN GUARANÍES

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO		
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	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
Movimientos Subsecuentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Revalúo	-	-	-	-	-	-	81.842.879	-	-	81.842.879	15.941.904
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	3.144.524.143	3.144.524.143	3.575.642.434
Total 31/12/2018	15.713.000.000	2.000.000.000	13.713.000.000	299.826.165	757.651.485	-	159.618.589	-	3.144.524.143	18.074.620.382	-
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

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


Econ. Elio Miguel Galdy
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Sindicada

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 SFPPELED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 80055013-7

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
Cadiem Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	3.312.000.000	84,66%	24,15%	Controlante


Econ. Elias Miguel Geray
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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° 39/15 SIB S8 N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRESED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 30055013-1

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 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

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

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

Fecha 08 MAR. 2019

Contadores Públicos
Registros: SET N° 39/15 SIB S.B. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED
Res. 395/12 CC N° 5-05 BUC 8005/12-7

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.

Nota 5 - Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

Concepto	31/12/2018	30/06/2018	31/12/2017
Tipo de Cambio Comprador	5.960,14	5.694,68	5.579,97
Tipo de Cambio Vendedor	5.960,94	5.710,73	5.600,98

B) Posición en Moneda Extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Cambio al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018 Gs.	Cambio al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017 Gs.
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	USD	214.556,50	5.960,14	1.278.786.776	5.579,97	322.907.227
Créditos	USD	14.585,95	5.960,14	86.934.310	5.579,97	200.569.477
Inversiones	USD	2.136.153,38	5.960,14	12.731.773.206	5.579,97	6.508.550.776
Otros Activos	USD	14.060,13	5.960,14	83.800.361	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	(1.594,00)	5.960,94	(9.501.738)	5.600,98	(7.219.663)
Acreedores por Intermediación	USD	(73.649,55)	5.960,94	(439.020.572)	5.600,98	(819.577.777)
Deudas Financieras	USD	(1.325.911,00)	5.960,94	(7.903.675.916)	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. Elias Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

12

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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° 39/15 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RED.
Res. 35/12 CCP N° 7-85 RUC 90635014-7

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
Sub-Total Cuenta Propia	907.775.698	4.110.525.128
Cuenta Compensadora		
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
Sub-Total Cuenta Compensadora	1.530.371.317	1.688.509.150
TOTAL DISPONIBILIDADES	2.438.147.015	5.799.034.278


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarite
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

13

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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
Res. 395/12 CDP Nº F-65 RUC 20055013-7

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 30/09/2018		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
Alemán Paraguaya 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	125	1.000.000	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	45.245.970	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
Frigorífico Concepción 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	10.320.560	350.000.000.000	20.688.111.786	536.458.778.824
Gas Corona S.A.E.C.A.	Bono	10	1.000.000	10.036.990	46.000.000.000	3.737.850.541	55.003.760.114
Izaguirre Barrail 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 Barrail 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 Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	35	1.000.000	35.739.575	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	36.132.600	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 Automotores S.R.L.	Bono	187	1.000.000	187.824.857	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automotores S.R.L.	Bono	258	1.000.000	258.187.566	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automotores S.R.L.	Bono	87	1.000.000	87.417.165	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automotores S.R.L.	Bono	5	1.000.000	5.024.450	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
Penner Automotores S.R.L.	Bono	1	1.000.000	1.004.068	38.500.000.000	1.115.302.000	46.882.406.000
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	30.052.522	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
Banco Itaí Paraguay S.A.	CDA	1	1.000.000.000	1.147.596.110	750.000.000.000	703.666.296.006	2.463.612.838.477
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	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	1.200	1.000.000	1.244.558.250	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	4.830	1.000.000	4.897.750.390	55.293.000.000	19.887.792.500	77.000.533.435
SUB TOTAL GS				20.628.942.264			
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	551.529.12	242.570.000.000	151.320.086.297	559.162.818.563
Frigorífico Concepción 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
Kurosu & Cia. S.A.	Bono	68	1.000.000	68.193.12	110.000.000.000	38.604.666.998	282.612.772.430
Visión Banco S.A.E.C.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			
SUB TOTAL USD				2.136.153.38			
TIPO DE CAMBIO				5.960.14			
SUB TOTAL EN GS				12.731.773.206			
TOTAL AL 31/12/2018				33.360.715.470			
TOTAL AL 31/12/2017				21.055.334.028			
Inversiones Permanentes							
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Acción	1	14.500.000	314.326.165	8.800.000.000	4.624.883.658	13.771.627.250
Cadiem 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
TOTAL AL 31/12/2018				3.626.326.165			
TOTAL AL 31/12/2017				3.099.353.707			

(*) 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 EEFF, con excepción de la BVPASA y Cadiem 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**

VALOR DE Cotización: Asociados - Contadores Públicos
Nº 39/15 SIB SB. Nº 120/2012
INCOOP Nº 78/2014 CNV AE Nº 43 SEP/LED
RUC Nº F-65 RUC 8005013-7

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
Inversiones Corrientes				
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
Figorífico 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
Izaguirre Barrail Inversora 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
Lc Risk Management 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
Penner Automotores S.R.L.	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
Visión Banco S.A.E.C.A.	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
Financiera el Comercio 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
Banco Itaú Paraguay S.A.	1.147.596.110	1.147.596.110	1.000.000.000	1.147.596.110
PASFIN S.A. Emisora de Capital Abierto	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
SUB TOTAL GS	20.628.942.264	20.628.942.264		20.628.942.264
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
Frigorífico Concepción S.A.	103.399.80	103.399.80	1.000.00	103.399.80
Banco Continental S.A.E.C.A.	2.025.00	2.025.00	1.000.00	2.025.00
Frigorífico Concepción S.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
Kurasu & Cía. S.A.	68.193.12	68.193.12	1.000.00	68.193.12
Visión Banco S.A.E.C.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	125.000.00	125.000.00	125.000.00	125.000.00
T-Bills	99.832.00	99.832.00	100.000.00	99.832.00
SUB TOTAL USD	2.136.153.38	2.136.153.38		2.136.153.38
TIPO DE CAMBIO	5.960,14	5.960,14		5.960,14
SUB TOTAL EN GS	12.731.773.206	12.731.773.206		12.731.773.206
TOTAL AL 31/12/2018	33.360.715.470	33.360.715.470		33.360.715.470
TOTAL AL 31/12/2017	21.055.334.027	21.055.334.028		21.055.334.028
Inversiones No Corrientes				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	14.500.000	314.326.165	314.326.165	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 31/12/2018	3.326.500.000	3.626.326.165		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	314.326.165	750.000.000
TOTAL AL 31/12/2018	14.500.000	314.326.165	750.000.000
TOTAL AL 31/12/2017	14.500.000	267.353.707	750.000.000


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contrador


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° 39/15 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRELED
Reg. 99512 COB N° 5 SEPREV. 2007-2013-2

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
TOTAL	1.232.084.460	154.495.921

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	-
TOTAL	71.027.027	148.936.519

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
TOTAL	113.839.658	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.

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
TOTAL	-	-	-	-

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	-
TOTAL	536.302.837	510.030.995

Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente

C.P. Jorge Ugarte
Contador

Lic. Juana Galeano
Síndica

16

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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 Nº 3916 SIB SB, Nº 120/2012
INCOOP Nº 78/2014 INV AE Nº 43 SEPRELED
Res. 095/12 CCP Nº F-6 UC 80055/13-7

G) Bienes de Uso

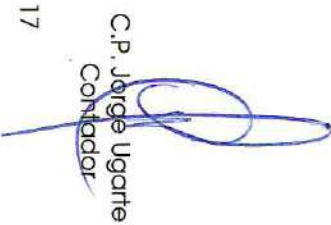
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018

(En Garantías)

RUBRO	VALORES ORIGINALES				DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE		
	Valores al Inicio	Altas	Bajas	Revalorio 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	-	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	(18.696.066)	-	-	(9.861.193)	(28.559.259)	153.087.255
Mobiliarios y Equipos	25.700.020	-	-	582.820	26.282.840	(7.486.886)	-	-	(2.685.136)	(10.172.022)	16.110.818
TOTAL 31/12/2018	2.762.408.531	135.892.803	-	81.842.879	2.980.144.213	(204.818.554)	-	-	(360.826.639)	(565.645.193)	2.414.499.020
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. Elias Miguel Celay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Sindica

17

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

Fecha 08 MAR. 2019

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

Casos & Asociados Contadores Públicos
Registros SFT de mayo 2018 10/2012
INCODIP N° 100/2012
Res. 05517 COP 19-65 N° 2/2018

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	31/12/2018	31/12/2017
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

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
TOTAL	174.027.634	95.020.249

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	-
TOTAL	199.349.315	103.994.931


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

18

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

Fecha **08 MAR. 2019**

Casco & Asociados - Contadores
Registros: SET N° 39/15 SE
INCOOP N° 78/2014 CNV
Res. 335/12 CCP N° F-65 RUC 80056913

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	-
TOTAL	14.964.320.506	3.080.539.000

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
TOTAL	1.805.424.160	2.708.233.208

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 Terminar	Fecha de Vencimiento
17/10/2018	7	7548	PYBAM02F8632	Dólares	200.673,05	119	4,00	199.583,19	13/2/2019
5/12/2018	7	7528	PYBAM02F8632	Dólares	300.340,45	91	4,00	297.740,15	6/3/2019
26/12/2018	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
TOTAL					1.195.911,00				
TC SET					5.960,94				
					7.128.753.716				
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE					7.128.753.716				

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 Terminar	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 Interés	Monto de Operación A Terminar	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 REPORTE						10.167.679.558				


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

19

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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° 39/18 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 00055013-7

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

Acreedores 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
TOTAL	296.629.917	90.879.298

M) Acreedores 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
TOTAL	1.083.159.678	1.686.700.818

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
TOTAL	-	-

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

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


Econ. Eliás Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

20

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

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

Fecha **08 MAR. 2019**

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

Identificación con el Dictamen de:
Registros: SET Nº 39/15 SIF 3º
INCOOP Nº 78/2014 CNV AE
Res. 395/12 CCP Nº F-65 RV Nº 0005813

OBLIGACIONES POR CONTRATO DE UNDERWRITING (CORTO Y LARGO PLAZO)				
EMISOR	TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO DE Vto. DEL CONTRATO	IMPORTE CORTO 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

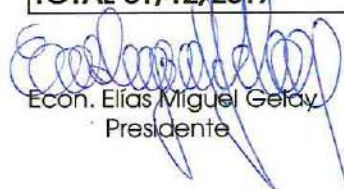
OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES		
CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Tarjeta de Crédito	1.000.000	2.199.700
TOTAL	1.000.000	2.199.700

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

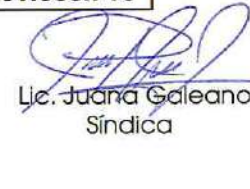
NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/12/2018	31/12/2017
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlada	Dividendo	262.000.000	481.270.779
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlada	Crédito	260.324.172	-
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlada	Operativo	(652.399.800)	-
Myriam Silva	Accionista - Administradora	Crédito	10.437.000	12.733.868
Natalia Trinidad	Accionista	Crédito	3.541.665	16.026.348
Elias Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Servicios	-	(1.808.332)
TOTALES			(116.096.963)	508.222.663

S) Resultado con Personas y Empresas Vinculadas

NOMBRE	INGRESOS	EGRESOS
Cadiem A.F.P.I.S.A.	2.038.642.856	-
Elias Miguel Gelay	18.783.273	322.389.234
César Paredes	22.480.329	322.389.234
Liliana Meza	-	54.036
Gloria Ayla Person	22.985.446	134.600.581
Myriam Silva	8.273.597	87.479.167
Juana Pabla Galeano	-	11.600.000
Jessica Pamela Díaz	-	118.861.236
Lucia Emilia Ayala Person	678.574	-
TOTAL 31/12/2018	2.111.844.075	997.373.488
TOTAL 31/12/2017	67.183.760	1.561.680.713


Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lc. 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° 38/15 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/RED
Res. 395/12, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019

T) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE
Capital Integrado	11.500.000.000	2.213.000.000	-	13.713.000.000
Aporte no Capitalizado	-	-	-	-
Reservas	656.645.073	260.625.001	-	917.270.074
Revaluó de Acciones	252.853.707	46.972.458	-	299.826.165
Resultado Acumulado	3.575.642.434	-	(3.575.642.434)	-
Resultado del Ejercicio	-	3.144.524.143	-	3.144.524.143
TOTAL	15.985.141.214	5.665.121.602	(3.575.642.434)	18.074.620.382

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	31/12/2018	31/12/2017
Por Operaciones	-	67.183.760
Por Servicios	2.038.642.856	-
TOTAL	2.038.642.856	67.183.760

Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátil

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


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° 38/15 SIB SB. N° 120/2012
INCCOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRED
N° 195/12 CCP N° F-65 RUC 80055013-7

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos Varios por Asesoría	495.710.832	704.888.499
Servicios de Representación	113.690.909	128.599.999
Aranceles y Fondo de Garantía	-	134.306.274
Cupón Vencimiento CDA	315.179.433	112.722.873
Cupón Vencimiento BONOS	517.409.183	524.121.397
Intereses Cobrados	657.722.635	219.570.355
Comisión-Agente Colocador AFPISA	-	1.559.383.742
Ingresos Operativos Varios	18.229.191	-
TOTAL	2.117.942.183	3.383.593.139

W) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración

Otros Gastos Operativos

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Intereses y Gastos de Financiación	(903.522.524)	(385.694.784)
Fondo de Garantía	-	(45.186.850)
Gastos Bursátiles	(26.010.559)	(35.759.200)
Aranceles CNV-SEPRED	(5.500.075)	(4.520.658)
Otros Gastos Operativos	(67.227.794)	(80.197.023)
TOTAL	(1.002.260.952)	(551.358.515)

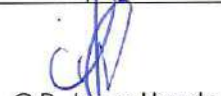
Otros Gastos de Comercialización

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Fidelización	(21.908.998)	(87.331.914)
Gastos Varios de Comercialización	(108.349.684)	(14.041.909)
Gastos de Viaje	(23.827.424)	(22.798.109)
Gastos de Consumición	(8.815.043)	(12.706.581)
Asesorías	(93.277.510)	-
TOTAL	(256.178.659)	(136.878.513)

Otros Gastos de Administración

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Manejo de Archivos	(4.208.050)	(4.585.075)
Gastos Bancarios	(30.434.838)	-
Gastos Varios de Administración	(174.237.320)	(244.768.668)
Gastos Varios	(84.404.101)	(303.726.588)
Gastos al Personal	(220.341.931)	-
Baja PPE	-	(85.704.679)
TOTAL	(513.626.240)	(638.785.010)


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° 39/15 SIB SB. N° 120/2012
INCCOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 90055013-7

X) Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos Varios	8.960.821	6.738.230
Ingresos Varios Administrativos	38.484.164	63.158.735
Dividendos Cobrados	115.389.397	219.979.070
Gestión de Cobranza	-	22.727
Resultado de Inversiones en Asociadas	260.729.221	524.506.119
TOTAL	423.563.603	814.404.881

Otros Egresos

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

Y) Resultados Financieros

Intereses Cobrados

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

Intereses Pagados

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


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Síndica

24

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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° 39/15 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 79/2014 CNV AE N° 43 SEPRED
Res. 395/12 CCP N° 7-05 RUC 80055013-7

Z) Resultados Extraordinarios

Ingresos Extraordinarios

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

Egresos Extraordinarios

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

Nota 6 - Información Referente a Contingencias y Compromisos

A) Compromisos Directos

Al 31 de diciembre 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°.: 007.1514.001634/000 con la Consolidada S.A. de Seguros vigente desde 09/07/2018 al 09/07/2019.

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

25

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

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 Nº 39/15 SIB SB. Nº 120/2012
INCOOP Nº 78/2014 CNV AE Nº 43 SEPRED
C.A. Nº 804/13-7

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.



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:

Al 31/12/2018 y al 31/12/2017
En forma comparativa con el período anterior

Casco & Asociados - Contadores Públicos
Registros SET N° 39/15 SJB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEPRED
Res. 395/12 CCP N° F-65 RUC 30055013-7

ANEXO I - INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art.34 de la Ley 5810/17

Inciso a) Las personas con derecho a voto que controlen al menos el 10% del capital.

Elías Miguel Gelay:	10,11% de participación en el Capital
César Paredes:	10,11% de participación en el Capital
Gloria Ayala Person:	10,48% de participación en el Capital
Liliana Meza:	10,62% de participación en el Capital

Inciso b) Las sociedades anónimas en las que éstas controlen por lo menos el 10% del capital

NO APLICA

Inciso c) Accionistas que tengan potestad de elegir en asamblea al menos un director.

Elías Miguel Gelay
César Paredes
Gloria Ayala Person
Liliana Meza

Inciso d) Directores, Administradores, Síndicos, Auditores Internos y Apoderados.

DIRECTORIO

Elías Gelay
César Paredes Franco
Gloria Ayala Person

SÍNDICO

Juana Galeano

ADMINISTRACIÓN

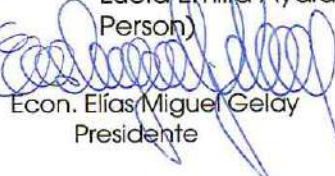
Myriam Celeste Silva

Auditor Interno

Jessica Pamela Díaz

Inciso e) Cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguineidad

- Miriam Concepción Ayala Vda. De Contreras: Pariente de segundo grado (Hermana de Gloria Ayala Person)
- Lucía Emilia Ayala Person: Pariente de segundo grado (Hermana de Gloria Ayala Person)


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:

Al 31/12/2018 y al 31/12/2017

En forma comparativa con el período anterior

Según Art.27 de la Res. 763/04

Casco & Asociados, Contadores Públicos
Registros: SET N° 39715 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AF N° 43 SEPRELEO
Res. 395/12 CDP N° E-85 RUC 80055013-7

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representan más del 10% del activo de la sociedad			
Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Participación
Cadiem A.F.M.S.A.	3.312.000.000	Acciones	84,66%

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o Valor	Monto de la deuda garantizada
NO APLICA			

Según Art. 28 de la Res. 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento: **NO APLICABLE**

Según Art.1°) Resolución CNV N° 1257/10

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculación
Cadiem A.F.P.I.S.A.	a) Mismos Accionistas Elías Miguel Gelay César Paredes Franco Gloria Ayala Person b) Controlada, Participación en 84,66% dentro del capital de la entidad c) Mismos Directores Elías Miguel Gelay César Paredes Franco Gloria Ayala Person


Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Sindica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

2
Dónde tu dinero trabaja para vos

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

Al 31/12/2018 y al 31/12/2017
En forma comparativa con el periodo anterior

Casco & Asociados - Contadores Públicos
Registros: SET N° 39/16 SIB SB. N° 120/2012
INCOOP N° 78/2014 CNV AE N° 43 SEP/LED
Res. 395/12 CCP N° F-95 RUC 80055013-7

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Activo

CUENTAS A COBRAR

NOMBRE	31/12/2018	31/12/2017
Myriam Celeste Silva	10.470.000	12.733.868
CADIEM A.F.P.I.S.A.	522.324.172	481.270.779
Natalia Trinidad	3.541.665	16.026.348
TOTAL	536.335.837	510.030.995

Pasivo

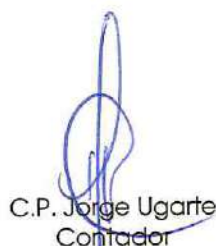
CUENTAS POR PAGAR

NOMBRE	31/12/2018	31/12/2017
Elias Miguel Gelay	-	1.808.332
TOTAL	-	1.808.332

Ingresos Y Egresos

INGRESOS	31/12/2018	31/12/2017
Cadiem A.F.P.I.S.A.	2.038.642.856	16.751.133
Elias Miguel Gelay	18.783.273	10.865.297
César Paredes	22.480.329	8.018.601
Liliana Meza	-	167.974
Gloria Ayla Person	22.985.446	5.903.555
Myriam Silva	8.273.597	19.948.845
Natalia Trinidad	-	5.287.576
Viviana Cabrera	-	6.731
Roberto Acosta	-	234.048
Lucia Emilia Ayala Person	678.574	-
TOTAL INGRESOS	2.111.844.075	67.183.760


Econ. Elias Miguel Gelay
Presidente


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Lic. Juana Galeano
Sindica

CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS


3
Dónde tu dinero trabaja para vos

ANEXO DE CAPITAL

N°	Accionistas	Serie	N° de Acciones	Clase	Votos por Acción	Votos	Valor Nominal	Capital Integrado	% Participación en el Capital Integrado	(%) Votos
1	Gloria Ayala Pearson	1/3-41/45-61/63	1/250-4001/500-6001-250	OVMI	5	5.000	1.000.000	1.000.000.000	7,29%	20,83%
2	César Paredes Franco	3/5-46/50-63/65	251/500-4501/5000-6251/500	OVMI	5	5.000	1.000.000	1.000.000.000	7,29%	20,83%
3	Elias Miguel Gelay	6/8-51/55-64/68	501/750-5001/500-6501/750	OVMI	5	5.000	1.000.000	1.000.000.000	7,29%	20,83%
4	Liliana Yolanda Meza	8/10-56/60-68/70	751/1000-5501/6000-6751/7000	OVMI	5	5.000	1.000.000	1.000.000.000	7,29%	20,83%
5	Jaime Hiteshi Kurusu Ishigaki	31/31-96/97-112/113	3001/3075-9597/9634-11197/214	OS	1	131	1.000.000	131.000.000	0,96%	0,55%
6	MADIBA S.A.	31/32-96/96-97/97	3076/113-9501/520-9635/653	OS	1	77	1.000.000	77.000.000	0,56%	0,32%
7	Marcos Aurelio Marañón González	32/32-91/2-97/97-113/113	3114/88-9078/127-9654/91-11215/40	OS	1	189	1.000.000	189.000.000	1,38%	0,79%
8	James Edward Clifton Spalding Hellmer	32/33-94/94-97/98-113/113	3189/213-9323/65-9692/703-11241/56	OS	1	116	1.000.000	116.000.000	0,85%	0,48%
9	Erasmo Luis Aguilar Delvalle	33/33-93/4-98/98-113/113	3214/88-9273/522-9704/41-11257/81	OS	1	188	1.000.000	188.000.000	1,37%	0,78%
10	Hugo Cesar Recalde Benitez	33/4-92/3-98/98-113/113	3359/338-9188/217-9742/66-11282/97	OS	1	121	1.000.000	121.000.000	0,88%	0,50%
11	Roberto Jose Blumentfeld	34/5-96/96-98/9-113/4	3359/458-9521/84-9767/827-11298/11335	OS	1	283	1.000.000	283.000.000	2,08%	1,18%
12	Francisco Yamagida Ishikawa	35/6-99/99-114/114	3469/521-9828/59-11336/50	OS	1	110	1.000.000	110.000.000	0,80%	0,46%
13	Natalia Thincal	36/36-99/99	3522/71-9860/84	OS	1	75	1.000.000	75.000.000	0,55%	0,31%
14	Oswaldo Seratini	36/7-95/95-99/100-114/114-115/115	3572/671-9401/500-9885/934-11351/73-11486/500	OS	1	288	1.000.000	288.000.000	2,10%	1,20%
15	Alejandro Omar Codas Latorza	37/40-93/93-100/101-114/115	3672/921-9218-72-9935/10082-11374/441	OS	1	501	1.000.000	501.000.000	3,65%	2,09%
16	Julio Ruben Sykora Fitch	40/40-91/91-101/101-115/115	3922/71-9001/77-10063/87-11442/65	OS	1	176	1.000.000	176.000.000	1,28%	0,73%
17	Carlos Roberto Díaz Rossi	40/40-101/101-115/115	3972/86-10088/94-11466/68	OS	1	25	1.000.000	25.000.000	0,18%	0,10%
18	Myriam Silva	40/40-101/101-115/115	3987/91-10095/6-11469/70	OS	1	9	1.000.000	9.000.000	0,07%	0,04%
19	Viviana Cabrera	40/40-101/101-115/115	3992/6-10097/8-11471/2	OS	1	9	1.000.000	9.000.000	0,07%	0,04%
20	Roberto Acosta	40/40-101/101-115/115	3997/4000-10099/100-11473/4	OS	1	8	1.000.000	8.000.000	0,06%	0,03%
21	Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras	52/92-115/115	9128/52-11475/8	OS	1	29	1.000.000	29.000.000	0,21%	0,12%
22	Verónica Contreras Ayala	92/92-115/115	9153/87-11479/83	OS	1	40	1.000.000	40.000.000	0,29%	0,17%
23	RAS S.A.	94/94-115/115	9386/400-11484/5	OS	1	17	1.000.000	17.000.000	0,12%	0,07%
24	Liliana Yolanda Meza	96/96-104/7-111/2-119/120	9585/7-10533/676-11067/1196-11876/12000	OS	1	402	1.000.000	402.000.000	2,93%	1,65%
25	Elias Miguel Gelay	96/96-104/6-110/11-116/9	9589/90-10389/532-10937/11066-11751/860	OS	1	387	1.000.000	387.000.000	2,82%	1,61%
26	César Paredes Franco	96/96-103/4-109/10-117/18	9591/93-10245/388-10807/936-11626/735	OS	1	387	1.000.000	387.000.000	2,82%	1,61%
27	Gloria Ayala Pearson	96/96-102/3-107/9-116/7	9594/6-10101/244-10677/806-11501/610	OS	1	387	1.000.000	387.000.000	2,82%	1,61%
28	Federico Krauel Otro	117/117-118/118-119/119	11611/25-11736/50-11861/75	OS	1	45	1.000.000	45.000.000	0,33%	0,19%
29	Erasmo Luis Aguilar Delvalle	11/11-18/18	1001/25-1728/77	A	-	-	1.000.000	75.000.000	0,55%	-
30	Jorge Luis Roman Zaracho	11/11	1026/50	A	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%	-
31	Jose Maria Mañón González	11/11-30/30	1051/92-2973/80	A	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%	-
32	Marcos Aurelio Marañón González	11/12-30/0	1093/1192-2908/72	A	-	-	1.000.000	115.000.000	0,84%	-
33	Emilio Samuel Hirschhorn Sklar	12/13	1193/242	A	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%	-
34	Hugo Cesar Recalde Benitez	13/14	1243/342	A	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%	-
35	AGB Constructora S.A.	14/5-21/2	1343/442-2028/127	A	-	-	1.000.000	200.000.000	1,46%	-
36	Alejandro Omar Codas Latorza	15/6-22/3-30/30	1443/542-2153/252-2923/72	A	-	-	1.000.000	250.000.000	1,82%	-
37	Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras	16/16-29/30	1543/92-2853/902	A	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%	-
38	Verónica Contreras Ayala	16/17-30/30	1593/617-2903/7	A	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%	-
39	Liliana Yolanda Meza	17/17	1618/27	A	-	-	1.000.000	10.000.000	0,07%	-
40	Francisco Yamagida Ishikawa	17/8-28/28	1628/727-2728/52	A	-	-	1.000.000	125.000.000	0,91%	-
41	Julio Ruben Sykora Fitch	18/19-28/29	1778/827-2753/802	A	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%	-
42	Roberto Jose Blumentfeld	19/20	1828/927	A	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%	-
43	Jaime Hiteshi Kurusu Ishigaki	20/21-29/29	1928/2027-2803/52	A	-	-	1.000.000	150.000.000	1,09%	-
44	Victor Ignacio Gonzalez Acosta	23/22	2128/52	A	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%	-
45	James Edward Clifton Spalding Hellmer	23/24	2253/302	A	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%	-
46	MADIBA S.A.	24/24-24/25	2303/77-2378/452	A	-	-	1.000.000	150.000.000	1,09%	-

Firmado a solo efecto de su identificación con el Dictamen de:
 Fecha: 08 MAR. 2019
 Asociados - Contadores Públicos
 Nº 39/15 SIB SB. Nº 120/2012
 RUCOP Nº 7572014 CNV AE Nº 43 SEP/LED
 Res. 395/12 CCP Nº F-65 RUC 90055013-7


 Lic. Juana Galeano
 Síndica


 C.P. Jorge Ugarte
 Contador


 Econ. Elias Gelay
 Presidente


ANEXO DE CAPITAL

Nº	Accionistas	Serie	Nº de Acciones	Clase de Acciones	Votos por Acción	Votos	Valor Nominal	Capital Suscrito	% Participación en el Capital Suscrito	(%) Votos
1	Gloria Ayala Person	1/3 - 41/45 - 61/63 - 141/145	17250 - 4001/500 - 6001-250 - 14001-500	1.500 OVM	5	7.500	1.000.000,00	1.500.000,000	10,94%	31,25%
2	César Paredes Franco	3/5 - 46/50 - 63/65 - 151/65	251/500 - 4501/5000 - 6251/500 - 15001/15500	1.500 OVM	5	7.500	1.000.000,00	1.500.000,000	10,94%	31,25%
3	Elias Miguel Gelay	6/8 - 51/55 - 66/68 - 146/150	501/750 - 5001/500 - 6501/750 - 14501/15000	1.500 OVM	5	7.500	1.000.000,00	1.500.000,000	10,94%	31,25%
4	Liliana Yolanda Meza	8/10 - 56/60 - 68/70 - 156/160	751/1000 - 5501/6000 - 6751/7000 - 15501/16000	1.500 OVM	5	7.500	1.000.000,00	1.500.000,000	10,94%	31,25%
5	Jaime Hiroshi Kurosui Ishigaki	31/31 - 96/97 - 112/113	3001/3005 - 9597/9634 - 11197/214	131 OS	1	131	1.000.000,00	131.000.000	0,96%	0,55%
6	MADIBA S.A.	31/32 - 96/96 - 97/97	3076/113 - 9501/520 - 9635/653	77 OS	1	77	1.000.000,00	77.000.000	0,56%	0,32%
7	Marcos Aurelio Manóffi Gonzalez	32/32 - 91/2 - 97/97 - 113/113	3114/88 - 9078/127 - 9654/91 - 11215/40	189 OS	1	189	1.000.000,00	189.000.000	1,36%	0,79%
8	James Edward Clifton Spalding Helmer	32/33 - 94/94 - 97/98 - 113/113	3189/213 - 9233/85 - 9692/703 - 11241/56	116 OS	1	116	1.000.000,00	116.000.000	0,85%	0,46%
9	Erasmo Luis Aguilar Delvalle	33/33 - 93/4 - 98/98 - 113/113	3214/88 - 9273/322 - 9704-41 - 11257/81	188 OS	1	188	1.000.000,00	188.000.000	1,37%	0,78%
10	Hugo Cesar Recalde Benitez	33/4 - 92/3 - 98/98 - 113/113	3289/338 - 9188/217 - 9742/66 - 11282/97	121 OS	1	121	1.000.000,00	121.000.000	0,88%	0,50%
11	Roberto Jose Blumenfeld	34/5 - 96/96 - 98/9 - 113/4	3339/458 - 9521/84 - 9767/827 - 11298/1135	283 OS	1	283	1.000.000,00	283.000.000	2,06%	1,18%
12	Francisco Yanagida Ishikawa	35/6 - 99/99 - 114/114	3459/521 - 9828/59 - 11334/50	110 OS	1	110	1.000.000,00	110.000.000	0,80%	0,46%
13	Nelcio Trinidad	36/36 - 99/99	3522/71 - 9850/84	75 OS	1	75	1.000.000,00	75.000.000	0,55%	0,31%
14	Osvaldo Serafini	36/7 - 95/95 - 99/100 - 114/114 - 115/115	3572/671 - 9401/500 - 9885/934 - 11351/73 - 11468/500	288 OS	1	288	1.000.000,00	288.000.000	2,10%	1,20%
15	Alejandra Omar Cocks Latorza	37/40 - 93/93 - 100/101 - 114/115	3672/921 - 9218-72 - 9935/10042 - 11374/441	501 OS	1	501	1.000.000,00	501.000.000	3,65%	2,09%
16	Julio Ruben Sykora Frich	40/40 - 91/91 - 101/101 - 115/115	3922/71 - 9001/77 - 10063/87 - 11442/65	176 OS	1	176	1.000.000,00	176.000.000	1,28%	0,73%
17	Carlos Roberto Diaz Rossi	40/40 - 101/101 - 115/115	3972/86 - 10088/94 - 11466/68	25 OS	1	25	1.000.000,00	25.000.000	0,18%	0,10%
18	Myriam Silva	40/40 - 101/101 - 115/115	3987/91 - 10095/6 - 11469/70	9 OS	1	9	1.000.000,00	9.000.000	0,07%	0,04%
19	Wlana Cabrera	40/40 - 101/101 - 115/115	3992/6 - 10097/8 - 11471/2	9 OS	1	9	1.000.000,00	9.000.000	0,07%	0,04%
20	Roberto Acosta	40/40 - 101/101 - 115/115	39971/4000 - 10099/100 - 11473/4	8 OS	1	8	1.000.000,00	8.000.000	0,06%	0,03%
21	Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras	92/92 - 115/115	9128/52 - 11475/8	29 OS	1	29	1.000.000,00	29.000.000	0,21%	0,12%
22	Verónica Contreras Ayala	92/92 - 115/115	9153/87 - 11479/83	40 OS	1	40	1.000.000,00	40.000.000	0,29%	0,17%
23	RAS S.A.	94/94 - 115/115	9386/400 - 11484/5	17 OS	1	17	1.000.000,00	17.000.000	0,12%	0,07%
24	Liliana Yolanda Meza	96/96 - 106/7 - 111/2 - 119/120	9585/7 - 10533/676 - 11067/1196 - 11876/12000	402 OS	1	402	1.000.000,00	402.000.000	2,93%	1,68%
25	Elias Miguel Gelay	96/96 - 104/6 - 110/71 - 118/19	9588/90 - 10389/532 - 10937/11066 - 11751/860	387 OS	1	387	1.000.000,00	387.000.000	2,82%	1,61%
26	César Paredes Franco	96/96 - 103/4 - 109/10 - 117/18	9591/93 - 10245/888 - 10807/936 - 11626/735	387 OS	1	387	1.000.000,00	387.000.000	2,82%	1,61%
27	Gloria Ayala Person	96/96 - 102/3 - 107/9 - 116/7	9594/6 - 10101/244 - 10677/806 - 11501/610	387 OS	1	387	1.000.000,00	387.000.000	2,82%	1,61%
28	Federico Knautl Orro	117/117 - 118/118 - 119/119	11611/25 - 11736/50 - 11861/75	45 OS	1	45	1.000.000,00	45.000.000	0,33%	0,19%
29	Erasmo Luis Aguilar Delvalle	11/11 - 18/18	1001/25 - 1728/77	75 A	-	-	1.000.000,00	75.000.000	0,55%	0,32%
30	Jorge Luis Roman Zaracho	11/11	1026/50	25 A	-	-	1.000.000,00	25.000.000	0,18%	0,10%
31	Jose Mario Manóffi Gonzalez	11/11 - 30/30	1051/92 - 2973/80	50 A	-	-	1.000.000,00	50.000.000	0,36%	0,21%
32	Marcos Aurelio Manóffi Gonzalez	11/12 - 30/0	1093/1192 - 2908/72	115 A	-	-	1.000.000,00	115.000.000	0,84%	0,49%
33	Emilio Samuel Hirsch Korn Skilar	12/13	1193/242	50 A	-	-	1.000.000,00	50.000.000	0,36%	0,21%
34	Hugo Cesar Recalde Benitez	13/14	1243/342	100 A	-	-	1.000.000,00	100.000.000	0,73%	0,43%
35	AGR Constructora S.A.	14/5 - 21/2	1343/442 - 2028/127	200 A	-	-	1.000.000,00	200.000.000	1,46%	0,84%
36	Alejandra Omar Cocks Latorza	15/6 - 22/3 - 30/30	1443/542 - 2153/252 - 2923/72	250 A	-	-	1.000.000,00	250.000.000	1,82%	1,06%
37	Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras	16/16 - 29/30	1543/92 - 2853/902	100 A	-	-	1.000.000,00	100.000.000	0,73%	0,43%
38	Verónica Contreras Ayala	16/17 - 30/30	1593/617 - 2903/7	30 A	-	-	1.000.000,00	30.000.000	0,22%	0,13%
39	Liliana Yolanda Meza	17/17	1618/27	10 A	-	-	1.000.000,00	10.000.000	0,07%	0,04%
40	Francisco Yanagida Ishikawa	17/8 - 28/28	1628/727 - 2728/52	125 A	-	-	1.000.000,00	125.000.000	0,91%	0,53%
41	Julio Ruben Sykora Frich	18/19 - 28/29	1778/827 - 2753/802	100 A	-	-	1.000.000,00	100.000.000	0,73%	0,43%
42	Roberto Jose Blumenfeld	19/20	1828/927	100 A	-	-	1.000.000,00	100.000.000	0,73%	0,43%
43	Jaime Hiroshi Kurosui Ishigaki	20/21 - 29/29	1928/2027 - 2803/52	150 A	-	-	1.000.000,00	150.000.000	1,09%	0,64%
44	Victor Ignacio Gonzalez Acosta	22/22	2128/52	25 A	-	-	1.000.000,00	25.000.000	0,18%	0,10%
45	James Edward Clifton Spalding Helmer	23/24	2253/302	50 A	-	-	1.000.000,00	50.000.000	0,36%	0,21%
46	MADIBA S.A.	24/24 - 24/25	2303/777 - 2378/452	150 A	-	-	1.000.000,00	150.000.000	1,09%	0,64%

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

Fecha **08 MAR. 2019**

Contadores Públicos INCOOP N° 782/2014 CHV AF N° Res. 385/13 COP N° F-65 RUC 80055011


Lic. Juana Galeano
Sindica


C.P. Jorge Ugarte
Contador


Econ. Alias Gelay
Presidente



Dónde tu dinero trabaja para vos

ANEXO DE CAPITAL

CAPITAL SUSCRITO

N°	Accionista	Fecha	N° de Acciones	Clase de Acciones	Votos por Accion	Votos	Valor Nominal	Capital Suscrito	% Participación en el Capital Suscrito	(%) Valor	
47	Marcelo Andres Diaz de Vivar Kroug	25/26	2453/527	75 A	-	-	1.000.000	75.000.000	0,55%		
48	Carlos Roberto Diaz Rossi	26/26	2528/777	50 A	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
49	Arnauki SA	26/7	2578/602	25 A	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
50	Oswaldo Serafini	27/27 - 30/30	2603/52 - 2981/3000	70 A	-	-	1.000.000	70.000.000	0,51%		
51	RAS S.A.	27/27	2653/777	25 A	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
52	Carmelo Wigberto Blasco Martinez	27/8	2678/727	50 A	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
53	Erasmu Luis Aguilar Delvalle	71/71 - 89/90	7001/75 - 8811/9000	265 B	-	-	1.000.000	265.000.000	1,93%		
54	Roberto Jose Blumenfeld	71/72 - 78/79	7076/175 - 7721/820	200 B	-	-	1.000.000	200.000.000	1,46%		
55	Jaime Hitoshi Kurusu Ishigaki	72/74	7176/325	150 B	-	-	1.000.000	150.000.000	1,09%		
56	Liliana Yolanda Meza	74/74	7326/45	20 B	-	-	1.000.000	20.000.000	0,15%		
57	MADIBA S.A.	74/75	7346/420	75 B	-	-	1.000.000	75.000.000	0,55%		
58	Gloria Ayala Person	75/75	7421/45	25 B	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
59	Roberto Fabian Elias Diaz	75/75	7446/70	25 B	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
60	Cimar S.A.	75/77	7471/670	200 B	-	-	1.000.000	200.000.000	1,46%		
61	Maria Lourdes Gamara Martin	77/78	7671/720	50 B	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
62	Hugo Cesar Recalde Benitez	79/80 - 81/82	7821/920 - 8021/120	250 B	-	-	1.000.000	250.000.000	1,82%		
63	Ermilo Samuel Hirschhorn Sklar	80/81	7971/8020	50 B	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
64	Julio Ruben Sykora Frich	82/85	8121/420	300 B	-	-	1.000.000	300.000.000	2,19%		
65	Alejandra Omar Cordas Laterza	85/85	8421/95	75 B	-	-	1.000.000	75.000.000	0,55%		
66	James Edward Clifton Spalding Helmer	85/86	8496/545	50 B	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
67	Carmelo Wigberto Blasco Martinez	86/86	8546/95	30 B	-	-	1.000.000	30.000.000	0,22%		
68	Francisco Yanagida Ishikawa	86/88	8596/720	125 B	-	-	1.000.000	125.000.000	0,91%		
69	Oswaldo Serafini	88/88	8721/90	70 B	-	-	1.000.000	70.000.000	0,51%		
70	Carlos Roberto Diaz Rossi	88/89	8791/8810	20 B	-	-	1.000.000	20.000.000	0,15%		
71	Roberto Jose Blumenfeld	121/121	12001/50	50 C	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
72	Carmelo Wigberto Blasco Martinez	121/121	12051/100	50 C	-	-	1.000.000	50.000.000	0,36%		
73	Hugo Cesar Recalde Benitez	122/122	12101/12200	100 C	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%		
74	Roberto Fabian Elias Diaz	123/123	12201/110	10 C	-	-	1.000.000	10.000.000	0,07%		
75	Erasmu Luis Aguilar Delvalle	123/123	12211/85	75 C	-	-	1.000.000	75.000.000	0,55%		
76	Natalia Trinidad	123/123	12286/300	15 C	-	-	1.000.000	15.000.000	0,11%		
77	Verónica Contreras Ayala	124/124 - 130/131	12301/319 - 12984/13003	39 C	-	-	1.000.000	39.000.000	0,28%		
78	Julio Ruben Sykora Frich	124/25 - 132/33	12401/36 - 136/37 12320/447 - 13198/262 - 13350/515 - 13516/605	536 C	-	-	1.000.000	536.000.000	3,91%		
79	Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras	125/125 - 137/138	12448/73 - 13624/703	106 C	-	-	1.000.000	106.000.000	0,77%		
80	RAS S.A.	125/25	12474/81	8 C	-	-	1.000.000	8.000.000	0,06%		
81	Roberto Acosta	125/125	12482/96	15 C	-	-	1.000.000	15.000.000	0,11%		
82	Viviana Cabrera	125/126	12497/501	5 C	-	-	1.000.000	5.000.000	0,04%		
83	Oswaldo Serafini	126/126	12502/71	70 C	-	-	1.000.000	70.000.000	0,51%		
84	James Edward Clifton Spalding Helmer	126/127	12572/671	100 C	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%		
85	Cimar S.A.	127/129	12672/871	200 C	-	-	1.000.000	200.000.000	1,46%		
86	Lucia Emilia Ayala Person	129/129	12672/83	12 C	-	-	1.000.000	12.000.000	0,09%		
87	Hugo Teodoro Berkemeyer Rodriguez	129/130	12884/83	100 C	-	-	1.000.000	100.000.000	0,73%		
88	Liliana Yolanda Meza	131/131 - 137/137	13004/22 - 13618/23	25 C	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
89	Jaime Hitoshi Kurusu Ishigaki	131/132	13023/172	150 C	-	-	1.000.000	150.000.000	1,09%		
90	Gloria Ayala Person	132/132	13133/97	25 C	-	-	1.000.000	25.000.000	0,18%		
91	Marcelo Ermilo Ayala Person	137/137	13406/17	12 C	-	-	1.000.000	12.000.000	0,09%		
92	Myriam Silva	138/138	13704/13	10 C	-	-	1.000.000	10.000.000	0,07%		
TOTAL								15.713	34.000	15.713.000.000	14,2%

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

Fecha **0 MAR. 2019**

dos - Centadores Públicos
 N° 39/15 SIB GB. N° 120/2012
 IN COOP. 0318
 Res. 395/12 COP N° 7820
 F-65 RUC 80055013-7


 Lic. Juana Galeano
 Sindica


 C.P. Jorge Ugarte
 Contador


 Econ. Elias Gelay
 Presidente