

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

s/ Res. N° 35/2023

Título 3 Anexo F

## INDICE

|   |    |
|---|----|
| INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD                   | 01 |
| BALANCE GENERAL                                     | 02 |
| ESTADO DE RESULTADO                                 | 03 |
| FLUJO DE EFECTIVO                                   | 04 |
| EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO                       | 05 |
| NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (NOTA 1 a NOTA 4)     | 06 |
| NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES NOTA 5 (INCISO A a I) | 07 |
| NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES NOTA 5 (INCISO J)     | 08 |
| NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES NOTA 5 (INCISO K a W) | 09 |
| NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (NOTA 6 a NOTA 12)    | 10 |
| CARTERA DE INVERSIONES - ANEXO I                    | 11 |
| BIENES DE USO - ANEXO II                            | 12 |
| INTAGIBLES - ANEXO III                              | 13 |
| COMPOSICIÓN ACCIONARIA - ANEXO DE CAPITAL           | 14 |
| COMPOSICIÓN DE SALDOS CON RELACIONADAS - ANEXO V    | 15 |

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31/03/2024

1. IDENTIFICACIÓN

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: (021) 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                                   | NOMBRE Y APELLIDO       |
|---|-------------------------|
| <b>Representantes Legales</b>           |                         |
| Presidente                              | Elias Miguel Gelay      |
| Vice-presidente                         | César Paredes Franco    |
| Director                                | Gloria Ayala Person     |
| Sindico                                 | Juana Pabla Galeano     |
| <b>Plana Ejecutiva</b>                  |                         |
| Gerente Comercial                       | Natalia Raquel Trinidad |
| Gerente de Estructuraciones             | Viviana Mabel Cabrera   |
| Gerente de Tecnología de la Información | Roberto Rufino Acosta   |
| Auditoría Interna                       | Jessica Pamela Díaz     |
| Contador                                | Jorge Ramón Ugarte      |

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

El capital social se fija en Gs. 60.000.000.000 según Acta de Asamblea N° 34 de fecha 25/03/2022, distribuido en 60.000 acciones nominativas con Valor Nominal Gs. 1.000.000, de Clase Ordinaria Voto Múltiple (OVM) Ordinaria Simple (OS) y Preferidas.

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Capital Emitido               | Gs. 60.000.000.000 |
| Capital Suscripto             | Gs. 44.797.000.000 |
| Capital Integrado             | Gs.40.0000.000.000 |
| 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 | 17.136               | OVM         | 85.680  | 17.136.000.000 | 42,84%                                  |
| 2                           | Nominativa | 16.864               | OS          | 16.864  | 16.864.000.000 | 42,16%                                  |
| 3                           | Nominativa | 2.000                | Preferida A | -       | 2.000.000.000  | 5,00%                                   |
| 4                           | Nominativa | 2.000                | Preferida B | -       | 2.000.000.000  | 5,00%                                   |
| 5                           | Nominativa | 2.000                | Preferida C | -       | 2.000.000.000  | 5,00%                                   |
| TOTAL                       |            | 40.000               |             | 102.544 | 40.000.000.000 | 100%                                    |

| Cuadro de Capital Suscripto |            |                      |             |         |                |   |
|-----------------------------|------------|----------------------|-------------|---------|----------------|---|
| N°                          | Accionista | Cantidad de Acciones | Clase       | Voto    | Monto          | % de participación en capital suscripto |
| 1                           | Nominativa | 24.000               | OVM         | 120.000 | 24.000.000.000 | 51,21%                                  |
| 2                           | Nominativa | 16.864               | OS          | 16.864  | 16.864.000.000 | 35,98%                                  |
| 3                           | Nominativa | 2.000                | Preferida A | -       | 2.000.000.000  | 4,27%                                   |
| 4                           | Nominativa | 2.000                | Preferida B | -       | 2.000.000.000  | 4,27%                                   |
| 5                           | Nominativa | 2.000                | Preferida C | -       | 2.000.000.000  | 4,27%                                   |
| TOTAL                       |            | 46.864               |             | 136.864 | 46.864.000.000 | 100%                                    |

Cuadro s/ Res. 1/19 expresado en el Anexo de Capital

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A a fecha de este informe, no se ha firmado contrato con ninguna firma consultora para el periodo 2024; sin embargo, se prevé concretarlo durante el mes de mayo.

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: | 84,90%                                     |
| Votos:                            | 84,79%                                     |

6.2 Personas Vinculadas

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Elias Miguel Gelay:      | Presidente con el 21,63% de los Votos - 12,62% del Capital      |
| César Paredes Franco:    | Vice-Presidente con el 21,63% de los Votos – 12,62% del Capital |
| Gloria Ayala Person:     | Director con el 21,63% de los Votos – 12,74 % del Capital       |
| Liliana Yolanda Meza:    | Accionista con el 21,56% de los Votos – 12,56 % del Capital     |
| Juana Pabla Galeano:     | Sindico   |
| Natalia Raquel Trinidad: | Gte. Comercial  |
| Roberto Rufino Acosta:   | Gte. Tecnología de la Información                               |
| Viviana Mabel Cabrera:   | Gte. Estructuraciones   |
| Jorge Ramón Ugarte       | Contador  |
| Jessica Pamela Díaz:     | Auditor Interno   |

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
Correspondiente al 31/03/2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2023  
EN GUARANÍES

| ACTIVO  | Nota             | 31/3/2024              | 31/12/2023             | PASIVO  | Nota    | 31/3/2024              | 31/12/2023             |
|---|------------------|------------------------|------------------------|---|---------|------------------------|------------------------|
| <b>Activo Corriente</b>                               |                  |                        |                        | <b>Pasivo Corriente</b>                           |         |                        |                        |
| <b>Disponibilidades</b>                               |                  | <b>12.428.262.033</b>  | <b>8.515.575.412</b>   | <b>Documentos y Cuentas por Pagar</b>             |         | <b>13.158.021.465</b>  | <b>7.379.928.666</b>   |
| Caja  |                  | 2.500.000              | 2.500.000              | Acreeedores por Intermediación                    | 5.K     | 11.698.603.722         | 7.069.991.231          |
| Bancos Cuenta Propia                                  | 5.D              | 6.677.046.537          | 2.198.815.011          | Acreeedores Varios                                | 5.J     | 250.318.864            | 206.487.187            |
| Bancos Cuenta Compensadora                            | 5.D              | 5.748.715.496          | 6.314.260.401          | Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas | ANEXO V | 1.209.098.880          | 103.450.248            |
| <b>Inversiones Temporarias</b>                        | <b>ANEXO I</b>   | <b>131.584.153.189</b> | <b>133.467.921.138</b> | <b>Préstamos Financieros</b>                      |         | <b>121.302.451.599</b> | <b>119.155.092.780</b> |
| Títulos de Renta Fija                                 |                  | 17.742.307.498         | 11.491.820.459         | Préstamos en Bancos                               | 5.H     | 11.331.582.978         | 11.066.926.264         |
| Títulos de Renta Fija en Reporto                      |                  | 109.793.013.114        | 107.031.946.492        | Sobregiro en Cuenta Corriente                     | 5.H     | -                      | -                      |
| Títulos de Renta Fija en Garantía                     |                  | -                      | 10.895.321.610         | Operaciones en Reporto                            | 5.I     | 109.970.868.621        | 108.088.166.516        |
| Terrenos e Inmuebles                                  |                  | 4.048.832.577          | 4.048.832.577          | <b>Provisiones</b>                                |         | <b>899.353.154</b>     | <b>633.862.855</b>     |
| <b>Créditos</b>                                       |                  | <b>16.362.055.435</b>  | <b>3.863.243.833</b>   | Impuesto a la Renta a Pagar                       |         | -                      | -                      |
| Deudores por Intermediación                           | 5.E              | 10.266.390.154         | 2.539.743.757          | IVA a Pagar                                       |         | 146.421.879            | 3.866.032              |
| Documentos y Cuentas por Cobrar                       | 5.E              | -                      | -                      | Retenciones de Impuestos                          |         | 510.414.618            | 510.466.059            |
| Deudores Varios                                       |                  | 16.487.807             | 5.813.766              | Aporte y Retenciones a Pagar                      |         | 242.516.657            | 119.530.764            |
| Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas | ANEXO V          | 6.079.177.474          | 1.317.686.310          | <b>Otros Pasivos</b>                              |         | <b>8.303.756.318</b>   | <b>443.029.512</b>     |
| <b>Otros Activos</b>                                  |                  | <b>1.574.227.539</b>   | <b>1.199.666.746</b>   | Dividendos a Pagar                                |         | 7.249.809.239          | -                      |
| Otros Activos Corrientes                              | 5.G              | 1.574.227.539          | 1.199.666.746          | Otros Pasivos Corrientes                          | 5.M     | 1.053.947.079          | 443.029.512            |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                         |                  | <b>161.948.698.196</b> | <b>147.046.407.129</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                     |         | <b>143.663.582.536</b> | <b>127.611.913.813</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |                  |                        |                        | <b>TOTAL PASIVO</b>                               |         | <b>143.663.582.536</b> | <b>127.611.913.813</b> |
| <b>Inversiones Permanentes</b>                        | <b>ANEXO I</b>   | <b>27.980.398.977</b>  | <b>29.957.328.739</b>  | <b>PATRIMONIO NETO</b>                            |         |                        |                        |
| Títulos Renta Variable                                |                  | 26.977.398.977         | 28.954.328.739         | Capital   | VPN     | 40.000.000.000         | 37.443.000.000         |
| Acción de la Bolsa de Valores                         |                  | 1.003.000.000          | 1.003.000.000          | Valuación Acción BVA                              | VPN     | 988.500.000            | 988.500.000            |
| <b>Bienes de Uso</b>                                  | <b>ANEXO II</b>  | <b>1.340.581.448</b>   | <b>1.356.452.002</b>   | Reserva Legal                                     | VPN     | 3.150.190.025          | 2.614.568.486          |
| Bienes de Uso - Costo Revaluado                       |                  | 3.721.659.731          | 3.659.097.838          | Reserva de Revalúo                                | VPN     | 227.468.427            | 227.468.427            |
| (Depreciación Acumulada)                              |                  | -2.381.078.283         | -2.302.645.836         | Resultado del Ejercicio                           | VPN     | 4.619.288.671          | 10.712.430.777         |
| <b>Activos Intangibles y Cargos Diferidos</b>         | <b>ANEXO III</b> | <b>154.683.224</b>     | <b>166.222.598</b>     |   |         |                        |                        |
| Licencia  |                  | 325.962.558            | 325.962.558            |   |         |                        |                        |
| (Amortización Acumulada)                              |                  | -171.279.334           | -159.739.960           |   |         |                        |                        |
| <b>Otros Activos No Corrientes</b>                    | <b>5.G</b>       | <b>1.224.667.814</b>   | <b>1.071.471.035</b>   | <b>Total Patrimonio Neto</b>                      |         | <b>48.985.447.123</b>  | <b>51.985.967.690</b>  |
| Gastos no Devengados                                  |                  | 1.224.667.814          | 1.071.471.035          |   |         |                        |                        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                      |                  | <b>30.700.331.463</b>  | <b>32.551.474.374</b>  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>             |         | <b>192.649.029.659</b> | <b>179.597.881.503</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   |                  | <b>192.649.029.659</b> | <b>179.597.881.503</b> |   |         |                        |                        |

| CUENTA DE ORDEN               | Nota | mar-24          | dic-23          | Cuenta de Orden | Nota | mar-24          | dic-23          |
|-------------------------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|------|-----------------|-----------------|
| Deudores Crédito Gs.          |      | 326.706.929.844 | 461.434.973.832 | Acreeedor Gs.   |      | 326.706.929.844 | 461.434.973.832 |
| Deudores Crédito USD          | 12   | 14.407.836,68   | 30.015.943,56   | Acreeedor USD   | 12   | 14.407.836,68   | 30.015.943,56   |
| Contratos Forward - Valor USD |      | -               | -               | Acreeedor USD   |      | -               | -               |

Las 12 notas - Anexo I - Anexo II - Anexo III - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros y Anexo V

## CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

## ESTADO DE RESULTADO

Correspondiente al 31/03/2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/03/2023  
EN GUARANIES

| CONCEPTO  | Nota    | 31/3/2024            | 31/3/2023             |
|---|---------|----------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>  |         |                      |                       |
| <b>Comisiones por Operación en Rueda</b>                                |         | <b>1.409.687.052</b> | <b>1.013.689.988</b>  |
| Por Intermediación Acción en Rueda                                      |         | 7.286.002            | 2.348.822             |
| Por Intermediación Renta Fija en Rueda                                  |         | 1.402.401.050        | 1.011.341.166         |
| <b>Comisión por Operaciones Fuera de Rueda</b>                          |         |                      | -                     |
| Por Intermediación Acción Fuera de Rueda                                |         | -                    | -                     |
| Por Intermediación Renta Fija Fuera de Rueda                            |         | -                    | -                     |
| <b>Comisión por Contratos de Colocación Primaria</b>                    |         |                      | -                     |
| Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de Acciones             |         | -                    | -                     |
| Comisiones por Contratos de Colocación Primaria en Renta Fija           |         | -                    | -                     |
| Ingresos por Administración de Cartera                                  |         | -                    | -                     |
| Ingresos por Custodia de Valores  |         | -                    | -                     |
| Ingresos por Asesoría Financiera  |         | 1.366.753.617        | 686.689.359           |
| Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia                   |         | 2.539.271.591        | 2.796.148.658         |
| Ingresos por Venta de Cartera Propia                                    |         | 1.279.782.115        | 208.614.620           |
| Egresos por Venta de Cartera Propia                                     |         | -57.254.358          | -1.086.197.170        |
| Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas |         | -                    | -                     |
| Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas            | ANEXO V | 5.872.555.621        | 4.417.610.601         |
| Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles                    |         | -                    | -                     |
| Otros Ingresos Operativos   | 5.P     | 361.423.782          | 267.212.080           |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>  |         | <b>3.530.853.960</b> | <b>3.091.871.617</b>  |
| Gastos por Comisiones y Servicios                                       |         | 1.031.965.173        | 1.208.572.424         |
| Aranceles por Negociación Bolsa de Valores                              |         | 572.640.624          | 356.080.885           |
| Otros Gastos Operativos   | 5.Q     | 1.926.248.163        | 1.527.218.308         |
| <b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>  |         | <b>9.241.365.460</b> | <b>5.211.896.519</b>  |
| <b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>                                       |         | <b>358.280.493</b>   | <b>234.009.864</b>    |
| Publicidad  |         | 25.073.752           | 8.007.064             |
| Folletos e Impresiones  |         | 4.618.221            | -                     |
| Otros Gastos de Comercialización  | 5.Q     | 328.588.520          | 226.002.800           |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>   |         | <b>3.535.412.061</b> | <b>2.681.103.057</b>  |
| Servicios Personales  |         | 2.184.525.181        | 1.574.989.692         |
| Previsión, Amortización y Depreciaciones                                |         | 89.971.821           | 67.421.841            |
| Mantenimiento   |         | 9.820.818            | 15.017.507            |
| Alquileres  |         | 266.911.989          | 253.283.310           |
| Gastos Generales  |         | 104.504.337          | 132.550.304           |
| Seguros   |         | 1.892.587            | 3.808.967             |
| Multas  |         | 5.490                | 20.085.053            |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones                                       |         | 32.463.481           | 21.954.180            |
| Otros Gastos de Administración  | 5.Q     | 845.316.357          | 591.992.203           |
| <b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>   |         | <b>5.347.672.906</b> | <b>2.296.783.598</b>  |
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>   | 5.R     | <b>418.655</b>       | <b>29.678.603</b>     |
| Otros Ingresos  |         | 418.655              | 29.678.603            |
| Otros Egresos   |         | -                    | -                     |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>   |         | <b>-703.130.907</b>  | <b>-1.248.844.048</b> |
| <b>Generados por Activos</b>  |         | <b>1.080.098.269</b> | <b>1.826.362.254</b>  |
| Intereses Cobrados  |         | -                    | -                     |
| Diferencia de Cambio  |         | 1.080.098.269        | 1.826.362.254         |
| <b>Generados por Pasivos</b>  |         | <b>1.783.229.176</b> | <b>3.075.206.302</b>  |
| Intereses Pagados   |         | 241.361.851          | 1.876.732.831         |
| Diferencia de Cambio  |         | 1.541.867.325        | 1.198.473.471         |
| <b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>   |         | <b>-25.671.983</b>   | -                     |
| Ingresos Extraordinarios  |         | -                    | -                     |
| Egresos Extraordinarios   |         | -25.671.983          | -                     |
| <b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>                     |         | -                    | <b>-20.316.412</b>    |
| Ingresos  |         | -                    | -                     |
| Egresos   |         | -                    | -20.316.412           |
| <b>UTILIDAD O (PERDIDA)</b>   |         | <b>4.619.288.671</b> | <b>1.057.301.741</b>  |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>  |         | -                    | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |         | <b>4.619.288.671</b> | <b>1.057.301.741</b>  |

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
Correspondiente al 31/03/2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/03/2023  
EN GUARANIES

| Movimientos                  | CAPITAL        |            |                |                      | RESERVAS      |             |             | RESULTADOS     |                 | PATRIMONIO NETO |                |
|------------------------------|----------------|------------|----------------|----------------------|---------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                              | Suscripto      | A Integrar | Integrado      | Valuación Acción BVA | Legal         | Facultativa | Revaluó     | Acumulados     | Del Ejercicio   | 31/3/2024       | 31/3/2023      |
| Saldo al Inicio              | 37.443.000.000 | -          | 37.443.000.000 | 988.500.000          | 2.614.568.486 | -           | 227.468.427 | -              | 10.712.430.777  | 51.985.967.690  | 47.559.061.800 |
| Movimientos Subsecuentes     | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | 10.712.430.777 | -10.712.430.777 | -               | -              |
| Capitalización de Utilidades | 2.557.000.000  | -          | 2.557.000.000  | -                    | -             | -           | -           | -2.557.000.000 | -               | -               | -              |
| Integración de Acciones      | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | -              | -               | -               | -              |
| Dividendos a Pagar           | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | -7.619.809.238 | -               | -7.619.809.238  | -6.286.524.887 |
| Reserva Legal                | -              | -          | -              | -                    | 535.621.539   | -           | -           | -535.621.539   | -               | -               | -              |
| Valuación Acc BVA            | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | -              | -               | -               | -              |
| Revaluó                      | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | -              | -               | -               | -              |
| Resultado del Ejercicio      | -              | -          | -              | -                    | -             | -           | -           | -              | 4.619.288.671   | 4.619.288.671   | 1.057.301.741  |
| 31/3/2024                    | 40.000.000.000 | -          | 40.000.000.000 | 988.500.000          | 3.150.190.025 | -           | 227.468.427 | -              | 4.619.288.671   | 48.985.447.123  | -              |
| 31/3/2023                    | 37.443.000.000 | -          | 37.443.000.000 | 987.500.000          | 2.614.568.486 | -           | 227.468.427 | -              | 1.057.301.741   | -               | 42.329.838.654 |

Las 12 notas - Anexo I - Anexo II - Anexo III - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros y Anexo V

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

Correspondiente al 31/03/2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/03/2023

|   | 31/3/2024              | 31/3/2023              |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>  |                        |                        |
| Ingresos en Efectivo por comisiones y otros   | 9.232.361.853          | 11.172.344.534         |
| Efectivo pagado a empleados   | -1.731.622.393         | -1.634.397.007         |
| Efectivo Generado (usado) por otras actividades   | -                      | 355.892.286            |
| <b>Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación</b> | <b>7.500.739.460</b>   | <b>9.893.839.813</b>   |
| <b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Fondos Colocados a corto plazo  | -                      | -                      |
| <b>Aumento (Disminución) en pasivos operativos</b>  | <b>-10.738.658.671</b> | <b>-5.048.351.834</b>  |
| Pagos a Proveedores   | -10.738.658.671        | -5.048.351.834         |
| <b>Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos</b>                                 | <b>-3.237.919.211</b>  | <b>4.845.487.979</b>   |
| Impuesto a la renta   | -3.000.000             | -3.404.565             |
| <b>Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación</b>   | <b>-3.240.919.211</b>  | <b>4.842.083.414</b>   |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                        |                        |
| Inversiones en Otras Empresas   | 550.877.012            | -                      |
| Inversiones Temporarias   | 1.748.741.688          | 10.530.077.840         |
| Fondo con destino especial  | -11.423.000            | -                      |
| Compra de Propiedad, planta y equipo  | -62.561.893            | -45.841.487            |
| Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)   | -                      | -                      |
| Intereses percibidos  | -                      | -                      |
| Dividendos percibidos   | -                      | -                      |
| <b>Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>  | <b>2.225.633.807</b>   | <b>10.484.236.353</b>  |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                       |                        |                        |
| Aportes de Capital  | -                      | -                      |
| Proveniente de préstamos y otras deudas   | 7.767.432.833          | -8.271.476.056         |
| Dividendos Pagados  | -369.999.999           | -                      |
| Intereses Pagados   | -2.007.691.753         | -3.340.055.108         |
| Efecto de las variaciones en tipo de cambio   | -461.769.056           | 225.920.783            |
| <b>Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento</b>   | <b>4.927.972.025</b>   | <b>-11.385.610.381</b> |
| <b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>                                  | <b>3.912.686.621</b>   | <b>3.940.709.386</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período</b>                                  | <b>8.515.575.412</b>   | <b>3.294.094.932</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período</b>                                    | <b>12.428.262.033</b>  | <b>7.234.804.318</b>   |

Las 12 notas - Anexo I - Anexo II - Anexo III - Anexo de Capital que acompañan forman parte integral de los estados financieros y Anexo V

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2024**

**Nota 1 – Consideración de los Estados Contables.**

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 232 de fecha 09/05/2024 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 Super Intendencia de Valores.

Fue constituida por Escritura Pública Nro. 334, de fecha 12.11.2003, pasada ante la Escribana Pública Katia Ayala Ratti, e inscrita 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, ahora Super Intendencia 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 inscrita 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. | 18.677.200.000         | 84,90%  | 46,69%                               | 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 emitidos por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación dictados por la Super Intendencia de Valores.

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**

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 Bienes de Uso**

Al 31 de diciembre de 2019 los 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.º 125/91, menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por revaluación se acredita a la cuenta Reserva de Revalúo del patrimonio neto. La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta a partir del año siguiente de su incorporación, aplicando las tasas anuales determinadas con base en la vida útil de los bienes.

A partir del ejercicio 2020, los bienes de uso se exponen a su costo histórico, revaluado hasta el 31 de diciembre de 2019, menos la correspondiente depreciación acumulada de acuerdo con lo establecido en la Ley 6.380/19. La cuota de depreciación es calculada por el método de línea recta sobre el valor neto contable menos el valor residual de los bienes al 31 de diciembre de 2019, lo que implica un cambio en la base de cálculo de la depreciación respecto al ejercicio anterior. El valor residual es calculado sobre el valor neto contable de los bienes al 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo con lo establecido por la Ley 6.380/19, el Poder Ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precios al Consumo determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos el 20% acumulado a partir del ejercicio 2019. El reconocimiento del revalúo obligatorio formará parte de una reserva patrimonial cuyo único destino podrá ser la capitalización.

**3.5 Política de Reconocimiento de Ingresos y Egresos**

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, exceptuando las acciones de la BVPASA que se valoriza según último valor negociado.

**Nota 4 – Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad**

Las Políticas y Procedimientos de Contabilidad con relación al año anterior no sufrieron cambios a la fecha de este informe.



CADIEM CASA DE BOLSA S.A.  
Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2024

Nota 5 – Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

| CONCEPTO                 | 31/3/2024 | 31/12/2023 | 31/3/2023 |
|--------------------------|-----------|------------|-----------|
| Tipo de cambio comprador | 7.377,82  | 7.263,59   | 7.166,48  |
| Tipo de cambio vendedor  | 7.411,91  | 7.283,62   | 7.169,70  |

B) Posición en Moneda Extranjera

| DETALLE                       | Moneda Extranjera Clase | Moneda Extranjera Monto | TIPO DE CAMBIO | SALDO AL       | Moneda Extranjera Monto | TIPO DE CAMBIO | SALDO AL       |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|
|                               |                         |                         | 31/3/2024      | 31/3/2024      |                         | 31/12/2023     | 31/12/2023     |
| <b>ACTIVO</b>                 |                         |                         |                |                |                         |                |                |
| <b>Activo Corriente</b>       |                         |                         |                |                |                         |                |                |
| Disponibilidades              | USD                     | 589.419,95              | 7.377,82       | 4.082.001,283  | 589.419,95              | 7.263,59       | 4.281.304,855  |
| Créditos                      | USD                     | 107.564,27              | 7.377,82       | 2.444.480,706  | 107.564,27              | 7.263,59       | 781.302,756    |
| Inversiones                   | USD                     | 6.960.772,11            | 7.377,82       | 48.360.720,602 | 6.960.772,11            | 7.263,59       | 50.560.194,701 |
| Otros Activos                 | USD                     | 26.852,92               | 7.377,82       | 258.929,960    | 37.055,82               | 7.263,59       | 269.158,272    |
| <b>Total Activo</b>           |                         | <b>7.684.609,25</b>     |                |                | <b>7.694.812,15</b>     |                |                |
| <b>PASIVO</b>                 |                         |                         |                |                |                         |                |                |
| <b>Pasivo Corriente</b>       |                         |                         |                |                |                         |                |                |
| Deudas Diversas               | USD                     | 7.273,53                | 7.411,91       | 50.469,548     | 7.274                   | 7.283,62       | 52.977,629     |
| Acreedores por Intermediación | USD                     | 516.304,80              | 7.411,91       | 5.118.711,255  | 516.305                 | 7.283,62       | 3.760.567,996  |
| Deudas Financieras            | USD                     | 6.546.164,41            | 7.411,91       | 48.566.456,521 | 6.546.164               | 7.283,62       | 47.679.774,021 |
| <b>Total Pasivo</b>           |                         | <b>7.069.742,74</b>     |                |                | <b>7.069.742,74</b>     |                |                |
| <b>POSICIÓN NETA</b>          |                         | <b>614.866,51</b>       |                |                | <b>625.069,41</b>       |                |                |

C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

| Concepto                           | Tipo de Cambio | Monto Ajustado      | Tipo de Cambio | Monto Ajustado     |
|------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|
|                                    | 31/3/2024      | 31/3/2024           | 31/3/2023      | 31/3/2023          |
| Variancia por valuación de activos | 7.377,82       | 107.534,840         | 7.166,48       | 780.942,962        |
| Variancia por valuación de pasivos | 7.411,91       | 8.573,429           | 7.169,70       | 1.045.419,292      |
| Perdida por valuación de activos   | 7.377,82       | -555.613,039        | 7.166,48       | -1.194.262,900     |
| Perdida por valuación de pasivos   | 7.411,91       | -986.254,286        | 7.169,70       | -4.210,571         |
| <b>TOTAL</b>                       |                | <b>-461.769,056</b> |                | <b>627.888,783</b> |

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

| Bancos Cuenta Propia Gs.           | 31/3/2024             | 31/12/2023           |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Banco Itaú Paraguay S.A.           | 5.167.655,186         | 1.324.744,086        |
| Banco Atlas S.A.                   | 310.343,500           | 10.000,000           |
| Bancos Varios Gs.                  | 220.423,915           | 150.138,847          |
| Banco GNB Paraguay S.A.            | 175.979,653           | 91.543,672           |
| Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A. | 151.397,330           | 47.127,391           |
| Interfisa Banco S.A.E.C.A.         | 26.488,554            | 19.947,459           |
| Bancop S.A.                        | 26.293,423            | 10.000,000           |
| Banco Continental S.A.E.C.A.       | 14.277,952            | 10.000,000           |
| Banco Nacional de Fomento          | 11.913,934            | 12.276,934           |
| Banco BASA S.A.                    | 5.000,000             | 5.000,000            |
| Banco Familiar S.A.E.C.A.          | 3.529,245             | 8.736,645            |
| <b>Sub-Total</b>                   | <b>6.103.302,692</b>  | <b>1.689.515,032</b> |
| <b>Bancos Cuenta Propia USD</b>    |                       |                      |
| Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A. | 82.940,051            | 14.190,004           |
| Banco GNB Paraguay S.A.            | 77.317,635            | 29.070,658           |
| Banco Morgan Stanley               | 59.321,066            | 30.463,424           |
| Banco Itaú Paraguay S.A.           | 49.327,219            | 187.960,935          |
| Bancos Varios USD                  | 49.008,128            | 18.712,243           |
| Banco Familiar S.A.E.C.A.          | 36.890,576            | 36.319,403           |
| Visión Banco S.A.E.C.A.            | 36.889,100            | 36.317,950           |
| Banco Atlas S.A.                   | 36.889,100            | 36.317,950           |
| Financiera UENO S.A.E.C.A.         | 30.331,989            | 14.190,004           |
| Sudameria Bank S.A.E.C.A.          | 29.555,178            | 36.317,950           |
| Banco Nacional de Fomento          | 26.102,432            | 25.858,090           |
| Banco Continental S.A.E.C.A.       | 22.876,554            | 14.527,035           |
| Interfisa Banco S.A.E.C.A.         | 22.133,460            | 21.790,770           |
| Banco BASA S.A.                    | 14.161,357            | 7.263,663            |
| <b>Sub-Total</b>                   | <b>573.743,845</b>    | <b>509.299,979</b>   |
| <b>Bancos Cuenta Compensadora</b>  |                       |                      |
| Banco Itaú Paraguay S.A. USD       | 3.536.636,001         | 3.772.004,876        |
| Banco Itaú Paraguay S.A. Gs.       | 2.212.079,495         | 2.542.255,525        |
| <b>Sub-Total</b>                   | <b>5.748.715,496</b>  | <b>6.314.260,401</b> |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>      | <b>12.425.762,033</b> | <b>8.513.075,412</b> |

E) Créditos

Deudores por Intermediación: La composición es la siguiente

| CONCEPTO                              | 31/3/2024             | 31/12/2023           |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Intermediación Negociación de Títulos | 8.509.484,586         | 1.882.821,224        |
| Comisión Colocación de Títulos        | 1.666.370,568         | 605.370,033          |
| Servicios Financieros                 | 66.720,000            | 42.421,500           |
| Representación Obligacionista         | 22.165,000            | 8.031,000            |
| Mantenimiento Bursátil                | 1.650,000             | 1.100,000            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>10.266.390,154</b> | <b>2.539.743,757</b> |

Deudores Varios: La composición es la siguiente

| CONCEPTO         | 31/3/2024         | 31/12/2023       |
|------------------|-------------------|------------------|
| Adelanto de Vto. | 15.797,701        | 5.813,766        |
| Otras Deudas     | 690,106           | -                |
| <b>TOTAL</b>     | <b>16.487,807</b> | <b>5.813,766</b> |

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

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

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

| OTROS ACTIVOS CORRIENTES |                      |                      |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| CONCEPTO                 | 31/3/2024            | 31/12/2023           |
| Crédito Fiscal           | 1.065.305,122        | 772.453,164          |
| Créditos al Personal     | 208.222,368          | 220.301,441          |
| Gastos a Devengar        | 166.791,359          | 67.601,719           |
| Anticipo Proveedores     | 112.801,042          | 138.223,862          |
| Intereses a Cobrar       | 1.103,648            | 1.086,560            |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.574.227,539</b> | <b>1.199.666,746</b> |

| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES |                      |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| CONCEPTO                    | 31/3/2024            | 31/12/2023           |
| Fideicomiso Garantía        | 796.804,560          | 784.467,720          |
| Gastos a Devengar           | 316.757,120          | 177.559,364          |
| Garantía de Alquiler        | 111.106,134          | 109.443,951          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1.224.667,814</b> | <b>1.071.471,035</b> |

H) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

Préstamos Financieros: Préstamos a Corto Plazo

| Nombre                   | 31/3/2024             | 31/12/2023            |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Préstamo USD</b>      |                       |                       |
| Finexpar S.A.E.C.A.      | -                     | 1.501.856,97          |
| Banco Itaú Paraguay S.A. | 1.502.894,04          | -                     |
| Intereses a Pagar        | 25.940,36             | 17.569,67             |
| <b>T.C. SET</b>          | <b>7.411,91</b>       | <b>7.283,62</b>       |
| <b>Sub-total</b>         | <b>11.331.582,978</b> | <b>11.066.926,264</b> |
| <b>TOTAL BANCOS</b>      | <b>11.331.582,978</b> | <b>11.066.926,264</b> |

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2024**

**Nota 5 – Criterios específicos de valuación**

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

**31/3/2024**

| Fecha Op.                                 | Cod. Negociación | Moneda  | Monto Contable         | Plazo            | Fecha de Vencimiento |
|---|------------------|---------|------------------------|------------------|----------------------|
| 26/2/2024                                 | PYFRI01F3892     | Guaraní | 2.369.661.950          | 360              | 20/2/2025            |
| 21/3/2024                                 | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.062.234.187         | 14               | 4/4/2024             |
| 22/3/2024                                 | PYTNA01F0902     | Guaraní | 10.039.192.150         | 14               | 5/4/2024             |
| 25/3/2024                                 | PYCAT04F3062     | Guaraní | 10.053.858.828         | 14               | 8/4/2024             |
| 25/3/2024                                 | PYTNA01F0902     | Guaraní | 10.047.281.376         | 14               | 8/4/2024             |
| 26/3/2024                                 | PYCAT04F3062     | Guaraní | 10.038.461.405         | 7                | 2/4/2024             |
| 26/3/2024                                 | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.061.564.384         | 7                | 2/4/2024             |
| 27/3/2024                                 | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.063.740.798         | 7                | 3/4/2024             |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE Gs</b>  |                  |         | <b>72.735.995.078</b>  |                  |                      |
| 21/3/2024                                 | PYSUD01F2204     | USD     | 1.003.097,97           | 14               | 4/4/2024             |
| 22/3/2024                                 | PYSUD01F2204     | USD     | 1.003.221,52           | 14               | 5/4/2024             |
| 25/3/2024                                 | PYBAM01F2487     | USD     | 1.007.737,88           | 14               | 8/4/2024             |
| 26/3/2024                                 | PYBAM01F2487     | USD     | 1.006.814,29           | 7                | 2/4/2024             |
| 27/3/2024                                 | PYSUD01F2204     | USD     | 1.002.782,64           | 7                | 3/4/2024             |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE USD</b> |                  |         | <b>5.023.654,30</b>    |                  |                      |
| <b>T.C. SET</b>                           |                  |         | <b>7.411,91</b>        |                  |                      |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE USD</b> |                  |         | <b>37.234.873.543</b>  |                  |                      |
| <b>TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE</b>         |                  |         | <b>109.970.868.621</b> | <b>31/3/2024</b> |                      |

**31/12/2023**

| Fecha Op.                                 | Cod. Negociación | Moneda  | Monto Inicial          | Plazo             | Fecha de Vencimiento |
|---|------------------|---------|------------------------|-------------------|----------------------|
| 18/12/2023                                | PYTNA01F0902     | Guaraní | 10.294.232.221         | 21                | 8/1/2024             |
| 22/12/2023                                | PYTNA01F0902     | Guaraní | 10.291.376.331         | 14                | 5/1/2024             |
| 26/12/2023                                | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.278.071.474         | 14                | 9/1/2024             |
| 21/12/2023                                | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.267.052.958         | 14                | 4/1/2024             |
| 27/12/2023                                | PYTNA02F1255     | Guaraní | 10.266.511.215         | 7                 | 3/1/2024             |
| 26/12/2023                                | PYCAT04F3062     | Guaraní | 10.043.554.012         | 14                | 9/1/2024             |
| 18/12/2023                                | PYCAT04F3062     | Guaraní | 10.034.520.548         | 21                | 8/1/2024             |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE Gs</b>  |                  |         | <b>71.475.318.759</b>  |                   |                      |
| 18/12/2023                                | PYBAM01F2487     | USD     | 1.008.414,68           | 14                | 8/1/2024             |
| 26/12/2023                                | PYBAM01F2487     | USD     | 1.008.260,92           | 7                 | 9/1/2024             |
| 22/12/2023                                | PYSUD01F2204     | USD     | 1.003.605,51           | 7                 | 5/1/2024             |
| 21/12/2023                                | PYSUD01F2204     | USD     | 1.003.481,91           | 17                | 4/1/2024             |
| 27/12/2023                                | PYSUD01F2204     | USD     | 1.002.974,75           | 7                 | 3/1/2024             |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE USD</b> |                  |         | <b>5.026.737,77</b>    |                   |                      |
| <b>T.C. SET</b>                           |                  |         | <b>7.283,62</b>        |                   |                      |
| <b>SUB-TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE USD</b> |                  |         | <b>36.612.847.757</b>  |                   |                      |
| <b>TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE</b>         |                  |         | <b>108.088.166.516</b> | <b>31/12/2023</b> |                      |

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2024**

**Nota 5 – Criterios específicos de valuación**

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

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

| CONCEPTO              | 31/3/2024          | 31/12/2023         |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Servicios a Pagar Gs. | 199.849.316        | 153.509.558        |
| Servicios a Pagar USD | 50.469.548         | 52.977.629         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>250.318.864</b> | <b>206.487.187</b> |

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

| CONCEPTO                              | 31/3/2024             | 31/12/2023           |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Intermediación Negociación de Títulos | 11.021.986.713        | 6.400.679.820        |
| Acreedores por Vto. Título            | 676.617.009           | 669.311.411          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>11.698.603.722</b> | <b>7.069.991.231</b> |

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

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

**Pasivo Corriente**

| CONCEPTO                         | 31/3/2024            | 31/12/2023         |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Prov. p/ Pago de Gratificaciones | 617.948.753          | 349.076.752        |
| Forward                          | 357.210.000          | -                  |
| Anticipo de Cliente              | 56.760.596           | 68.677.047         |
| Tarjeta de Crédito               | 22.027.730           | 25.275.713         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.053.947.079</b> | <b>443.029.512</b> |

**N) Patrimonio**

| CONCEPTO                | SALDO AL INICIO       | AUMENTOS              | DISMINUCIÓN            | SALDO AL CIERRE       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Capital Integrado       | 37.443.000.000        | 2.557.000.000         | -                      | 40.000.000.000        |
| Aporte no Capitalizado  | -                     | -                     | -                      | -                     |
| Reservas                | 2.842.036.913         | 535.621.539           | -                      | 3.377.658.452         |
| Valuación Acc BVA       | 988.500.000           | -                     | -                      | 988.500.000           |
| Resultado Acumulado     | -                     | 10.712.430.777        | -10.712.430.777        | -                     |
| Resultado del Ejercicio | 10.712.430.777        | 4.619.288.671         | -10.712.430.777        | 4.619.288.671         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>51.985.967.690</b> | <b>18.424.340.987</b> | <b>-21.424.861.554</b> | <b>48.985.447.123</b> |

**O) Previsiones:** La entidad no considera necesario realizar provisiones

**P) Otros Ingresos Operativos**

| CONCEPTO                      | 31/3/2024          | 31/3/2023          |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aranceles y Fondo de Garantía | 226.402.000        | 137.777.893        |
| Servicios de Representación   | 69.640.908         | 92.701.027         |
| Ingresos Varios por Asesoría  | 57.850.940         | 6.515.073          |
| Ingresos Operativos Varios    | 3.872.817          | 5.750.000          |
| Intereses Cobrados            | 3.657.117          | 24.468.087         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>361.423.782</b> | <b>267.212.080</b> |

**Q) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración**

**Otros Gastos Operativos**

| CONCEPTO                | 31/3/2024            | 31/3/2023            |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Operación en Reporto    | 1.776.110.819        | 1.474.871.266        |
| Aranceles CNV-SEPRELAD  | 52.833.664           | 2.942.670            |
| Gastos Bursátiles       | 39.985.861           | 14.791.292           |
| Otros Gastos Operativos | 31.555.363           | 21.859.479           |
| Manejo de Archivos      | 25.762.456           | 12.753.601           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.926.248.163</b> | <b>1.527.218.308</b> |

**Otros Gastos de Comercialización**

| CONCEPTO                          | 31/3/2024          | 31/3/2023          |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fidelización                      | 286.456.300        | 156.677.190        |
| Gastos de Viaje                   | 17.948.471         | 51.897.404         |
| Gastos Varios de Comercialización | 15.058.585         | 8.670.930          |
| Gastos de Consumición             | 9.125.164          | 8.757.276          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>328.588.520</b> | <b>226.002.800</b> |

**Otros Gastos de Administración**

| CONCEPTO                        | 31/3/2024          | 31/3/2023          |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gastos Varios                   | 423.685.516        | 208.543.347        |
| Gastos Varios de Administración | 150.667.690        | 196.791.418        |
| Gastos al Personal              | 145.772.166        | 59.475.487         |
| Honorarios                      | 122.542.219        | 120.093.368        |
| Movilidad y Viático             | 1.740.770          | 5.752.583          |
| Donaciones                      | 600.000            | 1.000.000          |
| Gastos de Tarjeta               | 307.996            | 336.000            |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>845.316.357</b> | <b>591.992.203</b> |

**R) Otros Ingresos y Egresos**

**Otros Ingresos**

| CONCEPTO            | 31/3/2024      | 31/3/2023         |
|---------------------|----------------|-------------------|
| Gestión de Cobranza | 418.655        | 474.381           |
| Alquileres Cobrados | -              | 27.000.000        |
| Ingresos Varios     | -              | 2.204.222         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>418.655</b> | <b>29.678.603</b> |

**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Notas a los Estados Contables al 31 de marzo de 2024**

**Nota 6 – Información Referente a Contingencias y Compromisos**

**A) Compromisos Directos:** A la fecha del informe 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:** Cadiem Casa de Bolsa dando cumplimiento de la obligación establecida en la Ley 5810/17 en su artículo 111, constituyo a favor de la BVA en fecha 05/07/2023 la garantía sobre Bonos, con las siguientes características:

- Emisor: Grupo Vazquez
- Título: Bono
- ISIN: PYGVA01F1673
- Cantidad: 100
- Valor Nominal Total: USD 100.000-
- Vencimiento: 29/06/2026
- Tasa Nominal: 6,5%

**Nota 7 – Hechos posteriores al Cierre del Ejercicio:**

Entre la fecha de cierre y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido 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 a ningún cambio de procedimiento en la aplicación y estimación contable en referencia a los ejercicios anteriores al presente.

**Nota 10 – Restricciones para distribución de Utilidades**

La empresa, una vez aprobada por asamblea y retenido el Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU) según esta reglamentada en el Título II de la Ley 6380/19, 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, Acciones y Pagarés. 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 31/03/2024 comparativo al 31/12/2023

La cartera de inversiones está compuesta por el siguiente detalle, el criterio de evaluación es por el devengamiento diario, no se considera previsión por menor valor.

| INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR  |                     |                     |                        |                        | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN DISPONIBLE |                 |                   |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|--|-----------------|-------------------|
| EMISOR                                   | TIPO DE TÍTULO      | CANTIDAD DE TÍTULOS | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR CONTABLE         | CAPITAL  | RESULTADO       | PATRIMONIO NETO   |
| <b>Inversiones Temporarias</b>           |                     |                     |                        |                        |  |                 |                   |
| BIOTEC DEL PARAGUAY S.A.                 | Bono                | 5                   | 1.000.000              | 5.161.541              | 20.500.000.000   | 13.783.049.000  | 56.392.657.000    |
| TELECEL S.A.E.                           | Bono                | 660                 | 1.000.000              | 663.341.737            | 327.245.000.000  | 213.901.000.000 | 688.951.000.000   |
| FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. | Bono                | 737                 | 1.000.000              | 749.316.986            | 94.500.000.000   | 21.907.129.048  | 155.547.852.068   |
| FINANCIERA FINEXPAR SAECA                | Bono                | 10                  | 1.000.000              | 10.149.308             | 235.765.070.000  | 10.011.327.692  | 333.863.055.570   |
| FRIGORIFICO CONCEPCION SAECA             | Bono                | 2.211               | 1.000.000              | 2.228.377.383          | 903.600.000.000  | 501.439.000.000 | 2.135.343.000.000 |
| REPUBLICA DEL PARAGUAY                   | Bono                | 50.000              | 1.000.000              | 50.985.359.452         | N/A  | N/A             | N/A               |
| ITTI SAECA                               | Bono                | 499                 | 1.000.000              | 501.018.944            | 88.741.000.000   | 46.129.393.000  | 184.221.165.000   |
| ELECTROBAN SAECA                         | Bono                | 1.467               | 1.000.000              | 1.478.567.902          | 76.840.500.000   | 9.460.540.656   | 106.383.256.788   |
| LCR S.A.E.C.A. (Ueno Holding SAECA)      | Bono                | 55                  | 1.000.000              | 56.845.708             | 387.751.000.000  | 23.594.023.000  | 431.001.461.000   |
| GRUPO VAZQUEZ SAE                        | Bono                | 329                 | 1.000.000              | 337.006.046            | 265.300.000.000  | 194.013.212.000 | 489.979.491.000   |
| FIC S.A. DE FINANZAS                     | Bono                | 1.103               | 1.000.000              | 1.112.312.012          | 84.670.000.000   | 2.529.498.165   | 121.513.921.437   |
| EMSA INMOBILIARIA S.A.                   | Bono                | 37                  | 1.000.000              | 37.125.646             | 21.500.000.000   | 9.884.727.000   | 35.349.755.000    |
| SACI H. PETERSEN                         | Bono                | 20.000              | 1.000.000              | 20.066.594.739         | 6.100.000.000  | 29.566.965.404  | 230.261.470.481   |
| IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A    | Bono                | 529                 | 1.000.000              | 532.661.575            | 99.427.000.000   | 14.402.498.000  | 144.473.945.000   |
| FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.               | CDA                 | 1                   | 25.000.000             | 27.003.945             | 156.316.000.000  | 6.491.334.237   | 291.276.745.867   |
| FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.               | CDA                 | 1                   | 70.000.000             | 69.996.363             | 156.316.000.000  | 6.491.334.237   | 291.276.745.867   |
| TERRENOS                                 | Título              |                     | 4.048.832.577          | 4.048.832.577          |  |                 |                   |
| GESTIONES Y COBRANZAS S.A.               | Pagaré              | 7                   | 56.430.545             | 313.760.723            |  |                 |                   |
| <b>SUB TOTAL GS</b>                      |                     |                     |                        | <b>83.223.432.587</b>  |  |                 |                   |
| FINANCIERA FINEXPAR SAECA                | CDA                 | 10                  | 100.000,00             | 1.536.156,57           | 235.765.070.000  | 10.011.327.692  | 333.863.055.570   |
| BANCO BASA S.A.                          | Bono                | 2000                | 1.000,00               | 2.012.876,71           | 599.980.000.000  | 28.922.786.787  | 1.076.140.895.786 |
| SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.                | Bono                | 3000                | 1.000,00               | 3.005.846,16           | 2.373.667.112.000  | 138.297.627.607 | 3.482.437.682.720 |
| <b>SUB TOTAL USD</b>                     |                     |                     |                        | <b>6.554.879,44</b>    |  |                 |                   |
| <b>TIPO DE CAMBIO</b>                    |                     |                     |                        | <b>7.377,82</b>        |  |                 |                   |
| <b>SUB TOTAL EN GS</b>                   |                     |                     |                        | <b>48.360.720.602</b>  |  |                 |                   |
| <b>TOTAL AL 31/03/2024</b>               |                     |                     |                        | <b>131.584.153.189</b> |  |                 |                   |
| <b>TOTAL AL 31/12/2023</b>               |                     |                     |                        | <b>133.467.921.138</b> |  |                 |                   |
| <b>Inversiones Permanentes</b>           |                     |                     |                        |                        |  |                 |                   |
| BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN | Acciones Ordinarias | 1                   | 200.000.000            | 1.003.000.000          | 9.200.000.000  | 6.369.990.194   | 35.494.262.428    |
| CAJA DE VALORES DEL PARAGUAY             | Acciones Ordinarias | 4.250               | 1.000.000              | 4.000.000.000          | 18.000.000.000   | -1.469.717.729  | 16.530.282.271    |
| CADIEM AFPISA                            | Acciones Ordinarias | 171.034             | 100.000                | 22.977.398.977         | 22.000.000.000   | 2.406.992.889   | 26.183.154.413    |
| <b>SUB TOTAL GS</b>                      |                     |                     |                        | <b>27.980.398.977</b>  |  |                 |                   |
| <b>TOTAL AL 31/03/2024</b>               |                     |                     |                        | <b>27.980.398.977</b>  |  |                 |                   |
| <b>TOTAL AL 31/12/2023</b>               |                     |                     |                        | <b>29.957.328.739</b>  |  |                 |                   |

| CUENTAS                                  | VALOR DE COSTO      | VALOR CONTABLE | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR DE COTIZACIÓN    |
|--|---------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| <b>Inversiones Corrientes</b>            |                     |                |                        |                        |
| BIOTEC DEL PARAGUAY S.A.                 | Bono                | 5              | 1.000.000              | 5.161.541              |
| TELECEL S.A.E.                           | Bono                | 660            | 1.000.000              | 663.341.737            |
| FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. | Bono                | 737            | 1.000.000              | 749.316.986            |
| FINANCIERA FINEXPAR SAECA                | Bono                | 10             | 1.000.000              | 10.149.308             |
| FRIGORIFICO CONCEPCION SAECA             | Bono                | 2.211          | 1.000.000              | 2.228.377.383          |
| REPUBLICA DEL PARAGUAY                   | Bono                | 50.000         | 1.000.000              | 50.985.359.452         |
| ITTI SAECA                               | Bono                | 499            | 1.000.000              | 501.018.944            |
| ELECTROBAN SAECA                         | Bono                | 1.467          | 1.000.000              | 1.478.567.902          |
| LCR S.A.E.C.A. (Ueno Holding SAECA)      | Bono                | 55             | 1.000.000              | 56.845.708             |
| GRUPO VAZQUEZ SAE                        | Bono                | 329            | 1.000.000              | 337.006.046            |
| FIC S.A. DE FINANZAS                     | Bono                | 1.103          | 1.000.000              | 1.112.312.012          |
| EMSA INMOBILIARIA S.A.                   | Bono                | 37             | 1.000.000              | 37.125.646             |
| SACI H. PETERSEN                         | Bono                | 20.000         | 1.000.000              | 20.066.594.739         |
| IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A    | Bono                | 529            | 1.000.000              | 532.661.575            |
| FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.               | CDA                 | 1              | 25.000.000             | 27.003.945             |
| FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.               | CDA                 | 1              | 70.000.000             | 69.996.363             |
| TERRENOS                                 | Título              |                | 4.048.832.577          | 4.048.832.577          |
| GESTIONES Y COBRANZAS S.A.               | Pagaré              | 7              | 56.430.545             | 313.760.723            |
| <b>SUB TOTAL GS</b>                      | -                   | <b>77.651</b>  |                        | <b>83.223.432.587</b>  |
| FINANCIERA FINEXPAR SAECA                | CDA                 | 10             | 100.000,00             | 1.536.156,57           |
| BANCO BASA S.A.                          | Bono                | 2000           | 1.000,00               | 2.012.876,71           |
| SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.                | Bono                | 3000           | 1.000,00               | 3.005.846,16           |
| <b>SUB TOTAL USD</b>                     |                     |                |                        | <b>6.554.879,44</b>    |
| <b>TIPO DE CAMBIO</b>                    |                     |                |                        | <b>7.377,82</b>        |
| <b>SUB TOTAL EN GS</b>                   |                     |                |                        | <b>48.360.720.602</b>  |
| <b>TOTAL AL 31/03/2024</b>               |                     |                |                        | <b>131.584.153.189</b> |
| <b>TOTAL AL 31/12/2023</b>               |                     |                |                        | <b>133.467.921.138</b> |
| <b>Inversiones No Corrientes</b>         |                     |                |                        |                        |
| CADIEM AFPISA                            | Acciones Ordinarias | 128.596        | 100.000                | 22.977.398.977         |
| CAJA DE VALORES DEL PARAGUAY             | Acciones Ordinarias | 4.000          | 1.000.000              | 4.000.000.000          |
| B.V.A. S.A.                              | Acciones Ordinarias | 1              | 200.000.000            | 1.003.000.000          |
| <b>SUB TOTAL GS</b>                      |                     | <b>132.597</b> |                        | <b>27.980.398.977</b>  |
| <b>TOTAL AL 31/03/2024</b>               |                     |                |                        | <b>27.980.398.977</b>  |
| <b>TOTAL AL 31/12/2023</b>               |                     |                |                        | <b>29.957.328.739</b>  |

Acción de la Bolsa de Valores

| CANTIDAD                   | VALOR NOMINAL      | VALOR ÚLTIMO REMATE  |
|----------------------------|--------------------|----------------------|
| 1                          | 200.000.000        | 1.003.000.000        |
| <b>TOTAL AL 31/03/2024</b> | <b>200.000.000</b> | <b>1.003.000.000</b> |
| <b>TOTAL AL 31/12/2023</b> | <b>200.000.000</b> | <b>1.003.000.000</b> |

**ANEXO II**  
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Cuadro de Bienes de Uso al 31 de Marzo del 2024**  
**(En Guaraníes)**

| RUBRO                             | VALORES ORIGINALES   |                    |                   |                     |                      | DEPRECIACIONES         |       |       |                          |                        | NETO RESULTANTE      |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-------|-------|--------------------------|------------------------|----------------------|
|                                   | Valores al inicio    | Altas              | Bajas             | Revalúo del Período | Valores al Cierre    | Acumuladas al inicio   | Altas | Bajas | Depreciación del Período | Acumuladas al Cierre   |                      |
| <b>Bienes de uso e intangible</b> |                      |                    |                   |                     |                      |                        |       |       |                          |                        |                      |
| Muebles y Útiles                  | 633.943.063          | -                  | -                 | -                   | 633.943.063          | (302.822.703)          | -     | -     | (15.534.846)             | (318.357.549)          | 315.585.514          |
| Equipos de Oficina                | 365.597.087          | -                  | -                 | -                   | 365.597.087          | (189.842.730)          | -     | -     | (8.648.214)              | (198.490.944)          | 167.106.143          |
| Equipos de Informática            | 744.436.388          | 78.233.003         | 15.671.110        | -                   | 806.998.281          | (549.406.678)          | -     | -     | (26.620.659)             | (576.027.337)          | 230.970.944          |
| Instalaciones                     | 1.188.239.967        | -                  | -                 | -                   | 1.188.239.967        | (605.413.638)          | -     | -     | (23.550.192)             | (628.963.830)          | 559.276.137          |
| Mejoras en Predio Ajeno           | 700.145.763          | -                  | -                 | -                   | 700.145.763          | (633.393.582)          | -     | -     | (3.526.419)              | (636.920.001)          | 63.225.762           |
| Maquinarias y Equipos             | 26.735.570           | -                  | -                 | -                   | 26.735.570           | (21.766.505)           | -     | -     | (552.117)                | (22.318.622)           | 4.416.948            |
| <b>31/3/2024</b>                  | <b>3.659.097.838</b> | <b>78.233.003</b>  | <b>15.671.110</b> | -                   | <b>3.721.659.731</b> | <b>(2.302.645.836)</b> | -     | -     | <b>(78.432.447)</b>      | <b>(2.381.078.283)</b> | <b>1.340.581.448</b> |
| <b>31/12/2023</b>                 | <b>3.520.460.982</b> | <b>140.455.038</b> | <b>1.818.182</b>  | -                   | <b>3.659.097.838</b> | <b>(1.979.670.866)</b> | -     | -     | <b>(322.974.970)</b>     | <b>(2.302.645.836)</b> | <b>1.356.452.002</b> |

**ANEXO III**  
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Cuadro de Intangibles por al 31 de Marzo del 2024**  
**(En Guaraníes)**

| RUBRO                             | VALORES ORIGINALES |                   |          |                     |                    | DEPRECIACIONES       |          |          |                          |                      | NETO RESULTANTE    |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|----------|---------------------|--------------------|----------------------|----------|----------|--------------------------|----------------------|--------------------|
|                                   | Valores al inicio  | Altas             | Bajas    | Revalúo del Período | Valores al Cierre  | Acumuladas al inicio | Altas    | Bajas    | Depreciación del Período | Acumuladas al Cierre |                    |
| <b>Bienes de uso e intangible</b> |                    |                   |          |                     |                    |                      |          |          |                          |                      |                    |
| Licencias                         | 325.962.558        | -                 | -        | -                   | 325.962.558        | (159.739.960)        | -        | -        | (11.539.374)             | (171.279.334)        | 154.683.224        |
| <b>31/3/2024</b>                  | <b>325.962.558</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>            | <b>325.962.558</b> | <b>(159.739.960)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(11.539.374)</b>      | <b>(171.279.334)</b> | <b>154.683.224</b> |
| <b>31/12/2023</b>                 | <b>283.752.644</b> | <b>42.209.914</b> | <b>-</b> | <b>-</b>            | <b>325.962.558</b> | <b>(122.024.443)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(37.715.517)</b>      | <b>(159.739.960)</b> | <b>166.222.598</b> |

**ANEXO DE CAPITAL**  
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
**Composición Accionaria al 31/03/2024**

| <b>CAPITAL INTEGRADO</b>                  |                          |  |                  |
|---|--------------------------|--|------------------|
| <b>Accionistas</b>                        | <b>Capital Integrado</b> | <b>% Participación en el Capital Integrado</b> | <b>(%) Votos</b> |
| Gloria Ayala Person                       | 5.097.000.000            | 12,74%   | 21,63%           |
| César Paredes Franco                      | 5.047.000.000            | 12,62%   | 21,63%           |
| Elías Miguel Gelay                        | 5.046.000.000            | 12,62%   | 21,63%           |
| Liliana Yolanda Meza                      | 5.024.000.000            | 12,56%   | 21,56%           |
| Jaime Hitoshi Kurosu Ishigaki             | 999.000.000              | 2,50%  | 0,54%            |
| MADIBA S.A.                               | 548.000.000              | 1,37%  | 0,31%            |
| James Edward Clifton Spalding Hellmer     | 689.000.000              | 1,72%  | 0,48%            |
| Erasmus Luis Aguilar Delvalle             | 1.431.000.000            | 3,58%  | 0,99%            |
| Hugo Cesar Recalde Benitez                | 959.000.000              | 2,40%  | 0,50%            |
| Roberto Jose Blumenfeld                   | 1.424.000.000            | 3,56%  | 1,05%            |
| Francisco Yanagida Ishikawa               | 715.000.000              | 1,79%  | 0,45%            |
| Natalia Trinidad                          | 321.000.000              | 0,80%  | 0,27%            |
| Osvaldo Serafini                          | 1.427.000.000            | 3,57%  | 1,19%            |
| Alejandro Omar Codos Laterza              | 2.443.000.000            | 6,11%  | 2,07%            |
| Julio Ruben Sykora Frich                  | 1.915.000.000            | 4,79%  | 0,72%            |
| Carlos Roberto Díaz Rossi                 | 175.000.000              | 0,44%  | 0,10%            |
| Myriam Silva                              | 44.000.000               | 0,11%  | 0,03%            |
| Viviana Cabrera                           | 39.000.000               | 0,10%  | 0,03%            |
| Roberto Acosta                            | 44.000.000               | 0,11%  | 0,03%            |
| Miriam Concepcion Ayala Vda. De Contreras | 331.000.000              | 0,83%  | 0,12%            |
| Verónica Contreras Ayala                  | 264.000.000              | 0,66%  | 0,19%            |
| RAS S.A.                                  | 94.000.000               | 0,24%  | 0,06%            |
| Ancamar S.A.                              | 1.009.000.000            | 2,52%  | 0,98%            |
| Vinanzas S.A.                             | 1.511.000.000            | 3,78%  | 1,47%            |
| Marcos Aurelio Mañotti Gonzalez           | 569.000.000              | 1,42%  | 0,44%            |



|                                    |                       |             |             |
|------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Jorge Luis Roman Zaracho           | 25.000.000            | 0,06%       | 0,0%        |
| Jose Maria Mañotti Gonzalez        | 100.000.000           | 0,25%       | 0,0%        |
| Emilio Samuel Hirsch Korn Skliar   | 100.000.000           | 0,25%       | 0,0%        |
| AGB Constructora S.A.              | 200.000.000           | 0,50%       | 0,0%        |
| Victor Ignacio Gonzalez Acosta     | 25.000.000            | 0,06%       | 0,0%        |
| Marcelo Andres Diaz de Vivar Kroug | 75.000.000            | 0,19%       | 0,0%        |
| Carmelo Wigberto Blasco Martinez   | 150.000.000           | 0,38%       | 0,0%        |
| Roberto Fabian Elías Díaz          | 35.000.000            | 0,09%       | 0,0%        |
| Cimar S.A.                         | 400.000.000           | 1,00%       | 0,0%        |
| Maria Lourdes Gamarra Marin        | 50.000.000            | 0,13%       | 0,0%        |
| Lucia Emilia Ayala Person          | 12.000.000            | 0,03%       | 0,0%        |
| Hugo Teodoro Berkemeyer Rodriguez  | 100.000.000           | 0,25%       | 0,0%        |
| Marcelo Emilio Ayala Person        | 12.000.000            | 0,03%       | 0,0%        |
| Hugo Fernando Martínez Fernandez   | 1.514.000.000         | 3,79%       | 1,5%        |
| Rodrigo Garcia                     | 9.000.000             | 0,02%       | 0,0%        |
| Ricardo Daniel Contreras           | 28.000.000            | 0,07%       | 0,0%        |
|                                    |                       |             |             |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>40.000.000.000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

**ANEXO V**  
**CADIEM CASA DE BOLSA S.A.**  
Composición de saldos con relacionadas

**ACTIVO**

Cuentas a Cobrar

| NOMBRE          | RELACION        | TIPO DE OPERACIÓN       | 31/3/2024            | 31/12/2023           |
|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Cadiem AFPISA   | Controlada      | Agente Colocador        | 2.551.858.431        | 1.286.219.897        |
| Cadiem AFPISA   | Controlada      | Aranceles por Operación | 35.983.817           | -                    |
| Cadiem AFPISA   | Controlada      | Dividendos              | 3.460.085.644        | -                    |
| Plana Ejecutiva | Administradores | Créditos Varios         | 1.160.000            | 31.466.413           |
| Plana Ejecutiva | Directores      | Créditos Varios         | 30.089.582           | -                    |
| <b>TOTAL</b>    |                 |                         | <b>6.079.177.474</b> | <b>1.317.686.310</b> |

**PASIVO**

Cuentas por Pagar

| NOMBRE          | RELACION        | TIPO DE OPERACIÓN       | 31/3/2024            | 31/12/2023         |
|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Cadiem AFPISA   | Controlada      | Aranceles por Operación | 1.034.767.045        | 59.012.181         |
| Cadiem AFPISA   | Controlada      | Por Servicios           | 15.139.126           | -                  |
| Plana Ejecutiva | Administradores | Por Servicios           | 70.963.542           | 44.438.067         |
| Plana Ejecutiva | Directores      | Por Servicios           | 88.229.167           | -                  |
| <b>TOTAL</b>    |                 |                         | <b>1.209.098.880</b> | <b>103.450.248</b> |

**INGRESOS**

| INGRESOS              | RELACION        | TIPO DE OPERACIÓN       | 31/3/2024            | 31/3/2023            |
|-----------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Cadiem AFPISA         | Controlada      | Agente Colocador        | 3.518.507.792        | 4.389.652.889        |
| Cadiem AFPISA         | Controlada      | Aranceles por Operación | 318.399.150          | -                    |
| Cadiem AFPISA         | Controlada      | Valuación               | 2.034.032.894        | -                    |
| Plana Ejecutiva       | Administradores | Por Servicios           | 1.615.785            | 27.957.712           |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> |                 |                         | <b>5.872.555.621</b> | <b>4.417.610.601</b> |

**EGRESOS**

| GASTOS              | RELACION        | TIPO DE OPERACIÓN | 31/3/2024          | 31/3/2023          |
|---------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Plana Ejecutiva     | Administradores | Por Servicios     | 368.221.924        | 202.373.638        |
| Plana Ejecutiva     | Directores      | Por Servicios     | 264.852.220        | 434.975.001        |
| <b>TOTAL GASTOS</b> |                 |                   | <b>633.074.144</b> | <b>637.348.639</b> |