

ESTADOS FINANCIEROS
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
s/ Res. N° 06/2019
Título III Anexo F

INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 30/06/2020

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
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; 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

Representantes Legales

Presidente

Vice-presidente

Director

Plana Ejecutiva

Gerente Administrativo

Gerente Comercial

Gerente de Estructuraciones

Gerente de Tecnología de la Información

Gerente de Operaciones

Auditoría Interna

Contador

NOMBRE Y APELLIDO

Elías Miguel Gelay

César Paredes Franco

Gloria Ayala Person

Myriam Celeste Silva

Natalia Trinidad

Viviana Cabrera

Roberto Acosta

Rodrigo García

Jessica Díaz

Jorge Ugarte

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.

Capital Emitido Gs. 18.000.000.000

Capital Suscripto Gs. 17.317.000.000

Capital Integrado Gs. 16.873.000.000

Valor Nominal de las Acciones Gs. 1.000.000

Cuadro de Capital Integrado

| N° | Accionista | Cantidad de Acciones | Clase | Voto | Monto | % de participación |
|----|--------------|----------------------|-------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| 1 | Nominativa | 5.556 | OVM | 27.780 | 5.556.000.000 | 32,93% |
| 2 | Nominativa | 5.554 | OS | 5.554 | 5.554.000.000 | 32,92% |
| 3 | Nominativa | 2.000 | Preferida A | - | 2.000.000.000 | 11,85% |
| 4 | Nominativa | 2.000 | Preferida B | - | 2.000.000.000 | 11,85% |
| 5 | Nominativa | 1.763 | Preferida C | - | 1.763.000.000 | 10,45% |
| | TOTAL | 16.863 | | 33.334 | 16.863.000.000 | 100% |

5 AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Nombre: Amaral & Asociados

Registro CNV: AE – N° 023

Dirección: 25 de Mayo N° 1894 esq. Gral. Aquino - Asunción

Teléfono: 021 202760

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) Elías Miguel Gelay: Presidente con el 22,45% de los Votos - 11,42% del Capital
- b) César Paredes Franco: Vice-Presidente con el 22,45% de los Votos – 11,42% del Capital
- c) Gloria Ayala Person: Director con el 22,45% de los Votos – 11,72 % del Capital
- d) Liliana Meza: Accionista con el 22,51% de los Votos – 11,86 % del Capital
- e) Juana Pabla Galeano: Sindico
- f) Myriam Celeste Silva: Gte. Administrativo
- g) Natalia Trinidad: Gte. Comercial
- h) Roberto Acosta: Gte. Tecnología de la Información
- i) Viviana Cabrera: Gte. Estructuraciones
- j) Jessica Díaz: Auditor Interno

Quesada N° 4.926

Edificio Atlas Center, 6° Piso

Asunción, Paraguay

+595 21 610 720

www.cadiem.com.py

CADIEM

INVERSIONES PARA TODOS

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

Correspondiente al 30/06/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019

EN GUARANIES

| ACTIVO | Nota | jun-20 | dic-19 | PASIVO | Nota | jun-20 | dic-19 |
|---|----------|-----------------|-----------------|---|------|-----------------|-----------------|
| Activo Corriente | | | | Pasivo Corriente | | | |
| Disponibilidades | 5.D | 3.486.519.546 | 7.292.766.449 | Documentos y Cuentas por Pagar | | 3.772.997.723 | 4.116.557.378 |
| Caja | | 1.000.000 | 1.000.000 | Acreedores por Intermediación | 5.L | 3.172.081.892 | 2.065.869.961 |
| Recaudaciones por Depositar | | - | 2.575.000 | Acreedores Varios | 5.K | 389.911.994 | 399.286.941 |
| Bancos | | 3.485.519.546 | 7.289.191.449 | Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas | 5.N | 211.003.837 | 1.651.400.476 |
| Inversiones Temporarias | Anexo I | 52.011.942.945 | 69.260.134.028 | Préstamos Financieros | | 38.705.935.434 | 60.502.847.985 |
| Títulos de Renta Variable | | 6.368.352.402 | 7.631.583.912 | Sobregiro en Cuenta Corriente | 5.I | 1.089.059.483 | 17.172.014.252 |
| Títulos de Renta Fija | | 15.587.068.648 | 33.384.327.906 | Préstamos en Bancos | 5.I | 4.550.000.000 | 17.549.328.613 |
| Títulos de Renta Fija en Reporto | | 30.056.498.347 | 28.241.425.299 | Intereses por Devengar | | 517.319.745 | 57.794.637 |
| Fondos Patrimoniales - Abiertos | | 23.548 | 2.796.911 | Operaciones en Reporto | 5.J | 32.549.556.206 | 25.723.710.483 |
| Créditos | 5.E | 1.411.722.324 | 1.161.874.800 | Provisiones | | 717.734.540 | 561.865.246 |
| Deudores por Intermediación | 5.E | 769.817.188 | 506.322.795 | Impuesto a la Renta a Pagar | | 311.329.563 | 383.115.144 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar | 5.E | 316.180.567 | 292.986.402 | IVA por Pagar | | 61.900.249 | 95.571.876 |
| Deudores Varios | 5.E | 118.874.441 | 166.563.323 | Aporte y Retenciones por Pagar | | 344.504.728 | 83.178.226 |
| Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas | 5.E | 206.850.128 | 196.002.280 | Otros Pasivos | | 388.149.789 | 289.932.659 |
| Otros Activos | | 422.951.644 | 395.744.607 | Dividendos por Pagar en Efectivo | | 71.219.575 | 14.433.087 |
| Otros Activos Corrientes | 5.H | 422.951.644 | 395.744.607 | Otros Pasivos Corrientes | 5.P | 316.930.214 | 275.499.572 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 57.333.136.459 | 78.110.519.884 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 43.584.817.486 | 65.471.203.268 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | TOTAL PASIVO | | 43.584.817.486 | 65.471.203.268 |
| Inversiones Permanentes | Anexo I | 5.662.300.000 | 5.662.300.000 | | | | |
| Títulos Renta Variable | | 4.912.300.000 | 4.912.300.000 | PATRIMONIO NETO | VPN | | |
| Acción de la Bolsa de Valores | | 750.000.000 | 750.000.000 | Capital | | 16.873.000.000 | 14.763.000.000 |
| Bienes de Uso | Anexo II | 3.002.185.296 | 3.165.488.705 | Valuación Acción BVPASA | | 735.500.000 | 735.500.000 |
| (Depreciación Acumulada) | | -1.089.171.028 | -943.587.858 | Reserva Legal | | 1.120.059.427 | 914.877.692 |
| Activos Intangibles y Cargos Diferidos | | 134.890.355 | - | Reserva de Revalúo | | 227.468.427 | 227.468.427 |
| Licencia | Anexo II | 192.205.759 | - | Resultado Acumulado | | - | - |
| (Amortización Acumulada) | Anexo II | -57.315.404 | - | Resultado del Ejercicio | | 2.614.981.842 | 4.103.634.695 |
| Otros Activos No Corrientes | | 112.486.100 | 220.963.351 | Total Patrimonio Neto | | 21.571.009.696 | 20.744.480.814 |
| Gastos no Devengados | 5.H | 112.486.100 | 220.963.351 | | | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 7.822.690.723 | 8.105.164.198 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 65.155.827.182 | 86.215.684.082 |
| TOTAL ACTIVO | | 65.155.827.182 | 86.215.684.082 | | | | |
| CUENTA DE ORDEN | Nota | jun-20 | dic-19 | Cuenta de Orden | Nota | jun-20 | dic-19 |
| Deudores Crédito Gs. | | 153.371.962.966 | 146.487.346.899 | Acreedor Gs. | | 153.371.962.966 | 146.487.346.899 |
| Deudores Crédito USD | 12 | 7.674.776,32 | 4.401.337,00 | Acreedor Gs. | 12 | 7.674.776,32 | 4.401.337,00 |
| Contratos Forward - Valor USD | | - | 500.000,00 | Acreedor USD | | - | 500.000,00 |

Las 12 notas más el Anexo D - Anexo I - Anexo II - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADO

Correspondiente al 30/06/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2019
EN GUARANIES

| CONCEPTO | Nota | jun-20 | jun-19 |
|--|------|----------------|----------------|
| INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| <u>Comisiones por Operación en Rueda</u> | | 1.929.859.749 | 1.834.382.173 |
| Por Intermediación Acción en Rueda | | 140.414.824 | 59.096.191 |
| Por Intermediación Renta Fija en Rueda | | 1.789.444.925 | 1.775.285.982 |
| <u>Comisión por Contratos de Colocación Primaria</u> | | 6.827.367.089 | 4.910.850.594 |
| Ingresos por Asesoría Financiera | | 687.759.221 | 1.093.045.307 |
| Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia | | 2.223.166.594 | - |
| Ingresos por Venta de Cartera Propia | | 2.282.522.781 | 628.479.389 |
| Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas | 5.U | 1.347.128.872 | 1.112.631.647 |
| Otros Ingresos Operativos | 5.U | 286.789.621 | 2.076.694.251 |
| GASTOS OPERATIVOS | | -3.088.543.534 | -1.940.024.245 |
| Gastos por Comisiones y Servicios | | -1.018.236.474 | -561.129.675 |
| Aranceles por Negociación Bolsa de Valores | | -128.441.428 | -279.618.366 |
| Otros Gastos Operativos | 5.V | -1.941.865.632 | -1.099.276.204 |
| RESULTADO OPERATIVO BRUTO | | 5.668.683.304 | 4.805.208.522 |
| GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN | | -174.024.833 | -212.918.261 |
| Publicidad | | -94.534.042 | -139.708.169 |
| Otros Gastos de Comercialización | 5.V | -79.490.791 | -73.210.092 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | -3.675.673.191 | -3.122.204.493 |
| Servicios Personales | | -2.722.891.675 | -2.183.750.567 |
| Previsión, Amortización y Depreciaciones | | -202.898.574 | - |
| Mantenimiento | | -12.569.005 | -28.468.462 |
| Alquileres | | -304.651.993 | -285.960.854 |
| Gastos Generales | | -127.881.749 | -119.733.084 |
| Seguros | | -6.408.693 | -5.989.605 |
| Multas | | -4.898.131 | -1.605.857 |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones | | -25.701.270 | -128.443.924 |
| Otros Gastos de Administración | 5.V | -267.772.101 | -368.252.140 |
| RESULTADO OPERATIVO NETO | | 1.818.985.280 | 1.470.085.768 |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | 5.W | 487.247.782 | 207.060.705 |
| Otros Ingresos | | 487.247.782 | 207.060.705 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | | 323.113.731 | 129.966.944 |
| Generados por Activos | | 1.042.970.027 | 696.602.194 |
| Diferencia de Cambio | | 1.042.970.027 | 696.602.194 |
| Generados por Pasivos | | -719.856.296 | -566.635.250 |
| Diferencia de Cambio. | | -719.856.296 | -566.635.250 |
| AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | | -14.364.951 | -13.100.000 |
| Ingresos | | 85.736.435 | - |
| Egresos | | -100.101.386 | -13.100.000 |
| UTILIDAD O (PERDIDA) | | 2.614.981.842 | 1.794.013.417 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 2.614.981.842 | 1.794.013.417 |

Las 12 notas más el Anexo D - Anexo I - Anexo II - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

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

Correspondiente al 30/06/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 30/06/2019

| 1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS | | jun-20 | jun-19 |
|---|--|------------------------|------------------------|
| Ingresos en Efectivo por comisiones y otros | | 9.243.805.269 | 6.708.238.747 |
| Efectivo pagado a empleados | | -2.628.092.333 | -1.752.236.970 |
| Efectivo Generado (usado) por otras actividades | | - | - |
| Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación | | 6.615.712.936 | 4.956.001.777 |
| (Aumento) Disminución en los activos de operación | | - | - |
| Fondos Colocados a corto plazo | | - | - |
| Aumento (Disminución) en pasivos operativos | | -1.400.144.834 | -4.487.040.951 |
| Pagos a Proveedores | | -1.400.144.834 | -4.487.040.951 |
| Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos | | 5.215.568.102 | 468.960.826 |
| Impuesto a la renta | | - | - |
| Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación | | 5.215.568.102 | 468.960.826 |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Inversiones en Otras Empresas | | - | -248.900.000 |
| Inversiones Temporarias | | 17.248.191.083 | -22.037.748.246 |
| Fondo con destino especial | | - | - |
| Compra de Propiedad, planta y equipo | | -28.902.350 | -101.166.471 |
| Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia) | | - | - |
| Intereses percibidos | | - | - |
| Dividendos percibidos | | 229.132.253 | 301.742.688 |
| Efectivo Neto en Actividades de Inversión | | 17.448.420.986 | -22.086.072.029 |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Aportes de Capital | | - | 990.000.000 |
| Proveniente de préstamos y otras deudas | | -23.785.075.827 | 23.590.928.639 |
| Dividendos Pagados | | -1.757.478.390 | -2.947.052.931 |
| Intereses Pagados | | -1.250.795.505 | -928.101.843 |
| Efecto de las variaciones en tipo de cambio | | 323.113.731 | 129.966.944 |
| Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento | | -26.470.235.991 | 20.835.740.809 |
| Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes | | -3.806.246.903 | -781.370.394 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período | | 7.292.766.449 | 2.438.147.015 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período | | 3.486.519.546 | 1.656.776.621 |

Las 12 notas más el Anexo D - Anexo I - Anexo II - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Corresponde al 30/06/2020 presentado de forma comparativa al 30/06/2019
EN GUARANIES

| Movimientos | CAPITAL | | | | RESERVAS | | | RESULTADOS | | PATRIMONIO NETO | |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------|-------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Suscripto | A Integrar | Integrado | Revaluación de Acciones | Legal | Facultativa | Revaluó | Acumulados | Del Ejercicio | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
| Saldo al Inicio | 16.263.000.000 | 1.500.000.000 | 14.763.000.000 | 735.500.000 | 914.877.692 | - | 227.468.427 | - | 4.103.634.695 | 20.744.480.814 | 18.074.620.382 |
| Movimientos Subsecuentes | - | - | - | - | - | - | - | 4.103.634.695 | -4.103.634.695 | - | - |
| A Capitalizar | - | - | 2.110.000.000 | - | - | - | - | -2.110.000.000 | - | - | - |
| Dividendos por Pagar | - | - | - | - | - | - | - | -1.788.452.960 | - | -1.788.452.960 | -1.997.297.936 |
| Reserva Legal | - | - | - | - | 205.181.735 | - | - | -205.181.735 | - | - | - |
| Valuación Acc BVPASA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 435.673.835 |
| Revaluó | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.614.981.842 | 2.614.981.842 | 1.794.013.417 |
| 30/6/2020 | 16.263.000.000 | 610.000.000 | 16.873.000.000 | 735.500.000 | 1.120.059.427 | - | 227.468.427 | - | 2.614.981.842 | 21.571.009.696 | - |
| 30/6/2019 | 15.713.000.000 | 1.010.000.000 | 14.703.000.000 | 735.500.000 | 914.877.692 | - | 159.618.589 | - | 1.794.013.417 | - | 18.307.009.698 |

Las 12 notas más el Anexo D - Anexo I - Anexo II - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Econ. Elías Miguel Gelay
Presidente

C.P. Jorge Ugarte
Contador
7

Lic. Juana Galeano
Síndica

Notas a los Estados Contables al 30 de junio de 2020

Nota 1 – Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 154 de fecha 10/08/2020 sin ninguna observación que mencionar.

Nota 2 - Información básica de la empresa

2.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la sociedad

CADIEM Casa de Bolsa S.A. tiene por objeto efectuar todas las actividades, operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y cualquier otra actividad permitida que previamente, de manera general, lo autorice la Comisión Nacional de Valores.

Fue constituida por Escritura Pública Nro. 334, de fecha 12.11.2003, pasada ante la Escribana Pública Katia Ayala Ratti, e inscripta en los Registros Públicos de Personas Jurídicas y Asociaciones, en fecha 23.12.2003. Modificación de Estatutos: Primera modificación: En el Registro Público de Comercio No.291, Serie E, Folio 2581 y sgtes, por Escritura Pública No. 1 del 02.01.2007, Folio 2 y sgtes, pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni. Segunda modificación: En el Registro Público de Comercio Número 688, Serie G, folio 5942 del 23/12/2011. Tercera modificación: En el Registro Público de Comercio Número 147, Serie E, folio 1652 y sgtes de fecha 16/02/2015. Cuarta modificación: En el Registro Público de Comercio Número 1, Serie Comercial, folio 1/15 de fecha 17/08/2017, reingreso 19/09/2017.

Habilitada por la Comisión Nacional de Valores para operar como Intermediaria en el Mercado de Valores, llevando la Nomenclatura CB (Casa de Bolsa) seguido de la numeración 017, por Resolución No. 754/04 Acta N0. 04/04 de fecha 19.01.2004, e igualmente inscripta en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por Resolución No. 524/04 de fecha 26.01.2004.

2.2. Participación en otras empresas

| Nombre | Monto de Participación | % Participación en Capital de la Otra Empresa | % Participación en el Capital Propio | Factor de Vinculación |
|---|------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------|
| Cadiem Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. | 4.912.300.000 | 84,66% | 29,11% | Controlante |

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Base de Preparación de los Estados Contables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera vigentes en el Paraguay. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

3.2 Criterio de Valuación

Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

3.3 Política de Constitución de Provisiones

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se determinan anualmente sobre la base del estudio de la cartera de clientes realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas por cobrar.

3.4 Política de Depreciación

Los saldos de Bienes de uso se exponen a su costo histórico revaluado a partir del año siguiente al de su incorporación, de acuerdo con lo establecido en el artículo 12 de la Ley N° 125/91, menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por revalúo anual se acredita a la cuenta patrimonial "Reserva de Revalúo".

Los cargos por depreciación son reconocidos en el estado de resultados, proporcionalmente en base a la aplicación de tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

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

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.

3.7 Política de Valuación de las Inversiones de Largo Plazo

Las inversiones a largo plazo se evalúan según su costo histórico más lo que resultare del VPP sobre el rendimiento de la entidad, exceptuando las acciones de la BVPASA que se valoriza según circular.

Nota 4 – Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad

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

Nota 5 – Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

| Concepto | 30/6/2020 | 30/6/2019 | 31/12/2019 |
|--------------------------|-----------|-----------|------------|
| Tipo de Cambio Comprador | 6.793,79 | 6.183,21 | 6.442,33 |
| Tipo de Cambio Vendedor | 6.820,47 | 6.197,68 | 6.463,95 |

B) Posición en Moneda Extranjera

| DETALLE | Moneda Extranjera Clase | Moneda Extranjera Monto | Cambio al 30/06/2020 | Saldo al 30/06/2020 Gs. | Cambio al 31/12/2019 | Saldo al 31/12/2019 Gs. |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Disponibilidades | USD | 401.705,85 | 6.793,79 | 2.729.105.188 | 6.442,33 | 823.294.405 |
| Créditos | USD | 64.779,11 | 6.793,79 | 440.095.643 | 6.442,33 | 343.258.810 |
| Inversiones | USD | 2.753.557,72 | 6.793,79 | 18.707.092.903 | 6.442,33 | 33.628.430.843 |
| Otros Activos | USD | - | 6.793,79 | - | 6.442,33 | 112.558.786 |
| 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 | 20.930,34 | 6.820,47 | 142.754.756 | 6.463,95 | 172.774.920 |
| Acreedores por Intermediación | USD | 389.983,17 | 6.820,47 | 2.659.868.491 | 6.463,95 | 609.675.284 |
| Deudas Financieras | USD | 1.973.733,35 | 6.820,47 | 13.461.789.123 | 6.463,95 | 29.968.959.927 |

C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

| Concepto | Tipo de Cambio 30/06/2020 | Monto Ajustado 30/06/2020 | Tipo de Cambio 30/06/2019 | Monto Ajustado 30/06/2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera | 6.793,79 | 1.725.933.755 | 6.183,21 | 1.054.407.592 |
| Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera | 6.820,47 | 213.901.327 | 6.197,68 | 115.347.779 |
| Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera | 6.793,79 | - | 6.183,21 | - |
| Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera | 6.820,47 | - | 6.197,68 | - |

D) Disponibilidades: La cuenta disponibilidades está compuesta por valores de Cuenta Propia y valores de Cuentas Compensadoras, que se detallan a continuación.

| Cuenta Propia | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Caja Chica | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Recaudaciones por Depositar | - | 2.575.000 |
| Banco Itaú Gs. | 39.558.110 | 4.711.825.334 |
| Banco Regional Gs. | 7.561.644 | 123.473.883 |
| Banco Continental Gs. | 900.822 | 978.809 |
| Bancos Varios Gs. | 78.013.589 | 229.308.725 |
| Banco Itaú USD | 1.119.472.360 | - |
| Banco Regional USD | 6.793.790 | - |
| Banco Continental USD | 34.002.919 | 38.713.185 |
| Bancos Varios USD | 216.364.480 | 249.257.290 |
| Sub-Total Cuenta Propia | 1.503.667.714 | 5.357.132.226 |
| Cuenta Compensadora | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
| Banco Itaú Operativo Gs. | 208.631.107 | 574.069.772 |
| Banco Itaú Vto. Gs. | 18.996.728 | 826.240.521 |
| Banco Itaú Operativo USD | 1.333.474.911 | 498.291.935 |
| Banco Itaú Vto. USD | 421.749.086 | 37.031.995 |
| Sub-Total Cuenta Compensadora | 1.982.851.832 | 1.935.634.223 |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 3.486.519.546 | 7.292.766.449 |

E) Créditos

Deudores por Intermediación: La composición es la siguiente

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Intermediación Negociación de Títulos. | 769.817.188 | 506.322.795 |
| TOTAL | 769.817.188 | 506.322.795 |

Documentos y Cuentas por Cobrar: La composición es la siguiente

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisión Colocación de Títulos | 230.101.717 | 176.168.026 |
| Gestión Adm. y Reestructuración | 2.310.000 | 80.353.500 |
| Mantenimiento Bursátil | 2.200.000 | 2.310.000 |
| Representación Obligacionista | 6.490.000 | 3.850.000 |
| Servicios Financieros | 75.078.850 | 30.304.876 |
| TOTAL | 316.180.567 | 292.986.402 |

Deudores Varios: La composición es la siguiente

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Otras Deudas | 252.700 | 12.255.000 |
| Adelanto de Vto. | 118.621.741 | 154.308.323 |
| TOTAL | 118.874.441 | 166.563.323 |

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

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamo | 17.918.757 | 34.881.274 |
| Agente Colocador | 166.645.373 | 132.916.521 |
| Otros Créditos | 22.285.998 | 28.204.485 |
| TOTAL | 206.850.128 | 196.002.280 |

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

| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
| Préstamos al Personal | 22.580.559 | 31.355.558 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 311.178.813 | 311.178.813 |
| Anticipo Proveedores | 71.871.307 | 20.487.626 |
| Capacitación al Personal | 16.070.219 | 14.385.819 |
| Retención Renta | 150.750 | 150.750 |
| Gastos por Rendir | 1.099.996 | 18.186.041 |
| TOTAL | 422.951.644 | 395.744.607 |

| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
| Gastos por Devengar | 112.486.100 | 89.516.004 |
| Intereses por Devengar | - | 131.447.347 |
| TOTAL | 112.486.100 | 220.963.351 |

I) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

Préstamos Financieros: Préstamos a Corto Plazo

| Tipo de Moneda | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Moneda Nacional | 4.550.000.000 | 13.024.563.613 |
| Moneda Extranjera | - | 4.524.765.000 |
| TOTAL | 4.550.000.000 | 17.549.328.613 |

Línea de Sobregiro

| Tipo de Moneda | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Moneda Nacional. | 1.089.059.483 | - |
| Moneda Extranjera. | - | 17.172.014.252 |
| TOTAL | 1.089.059.483 | 17.172.014.252 |

J) Operación en Reporto: Las operaciones Reportadas activas a la fecha son las siguientes

| Fecha Op. | Comitente Reportado | Comitente Reportador | Cod. Negociación | Moneda | Monto Inicial | Plazo | Fecha de Vencimiento |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------|-----------------------|-------|----------------------|
| 19/3/2020 | 7 | 8958 | PYTEL01F9356 | Guaraníes | 6.426.500.500 | 182 | 17/9/2020 |
| 26/6/2020 | 7 | 2512 | PYTEL02F9363 | Guaraníes | 6.152.823.953 | 5 | 1/7/2020 |
| 27/5/2020 | - | - | CDA BBVA-GNB | Guaraníes | 5.400.000.000 | 90 | 25/8/2020 |
| 30/6/2020 | 7 | 2512 | PYCEC01F0454 | Guaraníes | 1.419.766.619 | 2 | 2/7/2020 |
| TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO | | | | | 19.399.091.072 | | |

| Fecha Op. | Comitente Reportado | Comitente Reportador | Cod. Negociación | Moneda | Monto Inicial | Plazo | Fecha de Vencimiento |
|--|---------------------|----------------------|------------------|---------|-----------------------|-------|----------------------|
| 10/1/2020 | 7 | 6774 | PYSUD01F0083 | Dólares | 1.928.087,82 | 180 | 8/7/2020 |
| TOTAL | | | | | 1.928.087,82 | | |
| TC. SET | | | | | 6.820,47 | | |
| | | | | | 13.150.465.134 | | |
| TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO AL 30/6/2020 | | | | | 32.549.556.206 | | |

AL 31/12/2019

| Fecha Op. | Comitente Reportado | Comitente Reportador | Cod. Negociación | Moneda | Monto Inicial | Plazo | Fecha de Vencimiento |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------|-----------------------|-------|----------------------|
| 17/12/2019 | 7 | 2512 | PYTNA01F8541 | Guaraníes | 3.872.885.246 | 21 | 7/1/2020 |
| 18/12/2019 | 7 | 2512 | PYTNA01F8541 | Guaraníes | 4.939.336.209 | 21 | 8/1/2020 |
| 26/12/2019 | 7 | 2512 | PYTNA01F8541 | Guaraníes | 3.884.929.508 | 7 | 2/1/2020 |
| 30/12/2019 | 7 | 2512 | PYTAU01F8740 | Guaraníes | 4.825.479.452 | 4 | 3/1/2020 |
| TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO | | | | | 17.522.630.415 | | |

| Fecha Op. | Comitente Reportado | Comitente Reportador | Cod. Negociación | Moneda | Monto Inicial | Plazo | Fecha de Vencimiento |
|---|---------------------|----------------------|------------------|---------|-----------------------|-------|----------------------|
| 20/12/2019 | 7 | 2942 | PYREG01F9215 | Dólares | 95.820,81 | 14 | 3/1/2020 |
| 20/12/2019 | 7 | 2942 | PYREG04F9493 | Dólares | 401.942,42 | 14 | 3/1/2020 |
| 20/12/2019 | 7 | 2942 | PYBAM01F8484 | Dólares | 493.866,10 | 14 | 3/1/2020 |
| 30/12/2019 | 7 | 6598 | PYSUD01F0083 | Dólares | 257.525,37 | 9 | 8/1/2020 |
| 30/12/2019 | 7 | 7842 | PYBBV01F3798 | Dólares | 19.586,56 | 3 | 2/1/2020 |
| TOTAL | | | | | 1.268.741,26 | | |
| TC. SET | | | | | 6.463,95 | | |
| | | | | | 8.201.080.068 | | |
| TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO AL 31/12/2019 | | | | | 25.723.710.483 | | |

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

Acreeedores Varios: La composición es la siguiente

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Servicios a Pagar Gs. | 247.157.238 | 226.512.021 |
| Servicios a Pagar USD | 142.754.756 | 172.774.920 |
| TOTAL | 389.911.994 | 399.286.941 |

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

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intermediación Negociación de Títulos | 3.172.081.892 | 2.065.869.961 |
| TOTAL | 3.172.081.892 | 2.065.869.961 |

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

| NOMBRE | RELACIÓN | TIPO DE OPERACIÓN | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | Dominada | Operación | - | 1.529.046.503 |
| Myriam Concepción Ayala | Accionista | Dividendo | - | 24.562.656 |
| Liliana Meza | Accionista | Dividendo | - | 1.249.262 |
| Gloria Ayala Person | Accionista - Director | Servicio | 18.333.330 | - |
| Elías Miguel Gelay | Accionista - Presidente | Servicio | 36.666.667 | - |
| César Paredes Franco | Accionista - Vicepresidente | Servicio | 36.666.667 | - |
| Jorge Ugarte | Contador | Servicio | 11.940.000 | 9.000.000 |
| Rodrigo García | Gte. Operaciones | Servicio | 11.036.667 | 7.000.000 |
| Natalia Trinidad | Gte. Comercial | Servicio | 37.300.061 | 29.721.925 |
| Myriam Silva | Gte. Administrativo | Servicio | 15.170.000 | 12.000.000 |
| Roberto Acosta | Gte. Tecnología | Servicio | 18.400.000 | 15.000.000 |
| Viviana Cabrera | Gte. Estructuraciones | Servicio | 10.748.612 | 14.470.130 |
| Jessica Díaz | Auditora Interna | Servicio | 14.741.833 | 9.350.000 |
| TOTALES | | | 211.003.837 | 1.651.400.476 |

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

Pasivo Corriente

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Tarjeta de Crédito | 12.359.392 | 1.325.802 |
| Prov. p/ Pago de Aguinaldo | 152.014.253 | - |
| Prov. p/ Pago de Gratificaciones | 105.683.901 | 227.766.939 |
| Anticipo de Cliente | 46.872.668 | 46.406.831 |
| TOTAL | 316.930.214 | 275.499.572 |

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

| NOMBRE | RELACIÓN | TIPO DE OPERACIÓN | 30/6/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | Controlante | Crédito | 166.645.373 | 132.916.521 |
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | Controlante | - | - | -1.529.046.503 |
| Myrian Concepción Ayala | Accionista | - | - | -24.562.656 |
| Elías Miguel Gelay | Accionista - Director | Crédito | - | - |
| Elías Miguel Gelay | Accionista - Director | Servicio | -36.666.667 | - |
| César Paredes Franco | Accionista - Director | Servicio | -36.666.667 | - |
| César Paredes Franco | Accionista - Director | Crédito | 1.833.250 | - |
| Liliana Meza | Accionista | - | - | -1.249.262 |
| Jorge Ugarte | Contador | Servicio | -11.940.000 | -9.000.000 |
| Natalia Trinidad | Administrativo | Servicio | -37.300.061 | -29.721.925 |
| Myriam Silva | Accionista - Administrativo | Servicio | -15.170.000 | -12.000.000 |
| Roberto Acosta | Accionista - Administrativo | Servicio | -18.400.000 | -15.000.000 |
| Viviana Cabrera | Accionista - Administrativo | Servicio | -10.748.612 | -14.470.130 |
| Jessica Díaz | Auditora Interna | Servicio | -14.741.833 | -9.350.000 |
| Rodrigo García | Gte. Operaciones | Servicio | -11.036.667 | -7.000.000 |
| Gloria Ayala Person | Accionista - Director | Crédito | 3.640.000 | 1.277.440 |
| Gloria Ayala Person | Accionista - Director | Servicio | -18.333.330 | - |
| Natalia Trinidad | Administrativo | Crédito | 800.000 | 1.030.725 |
| Myriam Silva | Accionista - Administrativo | Crédito | 6.956.061 | 12.217.000 |
| Viviana Cabrera | Accionista - Administrativo | Crédito | - | 452.080 |
| Roberto Acosta | Accionista - Administrativo | Crédito | 10.924.292 | 24.263.095 |
| Jessica Díaz | Auditora Interna | Crédito | 8.830.000 | 13.295.513 |
| Rodrigo García | Gte. Operaciones | Crédito | 7.221.152 | 10.549.906 |
| TOTALES | | | -4.153.709 | -1.455.398.196 |

R) Resultado con Personas y Empresas Vinculadas

| NOMBRE | INGRESOS | EGRESOS |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | 1.299.027.634 | - |
| Elias Miguel Gelay | 11.470.269 | 185.804.600 |
| César Paredes | 14.354.501 | 185.804.600 |
| Liliana Meza | - | 17.967.316 |
| Gloria Ayala Person | 14.524.748 | 97.804.600 |
| Myriam Silva | 2.491.078 | 51.000.000 |
| Natalia Trinidad | 1.074.092 | 180.138.580 |
| Viviana Cabrera | 349.273 | 83.829.140 |
| Roberto Acosta | 1.727.643 | 57.000.000 |
| Jorge Ugarte | 501 | 45.000.000 |
| Jessica Díaz | 402.487 | 74.800.000 |
| Rodrigo García | 1.093.978 | 56.000.000 |
| Juana Pabla Galeano | - | 6.900.000 |
| Lucia Emilia Ayala Person | 612.668 | - |
| TOTAL 30/06/2020 | 1.347.128.872 | 1.042.048.836 |
| TOTAL 31/12/2019 | 4.049.857.428 | 1.931.404.161 |

S) Patrimonio

| CONCEPTO | SALDO AL INICIO | AUMENTOS | DISMINUCIÓN | SALDO AL CIERRE |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital Integrado | 14.763.000.000 | 2.110.000.000 | - | 16.873.000.000 |
| Aporte no Capitalizado | - | - | - | - |
| Reservas | 1.142.346.119 | 205.181.735 | - | 1.347.527.854 |
| Revaluó de Acciones | 735.500.000 | - | - | 735.500.000 |
| Resultado Acumulado | - | 4.103.634.695 | -4.103.634.695 | - |
| Resultado del Ejercicio | 4.103.634.695 | 2.614.981.842 | -4.103.634.695 | 2.614.981.842 |
| TOTAL | 20.744.480.814 | 9.033.798.272 | -8.207.269.390 | 21.571.009.696 |

U) Ingresos Operativos

Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Por Operaciones | 106.910.326 | 138.764.866 |
| Por Servicios | 1.240.218.546 | 973.866.771 |
| TOTAL | 1.347.128.872 | 1.112.631.637 |

Otros Ingresos Operativos

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos Varios por Asesoría. | 13.700.000 | 7.500.000 |
| Servicios de Representación | 202.901.000 | 173.129.420 |
| Intereses Cobrados | 58.688.621 | 892.817.704 |
| Arancel y Fondo de Garantía | - | 188.655.969 |
| Cupón Vto. CDA | - | 323.789.929 |
| Cupón Vto. BONO | - | 474.951.047 |
| Ingresos Operativos Varios | 11.500.000 | 15.850.182 |
| TOTAL | 286.789.621 | 2.076.694.251 |

V) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración

Otros Gastos Operativos

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intereses y Gastos de Financiación | -1.866.059.836 | -948.352.474 |
| Gastos Bursátiles | -17.245.660 | -22.378.198 |
| Aranceles CNV-SEPRELAD | -3.336.439 | -5.683.123 |
| Fondo de Garantía | - | -56.031.368 |
| Otros Gastos Operativos | -55.223.697 | -66.831.041 |
| TOTAL | -1.941.865.632 | -1.099.276.204 |

Otros Gastos de Comercialización

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fidelización | -6.379.366 | -62.554.646 |
| Gastos Varios de Comercialización | -67.243.202 | -2.856.870 |
| Gastos de Consumición | -5.868.223 | -7.798.576 |
| TOTAL | -79.490.791 | -73.210.092 |

Otros Gastos de Administración

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Manejo de Archivos | -3.447.132 | -1.917.820 |
| Gastos Varios de Administración | -20.846.677 | -75.857.013 |
| Gastos Varios | -174.950.131 | -275.841.014 |
| Gastos al Personal | -60.732.706 | -9.782.955 |
| Donaciones | -7.795.455 | -4.853.338 |
| TOTAL | -267.772.101 | -368.252.140 |

W) Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos

| CONCEPTO | 30/6/2020 | 30/6/2019 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos Varios | 1.269.863 | 1.450.018 |
| Ingresos Varios Administrativos | - | 3.459.436 |
| Dividendos Cobrados | 251.107.484 | 135.517.638 |
| Gestión de Cobranza | - | 22.727 |
| Otros Ingresos | 234.870.435 | 66.610.886 |
| TOTAL | 487.247.782 | 207.060.705 |

Nota 6 – Información Referente a Contingencias y Compromisos

A) Compromisos Directos: Al 30 de junio del 2020 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 que comprometa a la libre disponibilidad de sus bienes ni al libre desarrollo de sus actividades comerciales.

C) Garantías Constituidas: La empresa cuenta con un Seguro de Caución "Desempeño de una Actividad o Profesión", Póliza N°.: 007.1514.001634/002 con la Consolidada de Seguros vigente desde 08/07/2019 al 09/07/2020, por valor de Gs. 548.209.750-

Nota 7 – Hechos posteriores al Cierre del Ejercicio:

Entre la fecha de cierre del trimestre y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial y financiera o los resultados de la Sociedad.

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

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

Nota 9 – Cambios Contables

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

Nota 10 – Restricciones para distribución de Utilidades

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

Nota 11 – Sanciones

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

Nota 12 – Cuentas de Orden

Los montos expuestos de las cuentas de orden como parte de la información de los estados contables corresponden a:

Títulos de Capital y Cupones de Intereses de Certificados de Depósitos de Ahorro. Estos valores se encuentran resguardados en la caja fuerte de una entidad bancaria.

ANEXO I - CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
Cartera de Inversiones al 30/06/2020 comparativo al 31/12/2019

| INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR | | | | | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 30/06/2020 | | |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|----------------|---|-----------------|-------------------|
| EMISOR | TIPO DE TÍTULO | CANTIDAD DE TÍTULOS | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR CONTABLE | CAPITAL | RESULTADO | PATRIMONIO NETO |
| Inversiones Temporarias | | | | | | | |
| Frigorífico Concepción S.A. | BBCP | 594 | 1.000.000 | 639.704.207 | 386.400.000.000 | 98.178.039.763 | 730.361.139.536 |
| Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora | Bono | 1494 | 1.000.000 | 1.075.680 | 330.000.000.000 | -471.776.728 | 335.445.162.642 |
| Electroban S.A.E.C.A. | Bono | 161 | 1.000.000 | 163.726.213 | 70.819.500.000 | 2.522.922.820 | 107.246.146.055 |
| LCR S.A.E.C.A. | Bono | 2253 | 1.000.000 | 2.268.714.289 | 66.333.000.375 | 1.254.533.476 | 80.951.103.774 |
| Núcleo S.A.E. | Bono | 14 | 1.000.000 | 14.072.492 | 146.400.000.000 | 26.468.000.000 | 759.663.000.000 |
| Rieder & Cia. S.A.C.I. | Bono | 84 | 1.000.000 | 85.987.104 | 476.000.000.000 | 585.774.266 | 573.942.992.654 |
| Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. | Bono | 13786 | 1.000.000 | 36.835.865 | 164.008.000.000 | -56.474.000.000 | 620.902.000.000 |
| Visión Banco S.A.E.C.A. | Bono Subordinado | 10 | 1.000.000 | 10.752.144 | 422.021.901.862 | 10.828.407.739 | 630.597.186.516 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | CDA | 12 | 100.000.000 | 1.202.276.388 | 99.685.880.000 | -1.409.499.946 | 118.929.244.685 |
| FIC S.A. de Finanzas | CDA | 1 | 50.000.000 | 50.063.777 | 57.100.000.000 | -5.747.411.260 | 58.429.198.929 |
| Electroban S.A.E.C.A. | Acciones | 9748 | 500.000 | 4.884.352.376 | 70.819.500.000 | 2.522.922.820 | 107.246.146.055 |
| Pasfin S.A.E.C.A. | Acciones | 1512 | 1.000.000 | 1.484.000.024 | 98.961.000.000 | 1.846.225.339 | 123.375.114.043 |
| Pasfin S.A.E.C.A. | Pagarés | 1335 | 1.000.000 | 1.350.388.558 | 98.961.000.000 | 1.846.225.339 | 123.375.114.043 |
| Banco GNB Paraguay S.A. | Reporto | 6 | 500.000.000 | 2.770.111.116 | 684.460.278.503 | 53.580.475.427 | 1.070.906.451.597 |
| Banco BBVA Paraguay S.A. | Reporto | 6 | 500.000.000 | 2.920.091.571 | 450.000.000.000 | 98.408.626.239 | 1.327.023.027.835 |
| Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora | Reporto | 1494 | 1.000.000 | 1.506.272.274 | 330.000.000.000 | -471.776.728 | 335.445.162.642 |
| Fondo Patrimoniales - Abierto | Fondo Mutuo | 0 | - | 23.548 | | | |
| Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. | Reporto | 4854 | 1.000.000 | 13.916.402.392 | 164.008.000.000 | -56.474.000.000 | 620.902.000.000 |
| SUB TOTAL GS | | | | 33.304.850.018 | | | |
| Banco Basa S.A. | Bono Financiero | 248 | 1.000,00 | 250.778,39 | 392.130.000.000 | 52.908.209.198 | 677.300.626.094 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | Bono Subordinado | 1 | 1.000,00 | 1.011,51 | 99.685.880.000 | -1.409.499.946 | 118.929.244.685 |
| Banco Regional S.A.E.C.A. | Bono Subordinado | 5 | 1.000,00 | 5.010,95 | 1.151.242.860.000 | 9.097.941.307 | 1.746.064.413.254 |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Bono Subordinado | 2156 | 1.000,00 | 6.800,66 | 532.064.271.711 | 67.066.243.417 | 830.688.807.119 |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Reporto | 2156 | 1.000,00 | 2.154.000,00 | 532.064.271.711 | 67.066.243.417 | 830.688.807.119 |
| Banco Regional S.A.E.C.A. | Cupón | 1 | 1.462,10 | 1.462,10 | 1.151.242.860.000 | 9.097.941.307 | 1.746.064.413.254 |
| Banco Rio S.A.E.C.A. | Cupón | 1 | 5.532,15 | 5.532,15 | 360.706.600.000 | 4.421.619.979 | 383.526.270.132 |
| Interfisa Banco S.A.E.C.A. | Cupón | 1 | 1.933,44 | 1.933,44 | 230.149.800.000 | -8.722.896.496 | 219.209.333.319 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | Reporto | 25 | 25.000,00 | 327.028,52 | 99.685.880.000 | -1.409.499.946 | 118.929.244.685 |
| SUB TOTAL USD | | | | 2.753.557,72 | | | |
| TIPO DE CAMBIO | | | | 6.793,79 | | | |
| SUB TOTAL EN GS | | | | 18.707.092.927 | | | |
| TOTAL AL 30/06/2020 | | | | 52.011.942.945 | | | |
| TOTAL AL 31/12/2019 | | | | 69.260.134.028 | | | |
| Inversiones Permanentes | | | | | | | |
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | Acciones Ordinarias | 35.609 | 100.000 | 4.233.200.000 | 5.000.000.000 | 1.719.584.868 | 7.731.257.010 |
| Valuación Acción AFPISA | Acciones Ordinarias | | | 679.100.000 | 5.000.000.000 | 1.719.584.868 | 7.731.257.010 |
| B.V.P.A. S.A. | Acciones Ordinarias | 1 | 200.000.000 | 750.000.000 | | | |
| TOTAL AL 30/06/2020 | | | | 5.662.300.000 | | | |
| TOTAL AL 31/12/2019 | | | | 5.662.300.000 | | | |

| CUENTAS | VALOR DE COSTO | VALOR CONTABLE | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR DE COTIZACIÓN |
|--|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| Inversiones Corrientes | | | | |
| Frigorífico Concepción S.A. | 639.704.207 | 639.704.207 | 1.000.000 | 639.704.207 |
| Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora | 1.075.680 | 1.075.680 | 1.000.000 | 1.075.680 |
| Electroban S.A.E.C.A. | 163.726.213 | 163.726.213 | 1.000.000 | 163.726.213 |
| LCR S.A.E.C.A. | 2.268.714.289 | 2.268.714.289 | 1.000.000 | 2.268.714.289 |
| Núcleo S.A. | 14.072.492 | 14.072.492 | 1.000.000 | 14.072.492 |
| Rieder & Cía. S.A.C.I. | 85.987.104 | 85.987.104 | 1.000.000 | 85.987.104 |
| Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. | 36.835.865 | 36.835.865 | 1.000.000 | 36.835.865 |
| Visión Banco S.A.E.C.A. | 10.752.144 | 10.752.144 | 1.000.000 | 10.752.144 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | 1.202.276.388 | 1.202.276.388 | 100.000.000 | 1.202.276.388 |
| FIC S.A. de Finanzas | 50.063.777 | 50.063.777 | 50.000.000 | 50.063.777 |
| Electroban S.A.E.C.A. | 4.884.352.376 | 4.884.352.376 | 500.000 | 4.884.352.376 |
| Pasfin S.A.E.C.A. | 1.484.000.024 | 1.484.000.024 | 1.000.000 | 1.484.000.024 |
| Pasfin S.A.E.C.A. | 1.350.388.558 | 1.350.388.558 | 1.000.000 | 1.350.388.558 |
| Banco GNB Paraguay S.A. | 2.770.111.116 | 2.770.111.116 | 500.000.000 | 2.770.111.116 |
| Banco BBVA Paraguay S.A. | 2.920.091.571 | 2.920.091.571 | 500.000.000 | 2.920.091.571 |
| Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora | 1.506.272.274 | 1.506.272.274 | 1.000.000 | 1.506.272.274 |
| Fondo Patrimoniales - Abierto | 23.548 | 23.548 | - | 23.548 |
| Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. | 13.916.402.392 | 13.916.402.392 | 1.000.000 | 13.916.402.392 |
| SUB TOTAL GS | | 33.304.850.018 | | |
| Banco Basa S.A. | 250.778,39 | 250.778,39 | 1.000,00 | 250.778,39 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | 1.011,51 | 1.011,51 | 1.000,00 | 1.011,51 |
| Banco Regional S.A.E.C.A. | 5.010,95 | 5.010,95 | 1.000,00 | 5.010,95 |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | 6.800,66 | 6.800,66 | 155.000,00 | 6.800,66 |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | 2.154.000,00 | 2.154.000,00 | 2.112,07 | 2.154.000,00 |
| Banco Regional S.A.E.C.A. | 1.462,10 | 1.462,10 | 12.441,62 | 1.462,10 |
| Banco Río S.A.E.C.A. | 5.532,15 | 5.532,15 | 16.891,11 | 5.532,15 |
| Interfisa Banco S.A.E.C.A. | 1.933,44 | 1.933,44 | 36.232,21 | 1.933,44 |
| Finexpar S.A.E.C.A. | 327.028,52 | 327.028,52 | 51.325,20 | 327.028,52 |
| SUB TOTAL USD | | 2.753.557,72 | | |
| TIPO DE CAMBIO | | 6.793,79 | | |
| SUB TOTAL EN GS | | 18.707.092.927 | | |
| TOTAL AL 30/06/2020 | | 52.011.942.945 | | |
| TOTAL AL 31/12/2019 | | 69.260.134.028 | | |
| Inversiones No Corrientes | | | | |
| Cadiem A.F.P.I.S.A. | 4.233.200.000 | 4.233.200.000 | 1.000.000 | 4.233.200.000 |
| Valuación Acción AFPISA | 679.100.000 | 679.100.000 | | 679.100.000 |
| B.V.P.A. S.A. | 750.000.000 | 750.000.000 | 200.000.000 | 750.000.000 |
| TOTAL AL 30/06/2020 | 5.662.300.000 | 5.662.300.000 | | 5.662.300.000 |
| TOTAL AL 31/12/2019 | 5.662.300.000 | 5.662.300.000 | | 5.662.300.000 |

| CANTIDAD | VALOR NOMINAL | VALOR LIBRO DE ACCIÓN | VALOR ÚLTIMO REMATE |
|----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| 1 | 200.000.000 | 411.930.779 | 750.000.000 |
| TOTAL AL 30/06/2020 | 200.000.000 | 411.930.779 | 750.000.000 |
| TOTAL AL 31/12/2019 | 200.000.000 | 369.164.803 | 750.000.000 |