

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

INFORMACION GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31/03/2020

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. 16.263.000.000

Capital Integrado Gs. 14.763.000.000

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	4.500	OVM	22.500	4.500.000.000	30,48%
2	Nominativa	4.510	OS	4.000	4.510.000.000	30,55%
3	Nominativa	2.000	Preferida A	-	2.000.000.000	13,55%
4	Nominativa	2.000	Preferida B	-	2.000.000.000	13,55%
5	Nominativa	1.753	Preferida C	-	1.753.000.000	11,87%
	TOTAL	14.763		26.500	14.763.000.000	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 22,46% de los Votos - 10,62% del Capital
- b) César Paredes Franco: Vice-Presidente con el 22,46% de los Votos – 10,62% del Capital
- c) Gloria Ayala Person: Director con el 22,46% de los Votos – 10,96 % del Capital
- d) Liliana Meza: Accionista con el 22,51% de los Votos – 11,09 % 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

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
BALANCE GENERAL

Correspondiente al 31/03/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2019
EN GUARANIES

ACTIVO	Nota	31/3/2020	31/12/2019	PASIVO	Nota	31/3/2020	31/12/2019
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Disponibilidades	5.D	4.532.814.805	7.292.766.449	Documentos y Cuentas por Pagar		20.963.617.918	4.116.557.378
Caja		1.010.000	1.000.000	Acreedores por Intermediación	5.L	20.687.341.561	2.065.869.961
Recaudaciones a Depositatar		-	2.575.000	Acreedores Varios	5.K	110.169.780	399.286.941
Bancos		4.531.804.805	7.289.191.449	Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.N	166.106.577	1.651.400.476
Inversiones Temporarias	Anexo I	65.337.788.246	69.260.134.028	Préstamos Financieros		36.927.077.708	60.502.847.985
Títulos de Renta Variable		10.138.736.074	7.631.583.912	Sobregiro en Cuenta Corriente	5.J	3.709.900.188	17.172.014.252
Títulos de Renta Fija		29.475.045.168	33.384.327.906	Préstamos en Bancos	5.J	9.549.643.147	17.549.328.613
Títulos de Renta Fija en Reporto		25.720.504.141	28.241.425.299	Intereses a Devengar		181.380.330	57.794.637
Fondos Patrimoniales - Abiertos		3.502.863	2.796.911	Operaciones en Reporto	5.J	23.486.154.043	25.723.710.483
Créditos	5.E	2.462.327.113	1.161.874.800	Provisiones		558.337.501	561.865.246
Deudores por Intermediación	5.E	1.515.065.504	506.322.795	Impuesto a la Renta a Pagar		383.115.144	383.115.144
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.E	292.034.139	292.986.402	IVA a Pagar		10.014.464	95.571.876
Deudores Varios	5.E	350.920.438	166.563.323	Aporte y Retenciones a Pagar		165.207.893	83.178.226
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	5.E	304.307.032	196.002.280	Otros Pasivos		321.805.542	289.932.659
Otros Activos		449.024.880	395.744.607	Dividendos a Pagar en Efectivo		14.433.087	14.433.087
Otros Activos Corrientes	5.H	449.024.880	395.744.607	Otros Pasivos Corrientes	5.P	307.372.455	275.499.572
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		72.781.955.044	78.110.519.884	TOTAL PASIVO CORRIENTE		58.770.838.669	65.471.203.268
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO		58.770.838.669	65.471.203.268
Inversiones Permanentes	Anexo I	5.662.300.000	5.662.300.000	PATRIMONIO NETO	VPN		
Títulos Renta Variable		4.912.300.000	4.912.300.000	Capital		14.763.000.000	14.763.000.000
Acción de la Bolsa de Valores		750.000.000	750.000.000	Valuación Acción BVPASA		735.500.000	735.500.000
Bienes de Uso	Anexo II	2.976.714.335	3.165.488.705	Reserva Legal		914.877.692	914.877.692
(Depreciación Acumulada)		-	-943.587.858	Reserva de Revalúo		227.468.427	227.468.427
Activos Intangibles y Cargos Diferidos		139.878.224	-	Resultado Acumulado		4.103.634.695	-
Licencia	Anexo II	192.205.759	-	Resultado del Ejercicio		1.137.024.181	4.103.634.695
(Amortización Acumulada)		52.327.535	-	Total Patrimonio Neto		21.881.504.995	20.744.480.814
Otros Activos No Corrientes		125.688.966	220.963.351				
Gastos no Devengados	5.H	125.688.966	220.963.351				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7.870.388.620	8.105.164.198				
TOTAL ACTIVO		80.652.343.664	86.215.684.082	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		80.652.343.664	86.215.684.082

CUENTA DE ORDEN	Nota	mar-20	dic-19	Cuenta de Orden	Nota	mar-20	dic-19
Deudores Crédito Gs.	12	146.359.880.799	146.487.346.899	Acreedor Gs.	12	146.359.880.799	83.075.876.681
Deudores Crédito USD		5.357.437,00	4.401.337,00	Acreedor USD		5.357.437,00	4.401.337,00

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 31/03/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/03/2019
EN GUARANIES

CONCEPTO	Nota	mar-20	mar-19
INGRESOS OPERATIVOS			
<u>Comisiones por Operación en Rueda</u>		998.395.989	1.264.930.185
Por Intermediación Acción en Rueda		112.294.206	30.098.509
Por Intermediación Renta Fija en Rueda		886.101.783	1.234.831.676
<u>Comisión por Contratos de Colocación Primaria</u>		3.225.408.887	2.031.142.872
Ingresos por Asesoría Financiera		531.345.284	379.808.658
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		1.103.253.317	641.989.320
Ingresos por Venta de Cartera Propia		691.648.103	378.667.030
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas	5.U	755.565.081	510.661.827
Otros Ingresos Operativos	5.U	143.597.102	120.016.037
GASTOS OPERATIVOS		-1.585.586.772	-642.499.973
Gastos por Comisiones y Servicios		-588.838.347	-201.951.023
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-98.344.662	-54.360.476
Otros Gastos Operativos	5.V	-898.403.763	-386.188.474
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		2.638.218.104	2.653.573.084
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-85.623.599	-62.823.317
Publicidad		-40.145.403	-55.978.650
Otros Gastos de Comercialización	5.V	-45.478.196	-6.844.667
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-1.862.202.859	-1.390.067.142
Servicios Personales		-1.398.620.354	-946.192.588
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-142.932.582	-
Mantenimiento		-8.858.246	-15.698.947
Alquileres		-104.605.451	-138.331.302
Gastos Generales		-74.226.682	-65.343.409
Seguros		-3.204.740	-2.833.501
Multas		-3.552.676	-
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-13.514.398	-9.213.060
Otros Gastos de Administración	5.V	-112.687.730	-212.454.335
RESULTADO OPERATIVO NETO		690.391.646	1.200.682.625
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.W	317.942.896	135.220.208
Otros Ingresos		317.942.896	135.220.208
RESULTADOS FINANCIEROS		130.304.590	87.041.137
Generados por Activos		308.887.828	436.301.152
Diferencia de Cambio		308.887.828	436.301.152
Generados por Pasivos		-178.583.238	-349.260.015
Diferencia de Cambio.		-178.583.238	-349.260.015
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-1.614.951	-13.100.000
Ingresos		85.736.435	-
Egresos		-87.351.386	-13.100.000
UTILIDAD O (PERDIDA)		1.137.024.181	1.409.843.970
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.137.024.181	1.409.843.970

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 31/03/2020, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/03/2019

1.	FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	mar-20	mar-19
	Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	4.504.344.535	3.247.650.316
	Efectivo pagado a empleados	-1.294.189.848	-684.042.457
	Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	3.210.154.687	2.563.607.859
	Aumento (Disminución) en pasivos operativos	232.460.927	-738.664.244
	Pagos a Proveedores	232.460.927	-738.664.244
	Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación	3.442.615.614	1.824.943.615
2.	FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	Inversiones Temporarias	3.922.345.782	-9.342.057.997
	Compra de Propiedad, planta y equipo	-3.431.389	-84.520.917
	Dividendos percibidos	175.270.832	51.648.180
	Efectivo Neto en Actividades de Inversión	4.094.185.225	-9.374.930.734
3.	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
	Proveniente de préstamos y otras deudas	-9.813.959.098	8.604.605.710
	Dividendos Pagados	-25.811.918	-959.601.635
	Intereses Pagados	-587.286.057	-229.317.217
	Efecto de las variaciones en tipo de cambio	130.304.590	87.041.137
	Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	-10.296.752.483	7.502.727.995
	Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	-2.759.951.644	-47.259.124
	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	4.532.814.805	2.390.887.891

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 31/03/2020 presentado de forma comparativa al 31/03/2019
EN GUARANIES

Movimientos	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/3/2020	31/3/2019
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.987.297.936
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación Acc BVPASA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluó	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1.137.024.181	1.137.024.181	1.409.843.970
31/3/2020	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	1.137.024.181	21.881.504.995	-
31/3/2019	16.213.000.000	1.500.000.000	14.713.000.000	299.826.165	914.877.692	-	159.618.589	-	1.409.843.970	-	17.497.166.416

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

Lic. Juana Galeano
Síndica

Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2019

Nota 1 – Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 150 de fecha 04/05/2020 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.	3.560.900.000	84,66%	24,12%	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 Previsiones

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

3.4 Política de Depreciación

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

3.5 Política de Reconocimiento de Ingresos

La entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de estos han sido transferidos al comprador.

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

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.

Asimismo, cabe mencionar que algunas cifras correspondientes al año comparativo fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de facilitar su comparación con el año actual. Ver Nota 13

Nota 5 – Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

Concepto	31/3/2020	31/3/2019	31/12/2019
Tipo de Cambio Comprador	6.554,28	6.175,18	6.442,33
Tipo de Cambio Vendedor	6.571,73	6.187,55	6.463,95

B) Posición en Moneda Extranjera

DETALLE	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Cambio al 31/03/2020	Saldo al 31/03/2020 Gs.	Cambio al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019 Gs.
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	USD	415.392,50	6.554,28	2.722.598.755	6.442,33	823.294.405
Créditos	USD	149.289,83	6.554,28	978.487.321	6.442,33	343.258.784
Inversiones	USD	2.607.265,37	6.554,28	17.088.747.269	6.442,33	33.628.430.843
Otros Activos	USD	12.785,59	6.554,28	83.800.361	6.442,33	83.800.361
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas Diversas	USD	1.704,00	6.571,73	11.198.228	6.463,95	172.774.920
Acreedores por Intermediación	USD	447.873,83	6.571,73	2.943.305.865	6.463,95	609.675.284
Deudas Financieras	USD	1.986.426,07	6.571,73	13.054.255.802	6.463,95	12.739.317.570

C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

Concepto	Tipo de Cambio 31/03/2020	Monto Ajustado 31/03/2020	Tipo de Cambio 31/03/2019	Monto Ajustado 31/03/2019
Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.554,28	699.464.520	6.175,18	527.241.261
Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	6.571,73	69.923.720	6.187,55	2.737.678
Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	6.554,28	-	6.175,18	-
Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	6.571,73	-	6.187,55	-

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

Cuenta Propia	31/3/2020	31/12/2019
Bancos Varios USD	870.937.577	249.257.290
Bancos Varios Gs.	807.899.463	229.308.725
Banco Itaú USD	216.876.013	-
Banco Continental USD	32.845.529	38.713.185
Banco Regional Gs.	30.055.000	123.473.883
Banco Itaú Gs.	8.575.805	4.711.825.334
Banco Regional USD	5.963.739	-
Caja Chica	1.010.000	1.000.000
Banco Continental Gs.	908.693	978.809
Recaudaciones por Depositar	-	2.575.000
Sub-Total Cuenta Propia	1.975.071.819	5.357.132.226

Cuenta Compensadora		
Banco Itaú Operativo USD	1.323.389.553	498.291.935
Banco Itaú Operativo Gs.	560.096.621	574.069.772
Banco Itaú Vto. USD	401.670.468	826.240.521
Banco Itaú Vto. Gs.	272.586.344	37.031.995
Sub-Total Cuenta Compensadora	2.557.742.986	1.935.634.223

TOTAL DISPONIBILIDADES	4.532.814.805	7.292.766.449
-------------------------------	----------------------	----------------------

E) Créditos

Deudores por Intermediación: La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Intermediación Negociación de Títulos.	1.515.065.504	506.322.795
TOTAL	1.515.065.504	506.322.795

Documentos y Cuentas por Cobrar: La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Comisión Colocación de Títulos	191.610.100	176.168.026
Servicios Financieros	60.619.039	30.304.876
Gestión Adm. y Reestructuración	31.900.000	80.353.500
Representación Obligacionista	4.935.000	3.850.000
Mantenimiento Bursátil	2.970.000	2.310.000
TOTAL	292.034.139	292.986.402

Deudores Varios: La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Adelanto de Vto.	338.665.438	166.563.323
Otras Deudas	12.255.000	-
TOTAL	350.920.438	166.563.323

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

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Agente Colocador	168.578.569	132.916.521
Préstamo	111.004.181	34.881.274
Otros Créditos	24.724.282	28.204.485
TOTAL	304.307.032	196.002.280

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

OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Anticipo Impuesto a la Renta	311.178.813	311.178.813
Anticipo Proveedores	86.755.421	20.487.626
Préstamos al Personal	26.938.890	31.355.558
Capacitación al Personal	15.529.471	14.385.819
Gastos por Rendir	8.471.535	18.186.041
Retención Renta	150.750	150.750
TOTAL	449.024.880	395.744.607

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

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Gastos por Devengar	125.688.966	89.516.004
Intereses por Devengar	-	131.447.347
TOTAL	125.688.966	220.963.351

I) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

Préstamos Financieros: Préstamos a Corto Plazo

Tipo de Moneda	31/3/2020	31/12/2019
Moneda Nacional	9.549.643.147	13.024.563.613
Moneda Extranjera	-	4.524.765.000
TOTAL	9.549.643.147	17.549.328.613

Línea de Sobregiro

Tipo de Moneda	31/3/2020	31/12/2019
Moneda Extranjera.	3.709.900.188	-
Moneda Nacional.	-	17.172.014.252
TOTAL	3.709.900.188	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	6.585.750.000	182	17/9/2020
31/3/2020	7	2512	PYCEC01F0454	Guaraníes	3.991.311.781	3	3/4/2020
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO					10.577.061.781		
Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Fecha de Vencimiento
10/1/2020	7	6774	PYSUD01F0083	Dólares	1.964.336,98	180	8/7/2020
TOTAL					1.964.336,98		
TC. SET					6.571,73		
					12.909.092.262		
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTO AL 31/3/2020					23.486.154.043		

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 REPORTEO					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 REPORTEO AL 31/12/2019					25.723.710.483		

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

Acreedores Varios: La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Servicios a Pagar Gs.	98.971.552	226.512.021
Servicios a Pagar USD	11.198.228	172.774.920
TOTAL	110.169.780	399.286.941

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

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Intermediación Negociación de Títulos	20.687.341.561	2.065.869.961
TOTAL	20.687.341.561	2.065.869.961

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

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜED DE LA DEUDA	31/3/2020	31/12/2019
Elías Miguel Gelay	Accionista - Presidente	Servicio	-	29.333.333	-
César Paredes Franco	Accionista - Vicepresidente	Servicio	-	29.333.333	-
Natalia Trinidad	Gte. Comercial	Servicio	-	28.022.370	29.721.925
Roberto Acosta	Gte. Tecnología	Servicio	-	16.025.000	15.000.000
Gloria Ayala Person	Accionista - Director	Servicio	-	14.666.667	-
Myriam Silva	Gte. Administrativo	Servicio	-	13.045.000	12.000.000
Jessica Díaz	Auditora Interna	Servicio	-	11.625.167	9.350.000
Jorge Ugarte	Contador	Servicio	-	10.065.000	9.000.000
Rodrigo García	Gte. Operaciones	Servicio	-	8.703.333	7.000.000
Viviana Cabrera	Gte. Estructuraciones	Servicio	-	5.287.374	14.470.130
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
TOTALES				166.106.577	1.651.400.476

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

Pasivo Corriente

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Prov. p/ Pago de Gratificaciones	194.499.769	227.766.939
Prov. p/ Pago de Aguinaldo	75.304.359	-
Anticipo de Cliente	37.519.447	46.406.831
Tarjeta de Crédito	48.880	1.325.802
TOTAL	307.372.455	275.499.572

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

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/3/2020	31/12/2019
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlante	Crédito	168.578.569	132.916.521
Gloria Ayala Person	Accionista - Director	Crédito	50.488.720	1.277.440
Elías Miguel Gelay	Accionista - Director	Crédito	35.000.000	-
Roberto Acosta	Accionista - Administrativo	Crédito	17.333.278	24.263.095
Myriam Silva	Accionista - Administrativo	Crédito	14.219.619	12.217.000
Jessica Díaz	Auditora Interna	Crédito	10.388.298	13.295.513
Rodrigo García	Gte. Operaciones	Crédito	8.185.528	10.549.906
Viviana Cabrera	Accionista - Administrativo	Crédito	113.020	452.080
Elías Miguel Gelay	Accionista - Director	Servicio	-29.333.333	-
César Paredes Franco	Accionista - Director	Servicio	-29.333.333	-
Natalia Trinidad	Administrativo	Servicio	-28.022.371	-29.721.925
Roberto Acosta	Accionista - Administrativo	Servicio	-16.025.000	-15.000.000
Gloria Ayala Person	Accionista - Director	Servicio	-14.666.666	-
Myriam Silva	Accionista - Administrativo	Servicio	-13.045.000	-12.000.000
Jessica Díaz	Auditora Interna	Servicio	-11.625.167	-9.350.000
Jorge Ugarte	Contador	Servicio	-10.065.000	-9.000.000
Rodrigo García	Gte. Operaciones	Servicio	-8.703.333	-7.000.000
Viviana Cabrera	Accionista - Administrativo	Servicio	-5.287.374	-14.470.130
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlante	-	-	-1.529.046.503
Myrian Concepción Ayala	Accionista	-	-	-24.562.656
Liliana Meza	Accionista	-	-	-1.249.262
Natalia Trinidad	Administrativo	-	-	1.030.725
TOTALES			138.200.455	-1.455.398.196

R) Resultado con Personas y Empresas Vinculadas

NOMBRE	INGRESOS	EGRESOS
Cadiem A.F.P.I.S.A.	652.839.160	-
Gloria Ayala Person	5.599.782	65.721.267
Elias Miguel Gelay	5.558.175	121.637.933
César Paredes	4.934.045	121.637.933
Roberto Acosta	870.551	28.500.000
Myriam Silva	804.030	25.500.000
Natalia Trinidad	631.462	93.793.247
Jessica Díaz	346.895	37.400.000
Lucia Emilia Ayala Person	305.023	-
Viviana Cabrera	206.788	41.907.693
Rodrigo García	184.887	28.000.000
Liliana Meza	-	16.249.316
Jorge Ugarte	-	22.500.000
Juana Pabla Galeano	-	3.300.000
TOTAL 31/03/2020	672.280.798	606.147.389
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	-	-	14.763.000.000
Aporte no Capitalizado	-	-	-	-
Reservas	1.142.346.119	-	-	1.142.346.119
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	1.137.024.181	-4.103.634.695	1.137.024.181
TOTAL	20.744.480.814	5.240.658.876	-4.103.634.695	21.881.504.995

U) Ingresos Operativos

Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Por Servicios	616.800.205	455.250.141
Por Operaciones	138.764.876	55.411.686
TOTAL	755.565.081	510.661.827

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Servicios de Representación	111.091.000	78.120.909
Intereses Cobrados	21.156.102	22.732.628
Ingresos Operativos Varios	5.750.000	15.562.500
Ingresos Varios por Asesoría.	5.600.000	3.600.000
TOTAL	143.597.102	120.016.037

V) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración

Otros Gastos Operativos

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Intereses y Gastos de Financiación	-860.429.843	-340.414.259
Otros Gastos Operativos	-26.225.501	-31.590.853
Gastos Bursátiles	-8.411.980	-8.500.239
Aranceles CNV-SEPRELAD	-3.336.439	-5.683.123
TOTAL	-898.403.763	-386.188.474

Otros Gastos de Comercialización

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Gastos Varios de Comercialización	-37.300.774	-1.086.120
Fidelización	-4.334.366	-884.546
Gastos de Consumición	-3.843.056	-4.874.001
TOTAL	-45.478.196	-6.844.667

Otros Gastos de Administración

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Gastos Varios	-73.420.065	-157.337.192
Gastos al Personal	-30.490.068	-3.158.212
Gastos Varios de Administración	-6.409.092	-51.001.103
Manejo de Archivos	-2.368.505	-957.828
TOTAL	-112.687.730	-212.454.335

W) Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos

CONCEPTO	31/3/2020	31/12/2019
Otros Ingresos	180.529.014	64.216.378
Dividendos Cobrados	136.662.570	69.238.277
Ingresos Varios	751.312	881.916
Ingresos Varios Administrativos	-	883.637
TOTAL	317.942.896	135.220.208

Nota 6 – Información Referente a Contingencias y Compromisos

A) Compromisos Directos: Al 31 de marzo 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. 528.140.500-

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 31/03/2020 comparativo al 31/12/2019

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2019		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
Frigorífico Concepción S.A.	BBCP	383	1.000.000	357.632.849	386.400.000.000	47.128.264.887	679.311.364.660
Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora	Bono	10214	1.000.000	10.217.360.406	330.000.000.000	765.803.588	335.916.939.370
Electroban S.A.E.C.A.	Bono	21	1.000.000	21.520.706	50.469.500.000	4.787.876.681	91.806.259.454
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	19	1.000.000	19.806.554	88.802.000.000	5.513.536.015	111.659.902.779
Import Center S.A.	Bono	2	1.000.000	2.004.796	15.000.000.000	17.351.000	31.579.382.000
LCR S.A.E.C.A.	Bono	92	1.000.000	92.268.415	59.639.000.000	11.930.894.000	81.226.674.000
Penner Automotores S.R.L.	Bono	16	1.000.000	16.069.372	38.500.000.000	-802.328.000	46.150.644.000
Rieder & Cia. S.A.C.I.	Bono	84	1.000.000	84.642.096	476.000.000.000	1.345.071.234	556.184.319.388
Tape Ruvicha S.A.E.C.A.	Bono	5	1.000.000	5.322.660	104.201.330.000	5.288.751.000	140.643.359.000
Telefonica Celular del Paraguay S.A.E.	Bono	7300	1.000.000	7.444.348.321	164.008.000.000	211.007.000.000	675.541.000.000
Vision Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	19	1.000.000	20.319.410	399.238.301.862	5.887.049.368	625.575.828.145
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	CDA	6	3.000.000.000	2.867.823.564	450.000.000.000	50.083.847.006	1.278.698.248.602
Banco GNB Paraguay S.A.	CDA	6	3.000.000.000	2.718.733.428	684.460.278.503	35.730.025.942	1.053.056.002.112
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	CDA	8	4.000.000.000	3.775.187.544	438.749.092.463	27.838.854.400	791.461.418.102
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	3	1.500.000.000	1.443.053.346	399.238.301.862	5.887.049.368	625.575.828.145
Electroban S.A.E.C.A.	Acciones	13654	500.000	6.841.500.548	50.469.500.000	4.787.876.681	91.806.259.454
Pasfin S.A.E.C.A.	Acciones	1280	1.000.000	1.535.854.876	98.910.000.000	14.297.856.674	121.477.888.704
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	Acciones	1	1.761.380.650	1.761.380.650	225.114.800.000	-8.493.832.611	214.403.397.204
Pasfin S.A.E.C.A.	Pagarés	4345	1.000.000	4.389.610.599	98.910.000.000	14.297.856.674	121.477.888.704
Op Repo - Resportador	Reporto	4854	1.000.000	4.633.209.697			
Fondo Patrimoniales - Abierto	Fondo Mutuo	2,641936	526.561	1.391.140			
SUB TOTAL GS				48.249.040.977			
Alpaca S.A.	Bono	10	1.000,00	10.070,10	25.025.000.000	2.814.297.537	29.187.245.267
Banco Basa S.A.	Bono Financiero	93	1.000,00	8.078,26	277.910.000.000	31.973.495.747	656.365.912.643
Banco Regional S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	17	1.000,00	17.088,40	1.151.242.860.000	2.173.308.721	1.739.139.780.668
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	2154	155.000,00	2.158.781,88	438.749.092.463	27.838.854.400	791.461.418.102
Banco Continental S.A.E.C.A.	Cupón	1	2.112,07	2.112,07	1.720.989.299.372	88.450.575.461	3.097.444.463.300
Banco Rio S.A.E.C.A.	Cupón	1	12.441,62	12.441,62	348.339.600.000	2.799.575.037	381.904.225.190
Cefisa S.A.	CDA	1	16.891,11	16.891,11	38.218.670.454	-2.872.805.789	55.461.739.550
El Comercio S.A.E.C.A.	CDA	2	36.232,21	36.232,21	90.511.953.371	390.368.000	122.560.928.373
Finexpar S.A.E.C.A.	CDA	2	51.325,20	51.325,20	75.000.000.000	842.099.080	104.321.948.479
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	53.079,88	53.079,88	225.114.800.000	-8.493.832.611	214.403.397.204
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	CDA	1	20.039,89	20.039,89	71.000.000.000	5.240.472.589	135.199.451.383
Vision Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	100.849,71	100.849,71	399.238.301.862	5.887.049.368	625.575.828.145
Alpaca S.A.	Pagaré	26	1.000,00	28.860,52	25.025.000.000	2.814.297.537	29.187.245.267
Fondo Patrimoniales - Abierto	Fondo Mutuo	3,130071	102,93	322,19			
Op Repo - Resportador	Reporto	96	1.000,00	91.092,33			
SUB TOTAL USD				2.607.265,37			
TIPO DE CAMBIO				6.554,28			
SUB TOTAL EN GS				17.088.747.269			
TOTAL AL 31/03/2020				65.337.788.246			
TOTAL AL 31/12/2019				69.260.134.028			
Inversiones Permanentes							
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Acciones Ordinarias	35.609	100.000	3.560.900.000			
Valuación Acción AFPISA	Acciones Ordinarias			1.351.400.000			
B.V.P.A. S.A.	Acciones Ordinarias	1	750.000.000	750.000.000			
TOTAL AL 31/03/2020				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.	357.632.849	357.632.849	1.000.000	357.632.849
Cementos Concepción Sociedad Anónima Emisora	10.217.360.406	10.217.360.406	1.000.000	10.217.360.406
Electroban S.A.E.C.A.	21.520.706	21.520.706	1.000.000	21.520.706
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	19.806.554	19.806.554	1.000.000	19.806.554
Import Center S.A.	2.004.796	2.004.796	1.000.000	2.004.796
LCR S.A.E.C.A.	92.268.415	92.268.415	1.000.000	92.268.415
Penner Automotores S.R.L.	16.069.372	16.069.372	1.000.000	16.069.372
Rieder & Cía. S.A.C.I.	84.642.096	84.642.096	1.000.000	84.642.096
Tape Ruvicha S.A.E.C.A.	5.322.660	5.322.660	1.000.000	5.322.660
Telefonica Celular del Paraguay S.A.E.	7.444.348.321	7.444.348.321	1.000.000	7.444.348.321
Vision Banco S.A.E.C.A.	20.319.410	20.319.410	1.000.000	20.319.410
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	2.867.823.564	2.867.823.564	3.000.000.000	2.867.823.564
Banco GNB Paraguay S.A.	2.718.733.428	2.718.733.428	3.000.000.000	2.718.733.428
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	3.775.187.544	3.775.187.544	4.000.000.000	3.775.187.544
Visión Banco S.A.E.C.A.	1.443.053.346	1.443.053.346	1.500.000.000	1.443.053.346
Electroban S.A.E.C.A.	6.841.500.548	6.841.500.548	500.000	6.841.500.548
Pasfin S.A.E.C.A.	1.535.854.876	1.535.854.876	1.000.000	1.535.854.876
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	1.761.380.650	1.761.380.650	1.761.380.650	1.761.380.650
Pasfin S.A.E.C.A.	4.389.610.599	4.389.610.599	1.000.000	4.389.610.599
Op Repo - Resportador	4.633.209.697	4.633.209.697	1.000.000	4.633.209.697
Fondo Patrimoniales - Abierto	1.391.140	1.391.140	526.561	1.391.140
SUB TOTAL GS	48.249.040.977	48.249.040.977		48.249.040.977
Alpaca S.A.	10.070,10	10.070,10	1.000,00	10.070,10
Banco Basa S.A.	8.078,26	8.078,26	1.000,00	8.078,26
Banco Regional S.A.E.C.A.	17.088,40	17.088,40	1.000,00	17.088,40
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2.158.781,88	2.158.781,88	155.000,00	2.158.781,88
Banco Continental S.A.E.C.A.	2.112,07	2.112,07	2.112,07	2.112,07
Banco Rio S.A.E.C.A.	12.441,62	12.441,62	12.441,62	12.441,62
Cefisa S.A.	16.891,11	16.891,11	16.891,11	16.891,11
El Comercio S.A.E.C.A.	36.232,21	36.232,21	36.232,21	36.232,21
Finexpar S.A.E.C.A.	51.325,20	51.325,20	51.325,20	51.325,20
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	53.079,88	53.079,88	53.079,88	53.079,88
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	20.039,89	20.039,89	20.039,89	20.039,89
Vision Banco S.A.E.C.A.	100.849,71	100.849,71	100.849,71	100.849,71
Alpaca S.A.	28.860,52	28.860,52	1.000,00	28.860,52
Fondo Patrimoniales - Abierto	322,19	322,19	102,93	322,19
Op Repo - Resportador	91.092,33	91.092,33	1.000,00	91.092,33
SUB TOTAL USD	2.607.265,37	2.607.265,37		2.607.265,37
TIPO DE CAMBIO	6.554,28	6.554,28		6.554,28
SUB TOTAL EN GS	17.088.747.269	17.088.747.269		17.088.747.269
TOTAL AL 31/03/2020	65.337.788.246	65.337.788.246		65.337.788.246
TOTAL AL 31/12/2019	69.260.134.028	69.260.134.028		69.260.134.028
Inversiones No Corrientes				
Cadiem A.F.P.I.S.A.	3.560.900.000	3.560.900.000	1.000.000	4.912.300.000
Valuación Acción AFPISA	1.351.400.000	1.351.400.000		
B.V.P.A. S.A.	750.000.000	750.000.000	200.000.000	750.000.000
TOTAL AL 31/03/2020	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	369.164.803	750.000.000	
TOTAL AL 31/03/2020	200.000.000	369.164.803	750.000.000	
TOTAL AL 31/12/2019	200.000.000	369.164.803	750.000.000	