

# **CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E.**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría



Latinoamérica



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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en fecha 29 de abril de 2019, emitieron un dictamen sin salvedades.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera tal que estos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

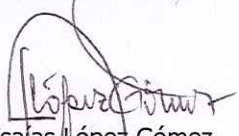
### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a normas de auditoría vigentes en la República del Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CEMENTOS CONCEPCIÓN S.A.E. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

Asunción, Paraguay  
17 de marzo de 2020

  
Lic. Ysalas López Gómez  
Socio  
Registro N° AE 003

**CEMENTOS CONCEPCION SAE - (CECON SAE)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2018  
(Expresado en Guaraníes)

|   | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 |                        | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |                       |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                             |                         |                        |                         |                       |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                   |                         |                        |                         |                       |
| Caja (Nota 3b)                            | 78.902.529              |                        | 27.681.606              |                       |
| Bancos (Nota 3b y 4)                      | 27.120.313.678          | 27.199.216.207         | 422.982.197             | 450.663.803           |
| <b>CREDITOS</b>                           |                         |                        |                         |                       |
| <b>CREDITOS POR VENTAS</b>                |                         |                        |                         |                       |
| Documentos a cobrar (Nota 5)              | 8.299.995.964           |                        | 0                       |                       |
| Previs. para Deudores Incobrables         | 0                       | 8.299.995.964          | 0                       | 0                     |
| <b>OTROS CREDITOS</b>                     |                         |                        |                         |                       |
| Créditos Fiscales                         | 10.688.335.277          |                        | 127.834.032             |                       |
| Importaciones en Curso (Nota 6)           | 2.841.213.818           |                        | 36.362.814.140          |                       |
| Anticipos (Nota 7)                        | 9.075.768.685           | 22.605.317.780         | 0                       | 36.490.648.172        |
| <b>BIENES DE CAMBIO</b>                   |                         |                        |                         |                       |
| Existencias (Nota 8)                      |                         | 1.391.832.927          |                         | 0                     |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>                   |                         |                        |                         |                       |
| Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)    |                         | 3.789.715.300          |                         | 0                     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>             |                         | <b>63.286.078.178</b>  |                         | <b>36.941.311.975</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                |                         |                        |                         |                       |
| <b>BIENES DE USO</b>                      |                         |                        |                         |                       |
| Bienes de Uso (Nota 3c y 10)              |                         | 441.917.797.309        |                         | 8.404.878.965         |
| <b>CARGOS DIFERIDOS (Nota 11)</b>         |                         |                        |                         |                       |
| Gastos de Investigación y Desarrollo      | 1.904.823.819           |                        | 230.361.364             |                       |
| Gastos de Reorg. y Preoperativos          | 2.795.121.366           |                        | 1.048.638.490           |                       |
| Amortización Acumulada                    | 0                       | 4.699.945.185          | 0                       | 1.278.999.854         |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                         | <b>446.617.742.494</b> |                         | <b>9.683.878.819</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       |                         | <b>509.903.820.672</b> |                         | <b>46.625.190.794</b> |
| <b>PASIVO</b>                             |                         |                        |                         |                       |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |                         |                        |                         |                       |
| <b>Deudas Comerciales (Nota 12)</b>       |                         |                        |                         |                       |
| Compañías Vinculadas                      | 51.768.290              |                        | 0                       |                       |
| Proveedores Locales                       | 2.965.437.256           |                        | 9.604.787               |                       |
| Proveedores del Exterior                  | 576.587.186             | 3.593.792.732          | 0                       | 9.604.787             |
| <b>Deudas Fiscales y Sociales</b>         |                         |                        |                         |                       |
| Deudas Fiscales                           | 634.250.607             |                        | 23.681.820              |                       |
| Deudas Sociales                           | 166.708.747             | 800.959.354            | 0                       | 23.681.820            |
| <b>Deudas Financieras</b>                 |                         |                        |                         |                       |
| Préstamos Bancarios (Nota 13)             | 168.139.736.063         | 168.139.736.063        | 0                       | 0                     |
| <b>Otras Deudas</b>                       |                         |                        |                         |                       |
| Acreedores Varios                         | 437.015.770             |                        | 96.241.324              |                       |
| Gastos a Reembolsar (Nota 14)             | 1.015.377.383           | 1.452.393.153          | 18.266.140              | 114.507.464           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                       |                         | <b>173.986.881.302</b> |                         | <b>147.794.071</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                    |                         |                        |                         |                       |
| <b>CAPITAL (Nota 15)</b>                  |                         |                        |                         |                       |
| Capital Integrado                         | 330.000.000.000         |                        | 41.107.000.000          |                       |
| Aportes p/ Futura Integración de Acciones | 135.829.875             | 330.135.829.875        | 402.816.791             | 41.509.816.791        |
| <b>RESERVAS</b>                           |                         |                        |                         |                       |
| Reserva de Revalúo (Nota 16)              | 5.421.755.260           |                        | 5.374.029.285           |                       |
| Reserva Legal (Nota 17)                   | 2.624.662               | 5.424.379.922          | 0                       | 5.374.029.285         |
| <b>RESULTADOS</b>                         |                         |                        |                         |                       |
| Resultados Acumulados                     | (409.074.015)           |                        | (458.942.591)           |                       |
| Resultado del Ejercicio                   | 765.803.588             | 356.729.573            | 52.493.238              | (406.449.353)         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>              |                         | <b>335.916.939.370</b> |                         | <b>46.477.396.723</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>     |                         | <b>509.903.820.672</b> |                         | <b>46.625.190.794</b> |

Las 21 Notas y el Anexo A que se acompañan, forman parte integrantes de estos Estados Contables.

Sr. José Ortiz Escariza  
Presidente  
C.I. 648348

Lic. Víctor Fernández  
Contador General  
RUC. 2337923-5

Lic. Héctor Ortiz  
Síndico Titular  
RUC. 1884606-8

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictamen de fecha:

17 MAR. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

**CEMENTOS CONCEPCION SAE - (CECON SAE)**

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2018  
(Expresado en Guaraníes)

|  | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>                 |                         |                         |
| VENTAS NETAS LOCALES                       | 27.147.975.957          | 17.273                  |
| VENTAS NETAS - EXPORTACION                 | 0                       | 0                       |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS                  | 0                       | 0                       |
|  | <b>27.147.975.957</b>   | <b>17.273</b>           |
| <b>(-) COSTOS DE VENTAS</b>                | <b>(24.838.344.611)</b> | <b>0</b>                |
| <b>(=) UTILIDAD BRUTA POR VENTAS</b>       | <b>2.309.631.346</b>    | <b>17.273</b>           |
| <b>MENOS</b>                               |                         |                         |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>            |                         |                         |
| GASTOS DE PERSONAL Y CARGA SOCIAL          | (4.724.976.063)         | 0                       |
| REMUNERACIÓN PERSONAL SUPERIOR             | (2.595.840.100)         | 0                       |
| HONORARIOS PROF. Y SIMILARES               | (3.005.003.927)         | (9.345.454)             |
| SERVICIOS BASICOS                          | (80.603.358)            | (3.720.440)             |
| ALQUILERES Y EXPENSAS                      | (773.369.901)           | 0                       |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS               | (1.946.847.494)         | (107.502.574)           |
| GASTOS NO DEDUCIBLES                       | (1.273.887.555)         | (1.979.814)             |
|  | <b>(14.400.528.398)</b> | <b>(122.548.282)</b>    |
| <b>GASTOS DE COMERCIALIZACION Y MKT</b>    |                         |                         |
| GASTOS DE PERSONAL Y CARGA SOCIAL          | 0                       | 0                       |
| OTROS GASTOS DE COMERC.Y MKT               | (125.101.205)           | 0                       |
|  | <b>(125.101.205)</b>    | <b>0</b>                |
| <b>(=) RESULTADO BRUTO OPERATIVO</b>       | <b>(12.215.998.257)</b> | <b>(122.531.009)</b>    |
| <b>(-) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b> | <b>(19.460.519)</b>     | <b>0</b>                |
| <b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>              | <b>(3.486.886.818)</b>  | <b>0</b>                |
| <b>RESULTADO NETO OPERATIVO</b>            | <b>(15.722.345.594)</b> | <b>(122.531.009)</b>    |
| <b>INGRESOS/(EGRESOS) NO OPERATIVOS</b>    |                         |                         |
| <b>(+) INGRESOS NO OPERATIVOS</b>          | 16.718.871.340          | 4.426.894.002           |
| <b>(-) EGRESOS NO OPERATIVOS</b>           | 0                       | (4.236.907.058)         |
|  | <b>16.718.871.340</b>   | <b>189.986.944</b>      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>         | <b>996.525.746</b>      | <b>67.455.935</b>       |
| <b>(-) IMPUESTO A LA RENTA - (Nota 18)</b> | <b>(230.722.158)</b>    | <b>(14.962.697)</b>     |
| <b>RESULTADO NETO</b>                      | <b>765.803.588</b>      | <b>52.493.238</b>       |

Las 21 Notas y el Anexo A que se acompañan, forman parte integrantes de estos Estados Contables.

Sr. José Ortiz Escauriza  
Presidente  
C.I. 648348

Lic. Víctor Fernández  
Contador General  
RUC. 2337923-5

Lic. Héctor Ortiz  
Síndico Titular  
RUC. 1884606-8

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictamen de fecha:

17 MAR. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

## CEMENTOS CONCEPCION SAE - (CECON SAE)

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre de 2019  
con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2018  
(Expresado en Guaraníes)

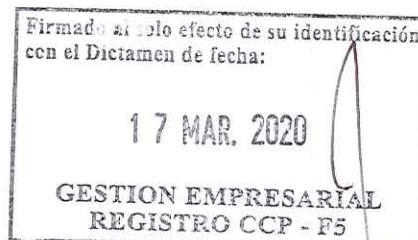
|  | 31/12/2019               | 31/12/2018              |
|--|--------------------------|-------------------------|
| <b>Flujo de efectivo por las Actividades Operativas</b>  |                          |                         |
| Ventas Netas (cobro neto)  | 18.848.280.873           | 17.273                  |
| Pago a Proveedores   | (54.160.467.959)         | 0                       |
| Efectivo Pagado a Empleados  | (4.377.558.558)          | 0                       |
| Efectivo Generado (Usado) por Otras Actividades  | 4.522.821                | 91.648.058              |
| <b>Total de efectivo de las Actividades Operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b> | <b>(39.685.222.823)</b>  | <b>91.665.331</b>       |
| Impuesto a la Renta  | (29.925.393)             | 0                       |
| <b>Efectivo Neto por (o usado en) Actividades Operativas</b>   | <b>(39.715.148.216)</b>  | <b>91.665.331</b>       |
| <b>Flujo de efectivo por Actividades de Inversión</b>  |                          |                         |
| Inversiones en Cargos Diferidos  | (3.216.399.876)          | (1.278.999.854)         |
| Compra Neta de Propiedad Planta y Equipo   | (86.087.656.529)         | (198.320.137)           |
| Importaciones en Curso - Propiedad Planta y Equipo   | (294.320.039.273)        | (36.362.814.140)        |
| <b>Efectivo Neto por (o usado en) Actividades de Inversión</b>   | <b>(383.624.095.678)</b> | <b>(37.840.134.131)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por Actividades de Financiamiento</b>   |                          |                         |
| Pago de Dividendos   | 0                        | 0                       |
| Aportes de Capital   | 288.626.013.084          | 38.188.406.207          |
| Préstamos Obtenidos/(Pagados)  | 164.376.831.690          | 0                       |
| Intereses Pagados  | (2.915.048.476)          | 0                       |
| <b>Efectivo Neto por (o usado en) Actividades de Financiamiento</b>                                    | <b>450.087.796.298</b>   | <b>38.188.406.207</b>   |
| <b>Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes</b>                                    | <b>26.748.552.404</b>    | <b>439.937.407</b>      |
| Efectivo y sus equivalentes al comienzo del periodo  | 450.663.803              | 10.726.396              |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al cierre del periodo</b>   | <b>27.199.216.207</b>    | <b>450.663.803</b>      |

Las 21 Notas y el Anexo A que se acompañan, forman parte integrantes de estos Estados Contables.

\_\_\_\_\_  
Sr. José Ortiz Escauriza  
Presidente  
C.I. 648348

\_\_\_\_\_  
Lic. Víctor Fernández  
Contador General  
RUC. 2337923-5

\_\_\_\_\_  
Lic. Héctor Ortiz  
Síndico Titular  
RUC. 1884606-8



**CEMENTOS CONCEPCION SAE - (CECON SAE)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL**

**1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2018

(Expresado en guaraníes)

| CONCEPTO                                | CAPITAL SOCIAL  |                   |                 | RESERVAS          |           |                 | RESULTADOS |               | Total P.N.   |                 |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------|------------|---------------|--------------|-----------------|
|   | Suscripto       | A Integrar        | Integrado       | Aportes a Integ.  | Legal     | Revalúo         | Otras Res. | Acumulados    |              | Del Ejercicio   |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b> | 9.000.000.000   | (4.500.000.000)   | 4.500.000.000   | 321.410.584       | 0         | 7.746.921.555   | 0          | (453.345.330) | (5.597.261)  | 12.109.389.548  |
| Transferencia                           | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | (5.597.261)   | 5.597.261    | 0               |
| Disminución CAP. y Rescate de Acc.(1*)  | (6.000.000.000) | 4.500.000.000     | (1.500.000.000) | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | (1.500.000.000) |
| Aumento de Capital Social - (2*)        | 357.000.000.000 | (357.000.000.000) | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Aportes para Futura Integración         | 0               | 0                 | 0               | 38.188.406.207    | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 38.188.406.207  |
| Capitalización de Aportes - (3*)        | 0               | 38.107.000.000    | 38.107.000.000  | (38.107.000.000)  | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Constitución de Reserva Legal           | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Declaración de Dividendos               | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Constitución de Otras Reservas          | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Revalúo del Ejercicio                   | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 346.544.331     | 0          | 0             | 0            | 346.544.331     |
| Desafectación de Revalúo - (4*)         | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | (2.719.436.601) | 0          | 0             | 0            | (2.719.436.601) |
| Desafectación de Revalúo - (4*)         | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Resultado del Ejercicio                 | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 52.493.238   | 52.493.238      |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b> | 360.000.000.000 | (318.893.000.000) | 41.107.000.000  | 402.816.791       | 0         | 5.374.029.285   | 0          | (458.942.591) | 52.493.238   | 46.477.396.723  |
| Transferencia                           | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 52.493.238    | (52.493.238) | 0               |
| Aumento de Capital Social               | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Aportes para Futura Integración         | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Capitalización de Aportes - (5*)        | 0               | 288.893.000.000   | 288.893.000.000 | 288.626.013.084   | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 288.626.013.084 |
| Constitución de Reserva Legal           | 0               | 288.893.000.000   | 288.893.000.000 | (288.893.000.000) | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Declaración de Dividendos               | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 2.624.662 | 0               | 0          | (2.624.662)   | 0            | 0               |
| Constitución de Otras Reservas          | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 0            | 0               |
| Revalúo del Ejercicio                   | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 47.725.975      | 0          | 0             | 0            | 47.725.975      |
| Resultado del Ejercicio                 | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0         | 0               | 0          | 0             | 765.803.588  | 765.803.588     |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b> | 360.000.000.000 | (30.000.000.000)  | 330.000.000.000 | 135.829.875       | 2.624.662 | 5.421.755.260   | 0          | (409.074.015) | 765.803.588  | 335.916.939.370 |

(1\*) Según lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria Nro. 16 de fecha 20/08/2018 - Escritura Pública Nro. 80 de fecha 20/09/2018.-

(2\*) Según lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria Nro. 18 de fecha 20/11/2018 - Escritura Pública Nro. 19 de fecha 10/01/2019.-

(3\*) Según lo resuelto en Acta de Directorio Nro. 37 de fecha 31/12/2018.-

(4\*) Como consecuencia de la dación de pago (Fecha: 20/09/2018) por rescate de acciones, de conformidad a lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria Nro. 16.-

(5\*) Según lo resuelto en Acta de Directorio Nro. 51 de fecha 14/11/2019.-

Las 21 Notas y el Anexo A que se acompañan, forman parte integrantes de los estados contables.

Sr. José Ortiz Escariza  
Presidente  
C.I. 648348

Lic. Víctor Fernández  
Contador General  
RUC. 2337923-5

Lic. Héctor Ortiz  
Síndico Titular  
RUC. 1884606-8

Firmado: a solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:  
**17 MAR. 2020**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

**NOTA 1: LA SOCIEDAD.**

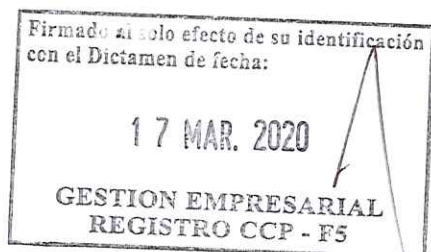
**CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE - (CECON SAE)** es una compañía por acciones legalmente constituida en fecha 17 de agosto de 2000, con el nombre de **CALERA RISSO SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL, INMOBILIARIA E INDUSTRIAL - (CARISA SACII)**, por escritura pública N° 109, pasada ante la notaria y escribana pública Eustaquia Benitez de Carrillo (titular del registro Nro. 96), e inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones según A.I. Nro. 1916 bajo el Nro. 630, folio 6351, Serie B en fecha 22/09/2000 y en el Registro Público de Comercio según A.I. Nro. 1916 bajo el Nro. 805, folio 5794 y Sgtes., Serie B en fecha 22/09/2000.

Posteriormente, se realiza, entre otros, una reducción de Capital Social a la suma de Gs. 3.000 millones, por rescate parcial de acciones, Por escritura pública N° 80, pasada ante la escribana pública Gladys Delia Lichi Battilana (titular del registro Nro. 163), e inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones según Matrícula Jurídica Nro. 15.356, Serie Comercial, bajo el Nro. 01, folio Nro. 01, en fecha 24/09/2018 y en el Registro Público de Comercio según Matrícula Jurídica Nro. 15.593, Serie Comercial, bajo el Nro. 01, folio Nro. 01 y siguientes, en fecha 24/09/2018.

Finalmente, a fin de posibilitar la emisión de títulos valores y negociar en la Bolsa de Valores se realiza la conversión de la sociedad de SACII a SAE (Sociedad Anónima Emisora), realizándose el cambio de la denominación de la sociedad, la que en adelante pasa a denominarse **CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE - (CECON SAE)**, se aumenta el capital social de Gs. 3.000 millones a Gs. 360.000 millones, y se realiza una reestructuración y modificación total del Estatuto Social vigente. Estos cambios fueron formalizados por escritura pública N° 19, pasada ante el notario y escribano público José María Livieres Guggiari (titular del registro Nro. 940), e inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones según Matrícula Jurídica Nro. 15.356, Serie Comercial, bajo el Nro. 02, folio Nro. 13, en fecha 15/02/2019 y en el Registro Público de Comercio según Matrícula Jurídica Nro. 15.593, Serie Comercial, bajo el Nro. 02, folio Nro. 14, en fecha 15/02/2019.

**Objeto Social:** La Sociedad tiene por objeto principal dedicarse por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros, a las siguientes actividades A LA EXPLOTACIÓN, INDUSTRIALIZACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE PIEDRAS CALIZAS Y SUS DERIVADOS, TALES COMO, la producción de cal viva, hidratada, calcáreo para la corrección de la acidez de suelos agrícolas, para la fabricación de cementos, portland, puzolánicos, de escorias, y otros.

**La duración de la sociedad** se fijó en NOVENTA Y NUEVE años a contar desde la fecha de la inscripción, de la modificación estatutaria formalizada por escritura pública Nro. 19, ante los Registros Públicos correspondientes (15/02/2019). El plazo podrá prorrogarse o anticiparse la disolución por resolución de una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31-12-2019**

**Capital Social:** El capital social autorizado es de Gs. 360.000.000.000. Al 31/12/2019 se encuentra integrado por la suma de Gs. 330.000.000.000, y está representado por 330.000 acciones nominativas, ordinarias de valor nominal Gs. 1.000.000 cada una.

**La Dirección y Administración** de la sociedad estarán a cargo de un Directorio compuesto por mínimo de 3 (tres) y un máximo de 7 (siete) Directores Titulares, accionistas o no, electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la que determina en cada caso el número de miembros de que estará compuesto el Directorio dentro del mínimo y del máximo autorizado. La Asamblea determinará en cada caso, la elección o no de Directores Suplentes, así como el número de los mismos. Los Directores durarán un (1) año en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser indefinidamente reelectos.

**La fiscalización de la sociedad** es ejercida por un Síndico Titular y un Síndico Suplente designados anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, cuyas atribuciones son las que el Código Civil determina. Durarán (1) un año en sus funciones, pudiendo ser reelectos.

**RUC:** 80022117-6

**Domicilio:** La sociedad fija su domicilio en la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, además cuenta con una sede (futura planta industrial) en la localidad de Morado, del distrito de San Lázaro del departamento de Concepción.

**NOTA 2: PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS.**

**2.1 Bases de Preparación de los Estados Contables.**

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Paraguay, que esencialmente coinciden con las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASC).

Los estados contables fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso según se explica en el literal a) y d) de la Nota 3.

Los estados contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados contables, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera y en los resultados de las operaciones de la Sociedad.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**2.2 Criterio General de Valuación.**

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

**2.3 Concepto de capital.**

El capital de la Sociedad se mantiene a costo histórico.

**2.4 Definición de Fondos.**

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se definió como fondos las disponibilidades.

**2.5 Cambios en los Niveles de Precios.**

El efecto que producen los cambios en los niveles de precios fue considerado en lo que se refiere a activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso que se valúan de acuerdo con lo establecido en los literales a) y h) de la Nota 3.

**NOTA 3: CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACIÓN.**

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

**a) Cuentas en Moneda Extranjera.**

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera se han convertido a Guaraníes utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2019 (USD 1 = Gs. 6.442,33 para la valuación de activos y USD 1= Gs. 6.463,95 para la valuación de pasivos). Para el cierre al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio vigente fue de USD 1 = Gs. 5.960,14 para activos y USD 1 = Gs. 5.960,94 para valuación de pasivos.

Las diferencias originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre, son reconocidas con cargo a los resultados del período.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:  
  
17 MAR. 2020  
  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31-12-2019**

**b) Disponibilidades.**

Caja y Bancos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

**c) Bienes de Uso.**

Los Bienes de Uso están registrados de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las altas del ejercicio son registradas originalmente a su costo de adquisición y revaluadas a partir del año siguiente al de su incorporación al patrimonio, de acuerdo al coeficiente de revalúo emitido por la Secretaría de Estado de Tributación (SET).
- Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los activos ni su vida útil, son cargados a resultados en el periodo en que se producen.
- Las depreciaciones se computan, al igual que el revalúo a partir del año siguiente al del alta, mediante cargos periódicos a resultados, sobre la base del sistema lineal o línea recta y de acuerdo a los años estimados de vida útil estimada (Ley 125/91 y reglamentaciones vigentes), las que son suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada.

La cuenta Terrenos no es objeto de depreciación.

**d) Pasivo.**

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

**e) Determinación del Resultado.**

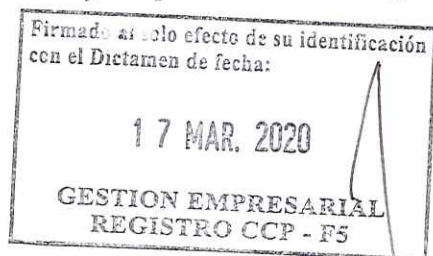
La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de los costos y gastos.

La depreciación de los bienes de uso es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el literal c) de esta nota.

Las diferencias de cambio fueron imputadas como se indica en el literal a) de esta nota.

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento del pago.

Los créditos incobrables serán reconocidos como tales por el paso del tiempo (más de 3 años) sin poder realizarse y/o mediando resolución judicial, el que resultare primero.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**NOTA 4: BANCOS.**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| BANCO                | MON | 31/12/2019            | 31/12/2018         |
|----------------------|-----|-----------------------|--------------------|
| CONTINENTAL          | PYG | 5.015.778             | 5.011.993          |
| BASA                 | PYG | 79.255.196            | 757.722            |
| BASA                 | PYG | 2.754.679.263         | 0                  |
| SUDAMERIS            | PYG | 183.694.312           | 0                  |
| FINAC. EL COMERCIO   | PYG | 15.554.318            | 0                  |
| CONTINENTAL          | USD | 6.442.330             | 5.960.140          |
| BASA                 | USD | 81.499.662            | 411.252.342        |
| BASA                 | USD | 387.047.907           | 0                  |
| SUDAMERIS            | USD | 23.607.124.912        | 0                  |
| <b>TOTALES - PYG</b> |     | <b>27.120.313.678</b> | <b>422.982.197</b> |

**NOTA 5: DOCUMENTOS A COBRAR.**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

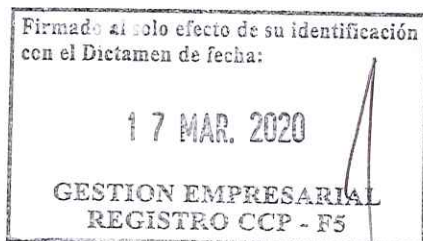
| DESCRIPCION          | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018 |
|----------------------|-----|----------------------|------------|
| CUENTAS A COBRAR     | PYG | 866.038.000          | 0          |
| CHEQUES DIFERIDOS    | PYG | 7.433.957.964        | 0          |
| <b>TOTALES - PYG</b> |     | <b>8.299.995.964</b> | <b>0</b>   |

**NOTA 6: IMPORTACIONES EN CURSO.**

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

IMPORTACIONES EN CURSO

| DESCRIPCION                         | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018            |
|-------------------------------------|-----|----------------------|-----------------------|
| IMPORTACIONES EN CURSO MAQUINARIAS  | PYG | 0                    | 36.362.814.140        |
| IMPORTACIONES EN CURSO OTROS BIENES | PYG | 16.574.230           |                       |
| IMPORTACIONES EN CURSO MERCADERÍAS  | PYG | 2.824.639.588        | 0                     |
| <b>TOTALES - PYG</b>                |     | <b>2.841.213.818</b> | <b>36.362.814.140</b> |



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**NOTA 7: ANTICIPOS.**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| DESCRIPCION              | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018 |
|--------------------------|-----|----------------------|------------|
| ANTICIPOS A RENDIR       | PYG | 27.592.492           | 0          |
| ANTICIPOS A DESPACHANTES | PYG | 363.356.963          | 0          |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES  | PYG | 150.078.767          | 0          |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES  | USD | 8.534.740.463        | 0          |
| <b>TOTALES - PYG</b>     |     | <b>9.075.768.685</b> | <b>0</b>   |

**Nota:** El saldo de Anticipos a Proveedores (USD), al 31/12/2019, está conformado por anticipos a proveedores locales y del exterior para la provisión de equipos (Camiones equipados para distribución de concretos elaborados) y servicios (Consultoría para la construcción de la planta cementera) de conformidad a los contratos y acuerdos suscriptos entre las partes.

**NOTA 8: BIENES DE CAMBIO**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| DESCRIPCION              | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018 |
|--------------------------|-----|----------------------|------------|
| CEMENTO MARCA ITACAMBA   | PYG | 143.996.127          | 0          |
| CEMENTO MARCA VOTORANTIM | PYG | 1.247.836.800        | 0          |
| <b>TOTALES - PYG</b>     |     | <b>1.391.832.927</b> | <b>0</b>   |

**NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO.**

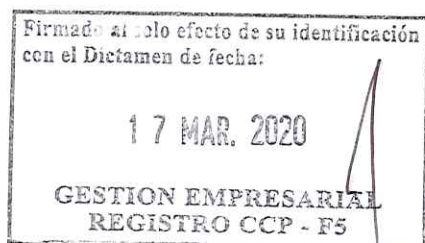
El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| DESCRIPCION           | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018 |
|-----------------------|-----|----------------------|------------|
| SEGUROS A VENCER      | PYG | 26.327.287           | 0          |
| GASTOS PAG. POR ADEL. | PYG | 483.640              | 0          |
| INTERESES A VENCER    | USD | 3.762.904.373        | 0          |
| <b>TOTALES - PYG</b>  |     | <b>3.789.715.300</b> | <b>0</b>   |

**NOTA 10: BIENES DE USO.**

**a) Valores de origen revaluados y sus depreciaciones.**

El detalle de los bienes de uso se presenta en el **ANEXO A.**



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**b) Depreciaciones cargadas a resultados.**

Al cierre del presente ejercicio se han hecho los cargos a resultados de acuerdo al Cuadro de Revalúo establecido por la SET y el criterio utilizado es de depreciación año siguiente.

**NOTA 11: CARGOS DIFERIDOS.**

El saldo representa erogaciones realizadas para atender las necesidades que demanda la actual iniciativa de gran envergadura consistente en el proyecto de industrialización (Cal Agrícola y Cemento, principalmente) para la futura planta localizada en la zona del distrito de San Lázaro (Dpto. de Concepción). Estas erogaciones son necesarias y están debidamente documentadas, tienen el propósito de dar vida al negocio, y se espera de ellos que una vez iniciada las operaciones, en el corto y mediano plazo, traigan beneficios económicos.

**Nota:** El criterio de amortización con cargo a futuros ejercicios estará de acuerdo a las normas de información financiera internacional y en equilibrio con las disposiciones y normas legales aplicables en la República del Paraguay.

**NOTA 12: DEUDAS COMERCIALES**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

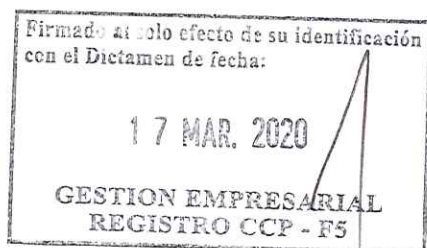
| DESCRIPCION              | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018       |
|--------------------------|-----|----------------------|------------------|
| COMPAÑÍAS VINCULADAS     | PYG | 51.768.290           | 0                |
| PROVEEDORES LOCALES      | PYG | 436.423.864          | 9.604.787        |
| PROVEEDORES LOCALES      | USD | 2.529.013.392        | 0                |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | USD | 576.587.186          | 0                |
| <b>TOTALES - PYG</b>     |     | <b>3.593.792.732</b> | <b>9.604.787</b> |

**NOTA 13: DEUDAS FINANCIERAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| DESCRIPCION           | MON | 31/12/2019             | 31/12/2018 |
|-----------------------|-----|------------------------|------------|
| SUDAMERIS - CAPITAL   | USD | 161.598.750.000        | 0          |
| SUDAMERIS - INTERESES | USD | 6.540.986.063          | 0          |
| <b>TOTALES - PYG</b>  |     | <b>168.139.736.063</b> | <b>0</b>   |

**Nota:** En fecha 24/09/2019 se ha recibido un desembolso de USD 15.000.000,00 con Vto. 20/03/2020 a una tasa de interés del 8,3%. Posteriormente en fecha 19/11/2019 se ha recibido otro desembolso de USD 10.000.000,00 con Vto. 15/05/2020 a la misma tasa.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**NOTA 14: OTRAS DEUDAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue, en guaraníes:

| DESCRIPCION          | MON | 31/12/2019           | 31/12/2018        |
|----------------------|-----|----------------------|-------------------|
| GASTOS A REEMBOLSAR  | PYG | 18.216.140           | 18.266.140        |
| GASTOS A REPONER FF  | PYG | 42.593.066           | 0                 |
| PROVISIONES VARIAS   | PYG | 954.568.177          | 0                 |
| <b>TOTALES - PYG</b> |     | <b>1.015.377.383</b> | <b>18.266.140</b> |

**NOTA 15: CAPITAL SOCIAL**

**Integrado**

El capital integrado al 31 de diciembre de 2019 asciende a Gs. 330.000.000.000 y está representado por 330.000 acciones nominativas, ordinarias de valor nominal Gs. 1.000.000 cada una.

**Aportes para Futura Integración de Acciones**

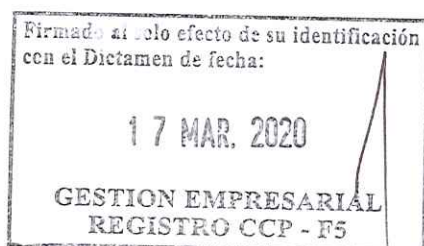
Durante el ejercicio 2019 la sociedad ha recibido aportes para futura capitalización de acciones por una suma total equivalente a Gs. 288.626.013.084, que sumado al saldo inicial de Gs. 402.816.791 totalizó la suma de Gs. 289.028.829.875, de dicho saldo fue capitalizado la suma de Gs. 288.893.000.000, quedando para futura integración de acciones un total de Gs. 135.829.875.-

**NOTA 16: RESERVA DE REVALUO.**

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación anual obligatoria de los bienes de uso, tal como lo exige la disposición legal y reglamentaria impositiva vigentes.

**NOTA 17: RESERVA LEGAL Y OTRAS RESERVAS.**

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, la Empresa ha constituido la suma de Gs. 2.624.662 en concepto de Reserva Legal, que representa el 5% sobre el resultado (utilidad) del ejercicio cerrado al 31.12.2018, que fue de Gs. 52.493.238.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 31-12-2019**

**NOTA 18: IMPUESTO A LA RENTA.**

**Ejercicio cerrado al 31/12/2019**

La utilidad comercial del presente ejercicio es de Gs. **996.525.746.-**, existiendo ajustes fiscales, realizados de conformidad a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes en materia impositiva. Siendo la Renta Neta Imponible de Gs. **2.307.221.577.-**, y aplicada la tasa impositiva del 10%, resulta un importe de Impuesto a la Renta de Gs. **230.722.158.-**, correspondiente al cierre del presente ejercicio fiscal, dicha suma está debidamente provisionado al cierre del ejercicio.

**Ejercicio cerrado al 31/12/2018**

La utilidad comercial del presente ejercicio es de Gs. **67.455.935**, existiendo ajustes fiscales, realizados de conformidad a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes en materia impositiva. Siendo la Renta Neta Imponible de Gs. 149.609.696, y aplicada la tasa impositiva del 10%, resulta un importe de Impuesto a la Renta de Gs. **14.962.697**, correspondiente al cierre del presente ejercicio fiscal, dicha suma está debidamente provisionado al cierre del ejercicio.

**NOTA 19: RESTRICCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.**

- a) De acuerdo con la legislación vigente y los estatutos sociales, las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada, deben constituir una reserva legal no menor del 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- b) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

**NOTA 20: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.**

Al 31 de diciembre de 2019 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación para la Sociedad, adicionales a las que se presentan en los adjuntos Estados Contables.

**NOTA 21: HECHOS POSTERIORES.**

A la fecha de emisión de estos Estados Contables (17 de marzo de 2020), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial y/o financiera o de los resultados de **CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE – (CECON SAE)**, al 31 de diciembre de 2019.

