

# **AUTOMAQ S.A.E.C.A.**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
AL 31 DE MARZO DE 2019



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría



Latinoamérica

## INFORME DE AUDITORIA

### INDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>PAGINA</b>
<b>Presentación</b>	<b>1</b>
<b>Informe de Revisión de los Auditores Independientes</b>	<b>2</b>
<b>Balance General</b>	<b>3</b>
<b>Estado de Resultados</b>	<b>4</b>
<b>Estado de Variación del Patrimonio Neto</b>	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>6</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	<b>7</b>
<b>Informes Complementarios - Anexos</b>	<b>15</b>

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el ejercicio anual N° 25 (como Sociedad Emisora de Capital Abierto) iniciado el 01.01.2019 y finalizado el 31.03.2019, los cuales son presentados en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.-

**DENOMINACION:** AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.

**DOMICILIO LEGAL:** Yegros 811 esq. Fulgencio R. Moreno.

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Importaciones y Representaciones.

**INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO DEL ESTATUTO SOCIAL:**

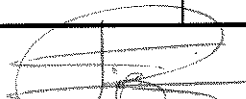
N° 550, Folio 3.413 y Sgtes. - Serie "C" - Sección Contratos.

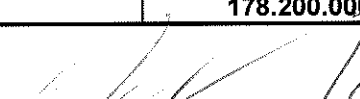
**INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DE VALORES:** Resolución N° 185/95. SECA - 023.

**FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO SOCIAL:** 28 de diciembre de 2.094.

**COMPOSICION DEL CAPITAL.**

Acciones Cantidad	Tipo	Nro. de votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
1.188.000	Nominativa	5	118.800.000.000	118.800.000.000
594.000	Nominativa	1	59.400.000.000	59.400.000.000
<b>1.782.000</b>			<b>178.200.000.000</b>	<b>178.200.000.000</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCIAMTOS  
Presidente



Miembro de



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos  
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay  
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118  
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
www.smslatam.com

## INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
AUTOMAQ S.A.E.C.A.

1. Hemos examinado los estados financieros intermedios, consistentes en el Balance General de AUTOMAQ S.A.E.C.A., al 31 de marzo de 2019 y sus correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2019, de conformidad con declaraciones sobre normas de auditoría para revisión de estados financieros intermedios. La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en nuestra revisión.
2. Una revisión de estados financieros intermedios es de un alcance limitado, y consiste principalmente en obtener una comprensión del sistema para la preparación de estados financieros intermedios, aplicando procedimientos analíticos de revisión sobre los estados financieros y haciendo investigaciones con personas responsables de los asuntos financieros y contables. Es substancialmente menor en alcance que el examen de acuerdo con las Normas de Auditoría, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por consiguiente, no podemos expresar ese tipo de opinión.
3. Basados en nuestro examen limitado, conforme al alcance mencionado en el segundo párrafo, no ha llegado a nuestro conocimiento cualquier modificación importante que debe hacerse a los estados financieros, para que estén de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.
4. Los estados financieros al 31 de marzo de 2018, que se acompañan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron su informe de información financiera intermedia en fecha 10 de mayo 2018.


29 de mayo 2019  
Asunción, Paraguay

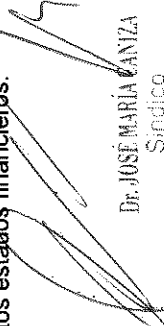
  
Lic. Ysajas López Gómez  
Socio

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y DICIEMBRE DE 2018**  
 (EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	31/03/2019	31/12/2018	PASIVO	31/03/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	13.421.923.087	28.708.264.702	Cuentas a Pagar	204.938.180.823	171.752.852.161
Créditos	144.851.490.903	146.007.470.989	Provisiones	5.580.130.211	4.632.065.923
Previsión para Créditos Incobrables	(16.578.906.513)	(16.002.600.000)	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>210.518.311.034</b>	<b>176.384.918.084</b>
Intereses a Devengar	(4.601.092.989)	(5.060.477.979)	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros Activos	3.963.421.638	2.855.881.279	Cuentas a Pagar	91.188.000.000	90.961.000.000
Bienes de Cambio	255.153.536.500	205.624.713.402	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>91.188.000.000</b>	<b>90.961.000.000</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>396.210.372.626</b>	<b>362.133.252.393</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>301.706.311.034</b>	<b>267.345.918.084</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Créditos	64.320.379.197	58.636.627.177	Capital	178.200.000.000	178.200.000.000
Bienes de Uso	123.220.276.750	121.703.087.447	Reservas	37.056.912.868	35.859.757.211
Inversiones	428.750.000	428.750.000	Resultados No Asignados	65.073.158.102	20.284.891.808
Otros Activos	3.693.841.357	3.577.116.380	Utilidad del Periodo	5.837.237.926	44.788.266.294
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>191.663.247.304</b>	<b>184.345.581.004</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>286.167.308.896</b>	<b>279.132.915.313</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>587.873.619.930</b>	<b>546.478.833.397</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>587.873.619.930</b>	<b>546.478.833.397</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 JORGE REQUILITOS  
 Presidente


  
 Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
 Síndico

  
 CARLOS K. BOGADO  
 Contador

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2019**  
**(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	Ejercicio Finalizado el	
	31/03/2019	31/03/2018
Ventas Netas	109.658.819.359	130.806.401.966
Otros ingresos operativos	999.834.564	561.277.400
Costo de Mercaderías Vendidas	(81.522.408.526)	(100.972.014.691)
Gastos Administrativos	(11.902.028.679)	(9.641.478.628)
Gastos Financieros	(4.459.885.610)	(2.409.493.077)
Gastos de Ventas	(5.399.238.337)	(5.665.717.095)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>7.375.092.771</b>	<b>12.678.975.875</b>
Ingresos (Egresos) No Operativos	(498.061.793)	860.227.083
Reserva Legal	(307.223.049)	(607.759.357)
<b>Resultado antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>6.569.807.929</b>	<b>12.931.443.601</b>
Impuesto a la Renta	(732.570.003)	(1.384.015.820)
<b>Resultado del Período</b>	<b>5.837.237.926</b>	<b>11.547.427.781</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE D. BASCUÑÁN  
Presidente

29 MAYO 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

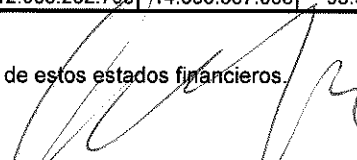
ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

(EXPRESADO EN GUARANIES)

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS NO ASIGNADOS	AL 31.03.2019	AL 31.03.2018
		LEGAL	REVALUO	OTRAS RESERVAS		PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio	178.200.000.000	16.847.536.058	3.397.365.461	15.614.855.692	65.073.158.102	279.132.915.313	244.691.581.138
Reserva Legal	0	307.223.049	0	0	0	307.223.049	607.759.357
Reserva de Revalúo	0	0	1.047.489.115	0	0	1.047.489.115	1.061.094.403
Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	(157.556.507)	0	(157.556.507)	(191.201.781)
Disminución de Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	0	0	0	(243.582.795)
Disminución de Reserva General	0	0	0	0	0	0	(249.731.353)
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de Reservas de Revalúo	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de Resultados No Asignados	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Utilidad	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Período	0	0	0	0	5.837.237.926	5.837.237.926	11.547.427.781
Saldo al 31.03.2019	178.200.000.000	17.154.759.107	4.444.854.576	15.457.299.185	70.910.396.028	286.167.308.896	-
Saldo al 31.03.2018	118.800.000.000	15.098.018.242	12.905.262.798	14.838.867.068	95.581.198.642		257.223.346.750

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS E. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZY  
Síndico

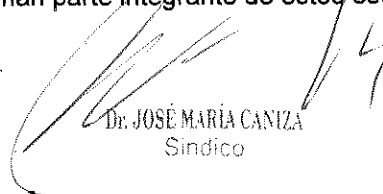
  
JORGE PECCINILLOS  
Presidente

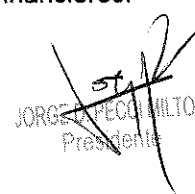
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ventas netas (cobro neto a clientes)	105.587.601.534	126.199.544.938
Pago a Proveedores	(105.922.921.236)	(121.254.336.104)
Efectivo pagado a empleados	(6.533.327.783)	(5.799.587.531)
Efectivo usado por otras actividades	(1.483.571.651)	(1.668.298.503)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(8.352.219.136)</b>	<b>(2.522.677.200)</b>
Impuesto a la Renta	(420.228.770)	(25.105.683)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(8.772.447.906)</b>	<b>(2.547.782.883)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(2.026.492.856)	(3.751.220.431)
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(2.026.492.856)</b>	<b>(3.751.220.431)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Deudas	261.833.636	1.633.883.302
Dividendos Pagados	-	(838.200.000)
Intereses pagados	(4.196.044.402)	(2.183.021.716)
<b>Efectivo Neto generado en actividades financieras</b>	<b>(3.934.210.766)</b>	<b>(1.387.338.414)</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(553.190.087)</b>	<b>640.098.714</b>
Aumento neto de efectivos y sus equivalentes	(15.286.341.615)	(7.046.243.014)
Efectivo y su equivalente al comienzo del Período	28.708.264.702	26.447.172.251
Efectivo y su equivalente al cierre del Período (Nota 3)	13.421.923.087	19.400.929.237

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCHI MILTO  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### NOTA 1. EL ENTE.

En fecha 7 de Diciembre de 1.961 fue constituida, por escritura pública N° 249, la firma "Automotores y Maquinaria Sociedad de Responsabilidad Limitada", autorizada por el Esc. Público Enrique Arbo Encina e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 441, en la página 50 y siguientes del Libro respectivo.

La actual denominación de Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, fue dispuesta en virtud de la Resolución de la Reunión General de Socios de fecha 25 de octubre de 1.995 y aprobada por Resolución N° 185/95, del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Valores.

La Sociedad tiene por objeto:

- Exportación e importación en general.
- Distribución y venta de maquinarias y vehículos automotores, motocicletas, mercadería y/o productos nacionales y extranjeros.
- Representaciones y misiones y cualquier otro acto de comercio, en el país o en el extranjero.
- Operaciones financieras o industriales que tiendan a fomentar su objeto y el desarrollo económico de la Sociedad.

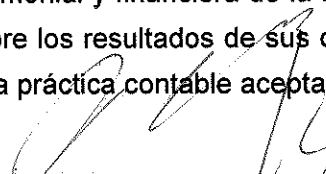
### NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

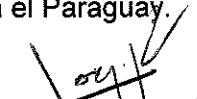
Para la preparación y presentación de los estados financieros la Sociedad adopta las siguientes políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales.

#### a) Bases de Contabilización.

Los estados financieros han sido preparados en base a costos históricos y no reconocen el efecto de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de Marzo de 2019 ni 31 de Diciembre de 2018, ni sobre los resultados de sus operaciones, debido a que los ajustes monetarios no constituyen una práctica contable aceptada en el Paraguay.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCI MILTO  
Presidente

**b) Reconocimiento de Ingresos y Egresos.**

La sociedad reconoce los ingresos provenientes de ventas de automóviles, maquinarias, repuestos, lubricantes y cubiertas, los intereses facturados por la financiación de éstas y los intereses percibidos por depósitos en cajas de ahorro en entidades bancarias, así como los costos y gastos incurridos, por el principio de lo devengado.

**c) Valuación de Bienes de Uso.**

Los bienes de uso se hallan valuados a sus costos de adquisición, excepto los bienes inmuebles y edificios que fueron retasados conforme a la Ley N° 548/95. Todos los bienes son revaluados al cierre de cada ejercicio con la aplicación del coeficiente de revalúo publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación.

Todos los bienes son revaluados y depreciados en base al criterio del mes siguiente al de la compra. Al 31 de Marzo de 2019, los bienes de uso fueron revaluados en base a los índices de inflación publicados por el B.C.P., los que serán ajustados al cierre del Ejercicio conforme a los coeficientes de revalúo publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación. (Ver anexo A).

**d) Valuación de Bienes de Cambio.**

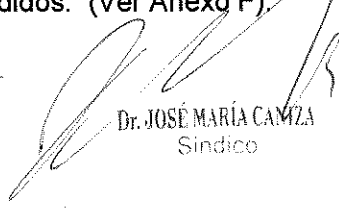
Las existencias se valúan a su costo de adquisición, sin exceder los valores netos de realización o reposición.

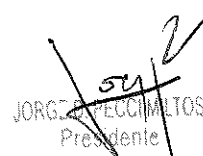
El método de valuación para las salidas de mercaderías (repuestos, cámaras, cubiertas y lubricantes) es el precio promedio ponderado.

Para los automóviles y maquinarias nuevas, el método de valuación para las salidas es el costo promedio por modelos.

En cuanto a automóviles y maquinarias usadas, el valor de costo aplicado lo constituye el costo de adquisición de los ítems vendidos. (Ver Anexo F).

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CAMZA  
Síndico

  
JORGE PECCIALTOS  
Presidente

**e) Valuación de la Moneda Extranjera.**


Se adopta lo establecido en el Decreto N° 6.359/05, Art. 62, por tanto se valúan los saldos deudores y acreedores a la cotización tipo comprador o vendedor establecido por la Sub-Secretaría de Estado de Tributación al cierre del último día hábil de cada período.

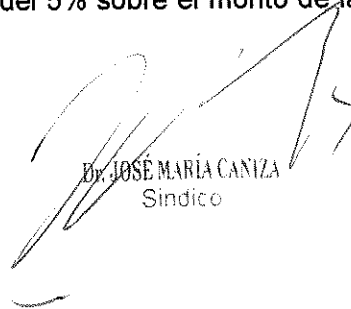
**f) Impuesto a la Renta**

El Impuesto a la Renta que se carga al resultado del ejercicio a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

Al 31 de marzo de 2019 se realizó la provisión para el pago de Impuesto a la Renta sobre la utilidad acumulada al primer trimestre del Ejercicio 2019.

Así mismo, se abona una tasa adicional del 5% sobre el monto de las utilidades distribuidas a los accionistas.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JOSÉ PECCINLITOS  
Presidente

29 MAYO 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003


**NOTA 3. DISPONIBILIDADES**

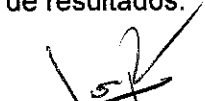
El saldo de este rubro al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 está compuesto por fondos disponibles en efectivo en poder de la Sociedad, así como depósitos en cuenta corriente y cajas de ahorro, tal como se detalla a continuación:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/12/2018
Caja	374.961.151	377.255.825
Banco Continental S.A.E.C.A.	446.603.450	(50.815.227)
Banco Nacional de Fomento	134.425.830	514.710.532
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	715.254.466	166.082.310
Banco Regional S.A.	1.213.582.073	560.193.227
Banco Itau S.A.	1.543.243.611	950.228.829
Banco Atlas S.A.	883.665.373	400.369.186
B.B.V.A. Banco	171.233.384	1.002.112.607
Banco Visión	183.182.200	170.833.359
Banco GNB	165.000	0
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (M.E.) (US\$)	831.222.184	3.204.917.169
Banco Regional S.A. (M.E.) (US\$)	647.999.067	1.779.789.564
B.B.V.A. Banco (M.E.) (US\$)	1.777.285.104	10.369.697.972
Banco Itau S.A. (M.E.) (US\$)	1.481.650.742	2.785.844.716
Banco Continental S.A. (M.E.) (US\$)	1.306.443.144	2.538.631.545
Banco Regional S.A. (M.E.) (EURO)	891.060.106	39.501.599
Banco Atlas S.A. (M.E.) (US\$)	496.300.558	786.553.418
Banco Visión (M.E.) (US\$)	269.661.695	79.924.434
Bancop S.A. (M.E.) (US\$)	41.200.402	3.020.159.255
Wells Fargo Bank	12.783.547	12.274.382
<b>TOTAL</b>	<b>13.421.923.087</b>	<b>28.708.264.702</b>

La moneda extranjera (US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de estos estados financieros (US\$. 1 = G. 6.175 al 31-03-2019 y US\$. 1 = G. 5.960 al 31-12-2018) (EURO 1 = G. 6.938 al 31-03-2019 y EURO 1 = G. 6.832 al 31-12-2018). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECC MILTO  
Presidente

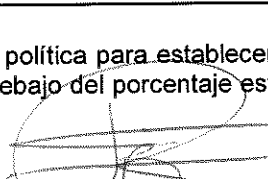
**NOTA 4. CREDITOS**

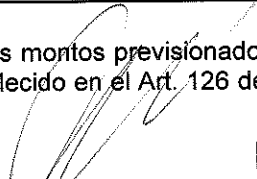
Representan derechos de la Sociedad contra terceros (clientes) originados por ventas a crédito de automóviles, maquinarias, cubiertas, repuestos de automóviles, repuestos de maquinarias, lubricantes y otros. Estas operaciones se exponen en la cuenta "Clientes", también comprenden otras cuentas que componen este rubro. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo es como sigue:

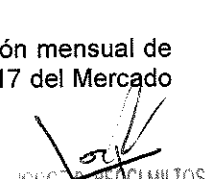
Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/12/2018
<b>Corriente</b>		
Clientes	16.843.853.374	15.919.886.103
Clientes (Dólares)	126.447.429.820	127.449.310.619
Cuentas a Cobrar – Tarjetas	142.486.687	185.854.070
Anticipos a Proveedores	1.332.858.039	2.048.188.311
Deudores Varios	84.862.983	404.231.886
	<b>144.851.490.903</b>	<b>146.007.470.989</b>
<b>No Corriente</b>		
Clientes	1.870.982.432	1.331.013.276
Clientes (Dólares)	47.993.118.319	46.181.214.006
Cuentas en Gestión de Cobro	14.456.278.446	11.124.399.895
	<b>64.320.379.197</b>	<b>58.636.627.177</b>
<b>TOTAL</b>	<b>209.171.870.100</b>	<b>204.644.098.166</b>

Composición de la Cartera de Créditos al 31/03/2019			
Situación	Monto (en G.)	Previsiones	
		(en G.)	(En %)
<b>A. Cartera no Vencida</b>	<b>169.887.539.777</b>	-	<b>0,00%</b>
<b>B. Cartera Vencida</b>			
B.1. Normal	8.131.074.140	-	0,00%
B.2. En Gestión de Cobro	16.304.840.747	1.730.491.077	10,61%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	14.848.415.436	14.848.415.436	100%
<b>Sub-total Cartera Vencida</b>	<b>39.284.330.323</b>	<b>16.578.906.513</b>	
<b>TOTAL DE LA CARTERA AL 31/03/2019 (A+B)</b>	<b>209.171.870.100</b>		
<b>(-) PREVISIONES AL 31/03/2019</b>	<b>(16.578.906.513)</b>		
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 31/03/2019</b>	<b>192.592.963.587</b>		
<b>Observaciones</b>			
Criterios de Clasificación utilizados			
Normal		de 0 a 30 días de atraso	
En Gestión de Cobro		de 31 a 180 días de atraso	
En Gestión de Cobro Judicial		de 181 a más días de atraso	

La Sociedad adopta como política para establecer los montos provisionados una estimación mensual de la Gerencia General, por debajo del porcentaje establecido en el Art. 126 de la Ley 5.810/17 del Mercado de Valores.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE P. PICCINITOS  
Presidente

**NOTA 5. INTERESES A DEVENGAR**

Corresponden a intereses por financiamiento de ventas de automóviles y máquinas.

**NOTA 6 . INVERSIONES**

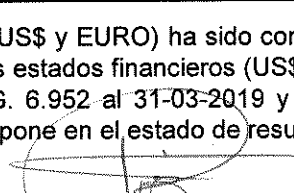
La Sociedad ha suscripto su participación en la constitución de SUDAMERIS LEASING S.A., filial del SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A., por valor de Gs. 1.715.000.000, integrando hasta la fecha el 25% correspondiente a Gs. 428.750.000. El objeto de la Sociedad es realizar operaciones de locación, arrendamiento o leasing financiero y mercantil.

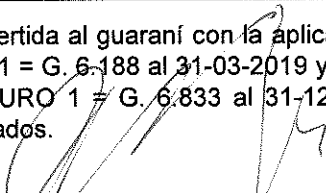
**NOTA 7. CUENTAS A PAGAR**

Esta cuenta representa obligaciones comerciales y financieras de la Empresa al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018. El saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/12/2018
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Banco Itau	12.376.000.000	17.883.000.000
- BBVA Banco	52.598.000.000	44.707.500.000
- Banco Regional	12.625.341.584	14.974.007.948
<b>Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes</b>		
- Proveedores	4.577.692.627	6.948.727.662
- Proveedores (Dólares)	108.672.045.820	71.351.997.054
- Proveedores (Euros)	6.033.624.602	10.103.598.709
- Acreedores Varios	3.055.476.190	784.020.788
<b>Otras Cuentas a Pagar Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	5.000.000.000	5.000.000.000
	<b>204.938.180.823</b>	<b>171.752.852.161</b>
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos No Corrientes</b>		
- Bancarias		
- BBVA Banco	6.188.000.000	5.961.000.000
<b>Otras Cuentas a Pagar No Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	85.000.000.000	85.000.000.000
	<b>91.188.000.000</b>	<b>90.961.000.000</b>
<b>Total Cuentas a Pagar</b>	<b>296.126.180.823</b>	<b>262.713.852.161</b>

La moneda extranjera (US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros (US\$. 1 = G. 6.188 al 31-03-2019 y US\$. 1 = G. 5.961 al 31-12-2018) (EURO 1 = G. 6.952 al 31-03-2019 y EURO 1 = G. 6.833 al 31-12-2018). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

  
CARLOS R. ROVARDO  
Contador


  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCI MILTO  
Presidente

**NOTA 8. PROVISIONES**

Esta cuenta representa obligaciones varias a pagar. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/12/2018
- Intereses Devengados a Pagar	1.141.664.798	1.143.813.285
- Dividendos a Pagar	0	89.100.000
- Depósitos de Garantías	38.984.400	38.856.101
- Reserva Ley 285/93	1.370.000.000	1.100.000.000
- Retención de Impuesto a la Renta a Pagar	27.845.682	66.334.214
- Retención de I.V.A. a Pagar	177.171.301	206.727.582
- I.P.S. a Pagar	487.944.314	483.442.129
- Fondo Fijo a Pagar	104.162.373	123.169.005
- Aguinaldos a Pagar	500.903.971	0
- Impuesto a la Renta a Pagar	1.731.453.372	1.380.623.607
	<b>5.580.130.211</b>	<b>4.632.065.923</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE E. MILTO  
Presidente

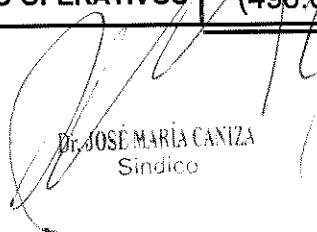
**NOTA 9. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 se compone de las siguientes cuentas:

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/03/2018
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Intereses Cobrados	109.892.215	108.361.271
Comisiones Cobradas	18.379.187	0
Recupero de Incobrables	111.923.976	241.926.983
Ingresos Extraordinarios	649.465.976	136.257.780
Recupero de Gastos	110.173.210	74.731.366
<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>999.834.564</b>	<b>561.277.400</b>

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2019	31/03/2018
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
Intereses Caja de Ahorro	12.069.631	16.037.685
Alquileres Cobrados	0	192.119.000
Mantenimiento de Edificio en Alquiler	0	(97.974.396)
Ingresos Varios – Bienes de Uso	0	5.820.874
Ingresos y Servicios Varios	43.058.663	104.125.206
Diferencia de Cambio	(553.190.087)	640.098.714
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>(498.061.793)</b>	<b>860.227.083</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

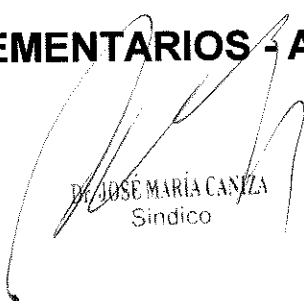
  
Dr. JOSE MARIA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PINEDA MILTO  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictamen de fecha  
**29 MAYO 2019**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**INFORMES COMPLEMENTARIOS - ANEXOS**

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCHI MILTO  
Presidente

ANEJO A

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(EXPRESADO EN GUARANIES)

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE	
	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS Y TRANSFER. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO		
<b>SUJETOS A DEPRECIACION</b>												
Muebles y Utiles	7.375.976.222	51.212.728	0	51.048.424	7.478.237.374	4.061.823.473	137.751.399	0	0	4.199.574.872	3.278.662.502	
Equipos y Herramientas	10.588.368.748	101.046.738	0	73.579.847	10.762.995.133	7.412.161.230	274.410.149	0	0	7.686.571.379	3.076.423.754	
Instalaciones Varias	239.898.377	0	0	1.840.179	241.538.556	239.252.549	0	0	0	239.252.549	2.286.007	
Transporte Terrestre - Rodados y Maquinas	22.999.890.818	566.492.366	0	159.041.784	23.725.424.968	7.983.864.260	812.137.981	0	0	8.796.002.241	14.929.422.727	
Edificios	53.455.796.078		0	371.808.322	53.827.604.400	10.076.735.295	332.493.139	0	0	10.409.228.434	43.418.375.966	
<b>Sub-Totales</b>	<b>94.659.930.243</b>	<b>718.751.832</b>	<b>0</b>	<b>657.118.356</b>	<b>96.035.800.431</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>1.556.792.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.330.629.475</b>	<b>64.705.170.956</b>	
<b>NO SUJETOS A DEPRECIACION</b>												
Terranos	56.752.795.993	0	0	390.370.759	57.143.166.752	0	0	0	0	0	57.143.166.752	
Obras en Ejecucion	64.198.018	1.307.741.024	0	0	1.371.939.042	0	0	0	0	0	1.371.939.042	
<b>Sub-Totales</b>	<b>56.816.994.011</b>	<b>1.307.741.024</b>	<b>0</b>	<b>390.370.759</b>	<b>58.515.105.794</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>1.556.792.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.330.629.475</b>	<b>58.515.105.794</b>	
<b>Totales al 31.03.2019</b>	<b>151.476.924.254</b>	<b>2.026.492.856</b>	<b>0</b>	<b>1.047.489.115</b>	<b>154.550.906.225</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>1.556.792.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.330.629.475</b>	<b>123.220.276.750</b>	
<b>Totales al 31.12.2018</b>	<b>129.208.067.323</b>	<b>24.377.243.795</b>	<b>(5.505.752.325)</b>	<b>3.997.365.461</b>	<b>151.476.924.254</b>	<b>27.298.651.333</b>	<b>5.385.789.865</b>	<b>(2.910.614.381)</b>	<b>0</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>121.703.087.447</b>	

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

*Carlos Encarnado*  
Contador

*Dr. José María Casilla*  
Síndico

*Jorge Tecumilios*  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**29 MAYO 2019**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

29 MAYO 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

ANEXO B

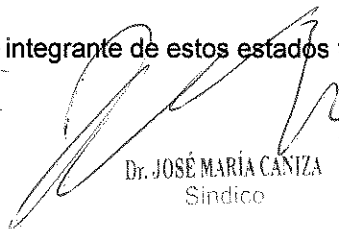
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en Guaraníes)

**ACTIVOS INTANGIBLES**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULT.
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUC.	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO	DEL PERIODO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO	
NO APLICABLE									
TOTALES AL 31.03.2019									
TOTALES AL 31.12.2018									

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCINILLOS  
Presidente

ANEXO C

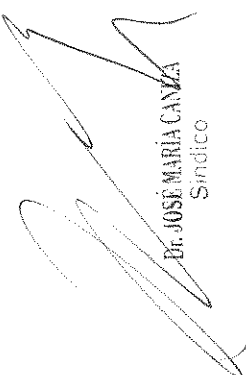
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en Guaraníes)

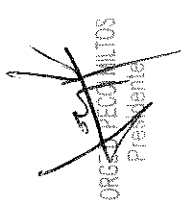
**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE**  
**PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES**

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPAC.	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACION SOBRE EL EMISOR		S/ULTIMO BALANCE	
										CAPITAL	RESULTADO	PATRIM.NETO	PATRIM.NETO
Inversiones Permanentes Sudameris Leasing S.A.	Ord.	1.000	428.750	428.750.000	428.750.000	428.750.000	1.000	6,125	Locación, arrendamiento, leasing financiero y mercantil	7.000.000.000	-	7.000.000.000	-
<b>TOTALES 31/03/2019</b>		-	-	<b>428.750.000</b>	-	<b>428.750.000</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES 31/12/2018</b>		-	-	<b>428.750.000</b>	-	<b>428.750.000</b>	-	-	-	-	-	-	-

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS B. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSE MARIA CANZA  
Síndico

  
JORGE ZECO MILIOS  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**29 MAYO 2019**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003


ANEXO D

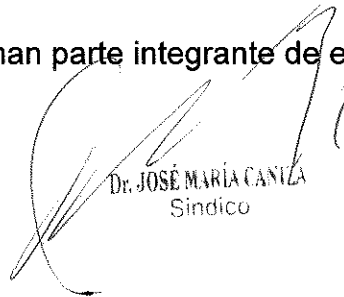
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Guaraníes)**

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZ.	VALOR DE COTIZAC.	VALOR REGISTRADO AL 31.03.2019	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2018
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
<b>NO APLICABLE</b>					
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
TOTALES DEL PERIODO					

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGÉ ECHEVARRÍA MILTO  
Presidente

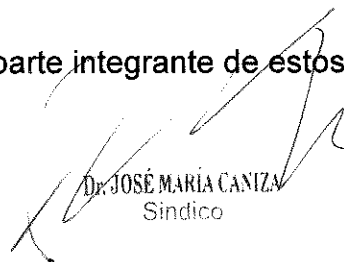
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Guaraníes)**

**PREVISIONES**

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUC.	SALDOS AL 31.03.2019	SALDOS AL 31.12.2018
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	16.002.600.000	576.306.513	0	16.578.906.513	16.002.600.000
TOTAL	16.002.600.000	576.306.513	0	16.578.906.513	16.002.600.000
INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE A. PECCO MILTO  
Presidente

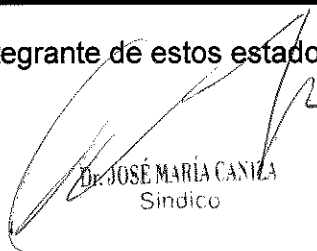
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018  
(EN MILES DE GUARANIES)**

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS**

DETALLE	AL 31.03.2019		AL 31.03.2018	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	205.624.713	205.624.713	160.609.583	160.609.583
COMPRAS DEL PERIODO COMPRAS	131.051.231	131.051.231	125.306.224	125.306.224
EXISTENCIA AL CIERRE DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	255.153.536	255.153.536	184.943.793	184.943.793
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
COSTO DE MERCADERIAS		81.522.408		100.972.014

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE P. ESCOBEDO  
Presidente

ANEXO G

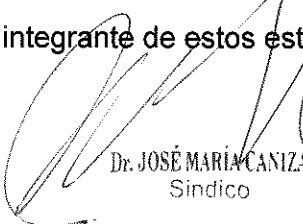
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EN MILES DE GUARANIES)**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		MONTO 31.03.2019	MONTO AL 31.12.2018
<b>ACTIVO</b>					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	1.111.667,44	6.175	6.864.546	24.577.792
BANCOS	Euro	128.431,84	6.938	891.060	39.501
CUENTAS A COBRAR	Dólares	20.477.316,57	6.175	126.447.429	127.449.310
<b>SUBTOTALES</b>				<b>134.203.035</b>	<b>152.066.603</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS A COBRAR	Dólares	9.975.950,52	6.175	61.601.494	56.558.313
<b>SUBTOTALES</b>				<b>61.601.494</b>	<b>56.558.313</b>
<b>TOTALES</b>				<b>195.804.529</b>	<b>208.624.916</b>
<b>PASIVO</b>					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS A PAGAR	Dólares	17.561.739,79	6.188	108.672.045	71.351.997
CUENTAS A PAGAR	Euro	867.897,67	6.952	6.033.624	10.103.598
BANCOS	Dólares	11.166.668,00	6.188	69.099.341	66.564.507
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	249.068,57	6.188	1.541.236	1.206.490
<b>SUBTOTALES</b>				<b>185.346.246</b>	<b>149.226.592</b>
PASIVOS NO CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	1.000.000,00	6.188	6.188.000	5.961.000
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	19.726,03	6.188	122.064	175.073
<b>SUBTOTALES</b>				<b>6.310.064</b>	<b>6.136.073</b>
<b>TOTALES</b>				<b>191.656.310</b>	<b>155.362.665</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECUMILTOS  
Presidente

ANEXO H

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018  
(EN MILES DE GUARANIES)**

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	COSTO BIENES DE CAMBIO	OTROS GASTOS	GASTOS DE ADMINIST.	GASTOS DE VENTAS	GASTOS FINANCIEROS	TOTAL	
						31.03.2019	31.03.2018
- Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia.	0	0	337.695	0	0	337.695	264.630
- Honorarios y remuneraciones por servicios.	0	0	217.758	585.945	0	803.703	728.593
- Sueldos y jornales.	0	0	4.173.199	0	0	4.173.199	3.429.464
- Contribuciones sociales.	0	0	835.544	0	0	835.544	734.416
- Gastos de publicidad y propaganda.	0	0	0	1.002.916	0	1.002.916	581.113
- Impuestos, tasas y contribuciones.	0	0	224.727	0	0	224.727	204.177
- Intereses a bancos e instituciones financieras.	0	0	0	0	4.193.895	4.193.895	2.145.895
- Depreciación bienes de uso.	0	0	1.556.792	0	0	1.556.792	1.312.374
- Impuesto a la Renta	0	732.570	0	0	0	732.570	1.384.015
- Reserva Legal	0	307.223	0	0	0	307.223	607.759
- Otros	81.522.408		4.556.313	3.810.377	265.990	90.155.088	109.288.041
Totales al 31.03.2019	81.522.408	1.039.793	11.902.028	5.399.238	4.459.885	104.323.352	
Totales al 31.03.2018	100.972.014	1.991.774	9.641.479	5.665.717	2.409.493		120.680.477

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANZA  
Síndico

JORGE PECCALTIOS  
Presidente

29 MAYO 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

ANEXO I

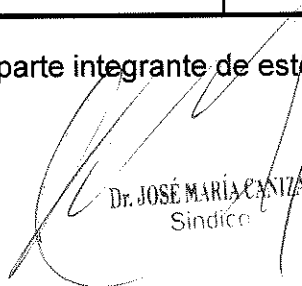
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018**

**DATOS ESTADISTICOS**

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 31.03.2019	AL 31.03.2018
VOLUMEN DE VENTAS ( EN MILES DE GUARANIES )	109.658.819	130.806.401
CANTIDAD DE EMPLEADOS Y OBREROS	350	324
CONSUMO DE ENERGIA ( EN MILES DE GUARANIES )	194.795	139.232
CANTIDAD DE SUCURSALES	15	14
(OTROS)	-	-

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANTIA  
Sindico

  
JORGE A. PECCINILTOS  
Presidente

29 MAYO 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

ANEXO J

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

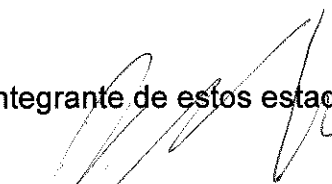
**INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS**

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 31.03.2019	AL 31.12.2018
LIQUIDEZ (1)	1,88	2,05
ENDEUDAMIENTO (2)	1,0543	0,9578
RENTABILIDAD (3)	2,34%	21,44%

(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	396.210.372.626	=	1,88
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	210.518.311.034		
(2) <u>TOTAL DEL PASIVO</u>	301.706.311.034	=	1,0543
<u>PATRIMONIO NETO</u>	286.167.308.896		
(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</u> x 100	6.569.807.929 X 100	=	2,34%
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	280.330.070.970		

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DE JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE D. RECCUMITOS  
Presidente