



CEPAGRO S.A.E.C.A

Informe dirigido al Directorio referente a la Auditoría de los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019

BCA
Benítez Cudas & Asociados
Auditores, Asesores & Consultores
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative
(“KPMG International”)
29 de mayo de 2020
Este informe contiene 27 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3-4
Balance General al 31 de diciembre de 2019	5
Estado de Resultados por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019	6
Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019	7
Estado de Flujos de Efectivo por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019	8
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019	9-27

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

—.—



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores socios de
CEPAGRO S.A.E.C.A.
Presente

Informe de auditoría sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CEPAGRO S.A.E.C.A.** (en adelante “la Sociedad”), los que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes, otras notas aclaratorias, y anexo.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores aplicando de forma anticipada lo establecido en la Resolución CNV CG N° 6/19 y las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables libre de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.



**BENITEZ CODAS
& ASOCIADOS**
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative
KPMG International

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de **CEPAGRO S.A.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores aplicando de forma anticipada lo establecido en la Resolución CNV CG N° 6/19 y las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Otros asuntos

Los estados financieros de CEPAGRO S.A.E.C.A. por el año terminado el 31 de diciembre 2018, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 22 de marzo de 2019, expresó una opinión sin salvedades.

Asunción, 29 de mayo de 2020

BCA – Benítez Cudas & Asociados
Registro de auditores Externos “CNV N° AE015”

Javier Benítez Duarte
Socio
Mat. Consejo CPP 528C
Mat. Colegio CP y C652
C.I: 1.223.601



bca@bca.com.py



www.bca.com.py



Av. Brasilia 707

Asunción - Paraguay



+595 (21) 212 505

Balance General al 31 de diciembre de 2019

(en Guaraníes)

	Nota	2019	2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	312.503.008	1.749.822.669
Inversiones temporales	4	-	1.000.000.000
Créditos vigentes por intermediación	5	14.989.035.315	18.340.393.140
Cuentas por cobrar comerciales	5	605.447.032	6.475.997.542
Otros créditos	6	1.264.937.120	10.772.231.037
Inventarios	7	-	2.895.602.000
Total activos corrientes		17.171.922.475	41.234.046.388
Activos no Corrientes			
Créditos vigentes por intermediación	5	29.200.021.015	7.684.311.764
Cuentas por cobrar comerciales	5	283.082.889	-
Otros créditos	6	22.612.095	548.890.601
Bienes de uso, neto	8	36.549.239.562	12.856.687.005
Propiedad de inversión	9	14.181.178.913	-
Activos intangibles	10	7.387.874	43.432.074
Total activos no corrientes		80.243.522.348	21.133.321.444
Total Activos		97.415.444.823	62.367.367.832
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	2.239.729.097	4.785.687.934
Préstamos a corto plazo	12	37.521.481.627	18.154.384.911
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	13	3.968.737	22.859.577
Impuestos a pagar	14	381.160.747	444.688.392
Provisiones	15	123.255.148	140.387.608
Otros pasivos corrientes	16	291.158.856	212.974.428
Total Pasivos Corrientes		40.560.754.212	23.760.982.850
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	12	9.630.072.975	12.510.571.635
Otros pasivos no corrientes	16	447.030.445	549.283.917
Total pasivos no corrientes		10.077.103.420	13.059.855.552
Total Pasivos		50.637.857.632	36.820.838.402
Patrimonio Neto			
Capital integrado	17	24.462.785.729	13.550.000.000
Aporte para futuras capitalizaciones	17	870.000.000	7.510.869.500
Reserva de revalúo	18	175.419.714	533.736.326
Reserva de revalúo técnico	18	19.049.545.382	-
Reserva legal	18	532.752.339	443.962.707
Resultados acumulados	19	81.026	467.184
Resultado del ejercicio	19	1.687.003.001	3.507.493.713
Total Patrimonio Neto		46.777.587.191	25.546.529.430
Total Pasivos y Patrimonio Neto		97.415.444.823	62.367.367.832
Cuentas de orden		13.883.889.389	6.701.400.391
Garantías otorgadas		13.883.889.389	6.701.400.391

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

Pedro P. Seall Melgarejo
Presidente de Directorio

Ing. Juan Racca
Síndico Titular

Lic. Dalila Servin
Contadora General

Estado de Resultados por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 (en Guaraníes)

	Nota	2019	2018
Intereses por préstamos otorgados	20	8.990.671.026	12.651.159.129
Resultados por cesión		(2.592.785.207)	(3.004.479.830)
Intereses por descuentos de documentos		(1.119.448.935)	(1.076.949.331)
Desafectación (constitución) de provisiones		245.449.638	(1.012.567.052)
Ventas de insumos agrícolas y granos	20	7.228.349.637	3.727.357.606
Costo de ventas de insumos agrícolas y granos	21	(6.356.582.937)	-
Ingresos por servicios	20	7.199.832.811	95.081.022
Costos por servicios		(2.384.388.933)	(369.454.997)
Resultado bruto		11.211.097.100	11.010.146.547
Gastos de ventas	22	(610.480.226)	(631.927.635)
Gastos administrativos	22	(1.987.284.469)	(1.211.116.734)
Otros ingresos y gastos operativos	23	18.144.405	70.751.820
Resultado operativo		8.631.476.810	9.237.853.998
Gastos financieros - neto	24	(7.191.677.187)	(4.763.849.506)
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta		1.439.799.623	4.474.004.492
Impuesto a la renta	25	(240.811.055)	(414.395.030)
Reserva legal		(88.789.632)	(184.604.932)
Resultado neto de actividades ordinarias		1.110.198.936	3.875.004.530
Ingresos extraordinarios/Egresos extraordinarios	26	576.804.065	(367.510.817)
Utilidad/(Pérdida) neta del año		1.687.003.001	3.507.493.713
Utilidad neta por acción ordinaria	27	68.962	258.856

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

Pedro P. Seall Melgarejo
Presidente de Directorio

Ing. Juan Racca
Síndico Titular

Lic. Dalila Servin
Contadora General



Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 (en Guaraníes)

	Capital suscrito e integrado	Aporte de capitalización	Reserva de revalúo	Reserva legal	Reserva de Revalúo Técnico	Resultados acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10.000.000.000	1.934.751.554	768.638.459	259.357.775		560.843.948	1.172.079.647	14.695.671.383
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(117.207.935)	-	(117.207.935)
Integración del capital social	3.550.000.000	5.576.117.946	-	-	-	(1.615.248.446)	-	7.510.869.500
Reserva legal	-	-	-	184.604.932	-	-	-	184.604.932
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	1.172.079.617	(1.172.079.647)	(30)
Revalúo de activos fijos	-	-	(234.902.133)	-	-	-	-	(234.902.133)
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	3.507.493.713	3.507.493.713
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13.550.000.000	7.510.869.500	533.736.326	443.962.707		467.184	3.507.493.713	25.546.529.430
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	3.507.493.713	(3.507.493.713)	-
Transferencia de aporte y resultados a capital	9.568.967.980	(6.060.869.500)	-	-	-	(3.507.879.871)	-	218.609
Integración de capital	1.343.817.749	-	-	-	-	-	-	1.343.817.749
Retiro de aporte para futuras capitalizaciones	-	(1.450.000.000)	-	-	-	-	-	(1.450.000.000)
Constitución de aporte para futuras capitalizaciones	-	870.000.000	-	-	-	-	-	870.000.000
Revalúo de activos fijos	-	-	(358.316.612)	-	-	-	-	(358.316.612)
Revalúo técnico	-	-	-	-	19.049.545.382	-	-	19.049.545.382
Reserva legal	-	-	-	88.789.632	-	-	-	88.789.632
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	1.687.003.001	1.687.003.001
Saldo al 31 de diciembre de 2019	24.462.785.729	870.000.000	175.419.714	532.752.339	19.049.545.382	81.026	1.687.003.001	46.777.587.191

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

Pedro P. Seall Melgarejo
Presidente de Directorio

Ing. Juan Racca
Síndico Titular

Lic. Dalila Servin
Contadora General

Estado de Flujos de Efectivo por el año finalizado al 31 de diciembre de 2019
(en Guaraníes)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes	11.087.419.307	39.154.104
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(4.632.612.497)	(3.252.099.170)
Efectivo generado por las operaciones	6.454.806.810	(3.212.945.066)
Otros ingresos y (egresos) - neto	1.670.288.470	-
Pagos de impuesto a la renta	(304.338.700)	(414.395.030)
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>7.820.756.580</u>	<u>(3.627.340.096)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso	(6.760.232.966)	-
Adquisición de intangibles	(4.737.940)	-
Ventas de bienes de uso	523.152.709	-
Retiro de Inversiones temporales	1.000.000.000	-
Adquisición de propiedades de inversión	(14.181.178.913)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(19.422.997.110)</u>	<u>-</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(Disminución) Incremento de préstamos	16.486.598.056	9.134.140.522
Intereses pagados / gastos financieros	(7.269.577.142)	(4.301.123.859)
Aportes para futuras capitalizaciones	870.000.000	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>10.087.020.914</u>	<u>4.833.016.663</u>
<i>(Disminución) Incremento neto de efectivo</i>	(1.515.219.616)	1.205.676.567
<i>Efecto estimado de la diferencia de cambio sobre el saldo de efectivo</i>	77.899.955	-
<i>Efectivo al principio del año</i>	1.749.822.669	544.146.102
Efectivo al final del periodo	<u>312.503.008</u>	<u>1.749.822.669</u>

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

Pedro P. Seall Melgarejo
 Presidente de Directorio

Ing. Juan Racca
 Síndico Titular

Lic. Dalila Servin
 Contadora General

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2019

Nota 1 – Información básica de la entidad

CEPAGRO SAECA fue constituida por escritura pública Nro 235 de fecha 02 de julio de dos mil nueve, cuyos estatutos fueron inscriptos en el Registro Público de comercio, bajo el Nro 777, folio 8661 y siguientes, de fecha 31 de agosto de 2009. Posteriormente los estatutos presentaron modificaciones de acuerdo a las necesidades y dinámica de los negocios, los cuales fueron registradas en las escrituras que mencionan a continuación: Escritura Nro 120 de fecha 28/11/2011; por Escritura Nro 32 de fecha 23/12/2014; por Escritura Nro 33 de fecha 30/05/2016; por Escritura Nro 60 de fecha 12/06/2018; y finalmente por Escritura Nro 18 de fecha 05/07/2018.

La actividad principal de la entidad es la venta de productos agropecuarios e intermediación financiera. El domicilio queda fijado en la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, en la calle Avda. Mariscal López N° 3811 – Edificio Mariscal Center – Piso N° 6, Asunción, pudiendo sin embargo instalar sucursales en cualquier lugar de la República. La compañía cierra su año económico al 31 de diciembre de cada año.

Nota 2 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores aplicando de forma anticipada lo establecido en la Resolución CNV CG N° 6/19 y las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Algunas cifras correspondientes al periodo del 31 de diciembre del 2018 fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual y facilitar comparación.

Base de valuación y efectos de la inflación

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al guaraní a la cotización vigente en la fecha de transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. La diferencia de cambio resultante figura presentadas en el Estado de Resultado. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del balance general, que al 31 de diciembre de 2019 fue de Gs 6.442,33 para activos y Gs 6.463,95 para pasivos por cada Dólar Americano.

	Moneda	2019		2018	
		Tipo de cambio	Millones de Gs.	Tipo de cambio	Millones de Gs.
Activos	US\$	6.442,33	42.407.332.655	5.960,14	9.809.336.180
Pasivos	US\$	6.463,95	46.145.935.664	5.960,94	32.236.435.608
Posición neta			(3.738.603.010)		(22.427.099.429)

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio de la moneda extranjera dólar estadounidense no varió sustancialmente (varió 2,89%) con respecto al 31 de diciembre del 2019.

2.3 Deterioro

Los valores contables de los activos de la empresa, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de uso, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

En el caso de los bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.7, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y Bancos se presentaron por su valor nominal.

2.5 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos se presentaron por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 5). La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgos individualizados de los deudores.

2.6 Inventarios

Los inventarios fueron valuados al costo de compra más costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales, o a su valor neto realizable si esto es menor. Los ajustes a valores netos realizables se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

La valuación final de inventarios, así como el costo de mercaderías vendidas, se determinan sobre la base de Precio Promedio Ponderado.

2.7 Bienes de uso

Valor Bruto

Los bienes de uso figuraban presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revalúo emitido por la Subsecretaría de Estado de Tributación a partir del año siguiente al de su incorporación, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde nota 2.3.

Los inmuebles y edificios figuran presentados a valor de tasación realizadas en el ejercicio 2019 según se indica en la Nota 8.

Gastos Posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso fueron únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros de los mismos. Los demás gastos fueron reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones fueron cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortizaciones utilizados para cada categoría se exponen: instalaciones 20%, rodados 20%, equipos de informática 25%, muebles y útiles 10%, maquinarias y equipos 20% y mejoras en predio propio 20%.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles se exponen a su costo incurrido menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se encuentran valuadas al costo de su adquisición.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron presentadas a su costo amortizado.

2.11 Préstamos

Los préstamos están presentados a su costo amortizado con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el estado de resultados durante el periodo de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

2.12 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes del concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%.

2.13 Determinación de resultados

La sociedad aplicó el principio de lo devengado para la imputación de los costos y gastos.

Los ingresos operativos representan tanto la venta de productos y servicios, y los ingresos por financiación de préstamos.

Los intereses por préstamos otorgados, son reconocidos según el principio de lo devengado.

Los ingresos por ventas de mercaderías, son reconocidos en el momento de la entrega del bien y facturación.

La amortización de los bienes de uso es calculada como se indicia Nota 2.7

Los gastos financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos como se indica en la Nota 24.

El gasto por impuesto a la renta es calculado, como se indica en Nota 2.12.

2.14 Uso de estimación contable

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad fueron calculadas en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, se registra en forma prospectiva, por lo que son reconocidos en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados.

2.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos al efectivo y equivalentes de efectivo.

2.16 Previsiones por incobrables

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se determinan al cierre de cada ejercicio y/o mensualmente sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se determinan mensualmente de acuerdo con el siguiente esquema de cálculo:

Tramo	Porcentaje
Cartera con atrasos de 1 a 90 días	0,50%
Vencidas de 91 días hasta 180 días	1,50%
Vencidas de 181 días hasta 270 días	10%
Vencidas de 271 días hasta 360 días	25%

Nota 3 - Efectivo y equivalente de Efectivo

	2019	2018
Bancos locales - Gs.	156.174.207	59.202.263
Bancos locales - US\$	154.269.295	226.871.309
Caja	2.059.506	139.438.577
Recaudaciones a depositar	-	1.324.310.520
Total	312.503.008	1.749.822.669

Nota 4 - Inversiones temporales

Las inversiones temporales se integran como sigue

	2019	2018
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local – Moneda Local Guaraníes	-	1.000.000.000
Total	-	1.000.000.000

Nota 5 – Cuentas por cobrar comerciales / Créditos vigentes por intermediación

Las cuentas a cobrar comerciales y créditos vigentes por intermediación a corto plazo se integran como sigue:

		2019	2018
Deudores por intermediación financiera	US\$	13.134.510.018	1.861.308.825
Deudores por intermediación financiera	Gs.	2.781.757.659	23.893.227.457
Deudores por ventas locales	US\$	584.965.626	-
Deudores por ventas locales	Gs.	20.481.406	-
Menos Provisiones		(927.232.362)	(938.145.600)
Total		15.594.482.347	24.816.390.682

Las cuentas a cobrar comerciales y créditos vigentes por intermediación a largo plazo se integran como sigue:

		2019	2018
Deudores por intermediación financiera	US\$	28.254.634.828	7.721.156.046
Deudores por intermediación financiera	Gs.	945.386.187	197.692.118
Deudores por ventas locales	US\$	278.952.889	-
Deudores por ventas locales	Gs.	4.130.000	-
Menos Provisiones		-	(234.536.400)
Total		29.483.103.904	7.684.311.764

Composición de la cartera de créditos por ventas	31/12/2019	% Previsiones sobre Cartera	
		En Gs.	%
Situación	Monto		
A. Total Cartera no Vencida	38.399.145.436		
<i>cartera a vencer</i>	37.333.388.602		
<i>cartera con atrasos de 1 a 90 días</i>	1.065.756.834	6.272.776	0,50%
B. Total Cartera Vencida	7.605.673.177		
<i>vencidas de 91 días hasta 180 días</i>	2.534.701.822	38.020.527	1,50%
<i>vencidas de 181 días hasta 270 días</i>	2.565.358.535	256.535.853	10%
<i>vencidas de 271 días hasta 360 días</i>	2.505.612.820	626.403.206	25%
Total de la cartera de créditos (A+B)	46.004.818.613		
(-) Total Provisiones	(927.232.362)		
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	45.077.586.251		

Observaciones		
Criterios de Clasificación utilizados	De	A
Normal	1	30
En Gestión de Cobro	31	270
En Gestión de Cobro Judicial	271	

Nota 6 - Otros créditos

El rubro de Otros créditos se compone como sigue:

Corrientes

	2019	2018
Anticipos a proveedores	1.111.825.293	128.269.210
Documentos a cobrar	136.272.000	6.953.215.873
Gastos pagados por adelantado	16.839.827	952.381
Cargos diferidos	-	3.689.793.573
Total	1.264.937.120	10.772.231.037

No corrientes

	2019	2018
Gastos pagados por adelantado	22.515.550	7.196.725
Retención Impuesto al Valor agregado	96.545	541.693.876
Total	22.612.095	548.890.601

Nota 7 – Inventarios

Los Inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	2019	2018
Insumos agrícolas	-	2.895.602.000
Total	-	2.895.602.000

Nota 8 – Bienes de Uso, neto

Cuentas	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones	Revalúo Técnico (*)	Bajas	Revalúo del año	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada Inicial	Baja depreciación acumulada	Depreciación del año (**)	Depreciación acumulada final	Valor neto contable 2019	Valor neto contable 2018
Inmuebles	12.679.970.399	6.692.850.581	17.974.205.382	(523.152.709)	(364.439.905)	36.459.433.748	-	-	67.875.000	67.875.000	36.391.558.748	12.679.970.399
Instalaciones	78.325.361	-	-	-	330.145	78.655.506	59.283.569	-	19.371.937	78.655.506	-	19.041.792
Rodados	7.532.269	-	-	(7.603.561)	71.292	-	4.995.291	(7.603.561)	2.608.270	-	-	2.536.978
Equipos de informática	81.761.693	-	-	-	815.526	82.577.219	47.839.870	-	16.954.663	64.794.533	17.782.686	33.921.823
Muebles y útiles	163.983.388	67.382.385	-	-	4.361.848	235.727.621	72.040.595	-	23.788.898	95.829.493	139.898.128	91.942.793
Maquinarias y equipos	5.676.286	-	-	-	-	5.676.286	5.466.884	-	209.402	5.676.286	-	209.402
Mejoras en predio de terceros	84.599.160	-	-	-	544.482	85.143.642	55.535.342	-	29.608.300	85.143.642	-	29.063.818
Totales	13.101.848.556	6.760.232.966	17.974.205.382	(530.756.270)	(358.316.612)	36.947.214.022	245.161.551	(7.603.561)	160.416.470	397.974.460	36.549.239.562	12.856.687.005

Referencias

(*) Corresponde al aumento de valor de inmuebles según tasación realizada de acuerdo al siguiente detalle:

Inmueble ubicado distrito de Pedro Juan Caballero superficie total 209 HAS 1504 M² 4229CM², tasación realizada en fecha 26/12/2019 por Mateo Nakayama matrícula 2125.

Inmueble ubicado distrito de Caaguazú superficie total 3.600 M², tasación realizada en fecha 08/08/2014 por Nelson Silvero Arzamendia matrícula 21

Inmueble ubicado distrito de Caaguazú superficie total 10 HA, tasación realizada en fecha 11/11/2016 por Olga Ferreira.

(**) Del total de depreciación del año, Gs 60.234.900 a los gastos administrativos (Nota 22) y Gs 100.091.570 en costo por servicios.

Nota 9 – Propiedades de Inversión

El detalle de las propiedades de inversión se compone como sigue:

	2019	2018
No corriente		
5 inmuebles 120 Ha en la Paz, Distrito de Fram – fincas 785, 2751 y 2221	6.088.001.850	-
10 Lotes en Fraccion Paso Esperanza	483.174.750	-
3 Lotes en Barrio Cerrado AquaTerra	1.449.524.250	-
89 Ha en Itapua, Distrito de San Pedro del Parana - Finca N°H16/6615 Francion I	1.811.905.313	-
1 Dpto en Edificio Eminent (1) - Cta.Cte.Ctral 14-1483-11	3.140.635.875	-
1 Dpto en Edificio The One, distrito la Recoleta	1.207.936.875	-
Total	14.181.178.913	-

Nota 10 – Activos intangibles

Los Activos intangibles se componen como sigue:

	2019	2018
Activos intangibles		
Licencias de software	171.192.226	166.513.043
Sistema contable - MCI Campo	2.149.666	2.090.909
Menos amortización acumulada	(165.954.017)	(125.171.878)
Total	7.387.875	43.432.074

Nota 11 – Cuentas por pagar comerciales

Las Cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

		2019	2018
Corrientes			
Proveedores locales-Moneda Extranjera	US\$	1.770.775.251	3.831.637.662
Proveedores locales-Moneda Local	Gs.	468.953.846	79.708.272
Proveedores - entidades Relacionadas	Gs.	-	874.342.000
Total		2.239.729.097	4.785.687.934



Nota 12 – Préstamos a corto y largo plazo

Corrientes

Préstamos de Entidades Locales	2019					2018				
	Vencimiento	Moneda	Moneda	Importe de Gs	Tipo de Garantía	Vencimiento	Moneda	Moneda	Importe (millones de Gs)	Tipo de Garantía
Financiera Finexpar USD/PYG	30/08/2022	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	9.843.147.489	CODEUDORIA/HIPOTECARIO	30/08/2022	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	3.869.353.945	CODEUDORIA/HIPOTECARIO
Pasfin USD/PYG	28/06/2024	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	7.626.801.261	CODEUDORIA	01/09/2022	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	6.412.670.882	CODEUDORIA
Racole SA USD	27/02/2020	USD	Dólar estadounidense	3.317.804.635	A SOLA FIRMA				-	
Banco Regional USD/PYG	03/06/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	3.123.594.867	CODEUDORIA/CASH COLLATERAL	11/11/2020	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	2.574.644.990	CODEUDORIA/CASH COLLATERAL
Banco Rio USD	30/09/2021	USD	Dólar estadounidense	2.968.202.466	CODEUDORIA/HIPOTECARIO	30/09/2021	USD	Dólar estadounidense	1.251.811.481	CODEUDORIA/HIPOTECARIO
Annuaki PYG	01/07/2019	PYG	Guaraní	2.500.000.000	A SOLA FIRMA				-	
Finanzas Fic USD	30/11/2021	USD	Dólar estadounidense	2.385.141.271	PAGARES DE TERCEROS				-	
Banco Bancop USD/PYG	13/05/2024	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	1.824.386.012	ASF/CODEUDORIA/HIPOTECARIO	27/05/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	1.875.076.309	ASF/CODEUDORIA/HIPOTECARIO
Banco Sudameris USD	26/02/2020	USD	Dólar estadounidense	1.153.481.341	A SOLA FIRMA				-	
Agroganadera Santiago USD	30/06/2020	USD	Dólar estadounidense	1.148.241.556	A SOLA FIRMA				-	
Casa de Bolsas USD	16/03/2020	USD	Dólar estadounidense	1.044.988.013	A SOLA FIRMA				-	
Neffa PYG	02/07/2023	PYG	Guaraní	969.698.630	A SOLA FIRMA	02/12/2019	PYG	Guaraní	180.543.462	A SOLA FIRMA
Banco GNB USD/PYG	16/07/2020	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	725.703.818	CODEUDORIA	25/09/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	1.870.334.321	CODEUDORIA
Banco Continental USD/PYG	28/07/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	515.130.089	CODEUDORIA	28/12/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	301.198.637	CODEUDORIA
Banco Vision USD/PYG	10/06/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	486.544.210	CODEUDORIA	10/12/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	252.345.308	CODEUDORIA
Banco Interfisa USD/PYG	03/11/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	262.567.265	CODEUDORIA	17/04/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	573.676.788	CODEUDORIA
Financiera Solar USD	29/04/2020	USD	Dólar estadounidense	150.652.309	CODEUDORIA	29/12/2019	USD	Dólar estadounidense	279.652.488	CODEUDORIA
Banco Basa USD/PYG	31/01/2020	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	5.546.483	A SOLA FIRMA	27/05/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	1.041.652.394	CODEUDORIA
Banco Itau USD/PYG	10/01/2020	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	(1.027.490)		21/05/2019	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	284.041.433	CODEUDORIA
Caja Mutual de Cooperativistas USD						18/12/2019	USD	Dólar estadounidense	361.352.183	CODEUDORIA
(-) Intereses a Devengar		USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	(2.529.122.598)					(2.973.969.710)	
Total				37.521.481.627					18.154.384.911	



No Corrientes

Préstamos de Entidades Locales	2019					2018				
	Vencimiento	Moneda	Moneda	Importe de Gs	Tipo de Garantía	Vencimiento	Moneda	Moneda	Importe (millones de Gs)	Tipo de Garantía
Pasfin USD/PYG	28/06/2024	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	5.235.177.320	CODEUDORIA				-	
Financiera Finexpar USD	30/08/2022	USD	Dólar estadounidense	3.678.519.468	CODEUDORIA/HIPOTECARIO	30/08/2022	USD	Dólar estadounidense	7.419.638.462	CODEUDORIA/HIPOTECARIO
Banco Bancop USD	13/05/2024	USD	Dólar estadounidense	978.909.056	CODEUDORIA				-	
Neffa PYG	02/07/2023	PYG	Guaraní	800.000.000	A SOLA FIRMA	02/07/2023	PYG	Guaraní	800.000.000	ASF
Banco Río USD	30/09/2021	USD	Dólar estadounidense	658.916.124	CODEUDORIA/HIPOTECARIO	30/09/2021	USD	Dólar estadounidense	1.729.444.290	CODEUDORIA/HIPOTECARIO
Banco Continental USD	28/07/2021	USD	Dólar estadounidense	277.098.354	CODEUDORIA	28/07/2021	USD	Dólar estadounidense	866.486.216	CODEUDORIA
Banco Interfisa USD	03/11/2021	USD	Dólar estadounidense	262.787.039	CODEUDORIA				-	
Banco Vision USD	10/06/2021	USD	Dólar estadounidense	178.405.020	CODEUDORIA	10/06/2021	USD	Dólar estadounidense	570.025.974	CODEUDORIA
Banco Regional USD/PYG	03/06/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	83.333.334	CASH COLLATERAL	03/06/2021	USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	932.660.669	CASH COLLATERAL
Financiera Solar USD	29/04/2020	USD	Dólar estadounidense	-	CODEUDORIA	29/04/2020	USD	Dólar estadounidense	192.316.024	CODEUDORIA
Intereses a pagar										
(-) Intereses a Devengar		USD/PYG	Dólar estadounidense/Guaraní	(2.523.072.740)					-	
Total				9.630.072.975					12.510.571.635	

Nota 13 – Remuneraciones y cargas sociales a pagar

El detalle de las remuneraciones y cargas sociales se muestran como sigue:

Corrientes	2019	2018
Aportes y retenciones a pagar	3.968.737	2.705.748
Remuneraciones al personal superior a pagar	-	20.153.829
Total	3.968.737	22.859.577

Nota 14 – Impuestos a pagar

El detalle de los impuestos a pagar se muestra como sigue:

Corrientes	2019	2018
Otros impuestos a pagar	267.348.700	164.411.121
Impuesto a la renta a pagar	113.812.047	280.277.271
Total	381.160.747	444.688.392

Nota 15 – Provisiones

El detalle de las provisiones se muestra como sigue:

Provisiones	2019	2018
Dividendos a pagar	116.989.326	117.207.935
Alquileres a pagar	6.265.822	23.179.673
Total	123.255.148	140.387.608

Nota 16 – Otros pasivos corrientes y no corrientes

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes se muestran como sigue:

Corrientes	2019	2018
Otros pasivos	197.245.744	1.015.931
Acreedores varios	93.913.112	211.958.497
Total	291.158.856	212.974.428

No Corrientes	2019	2018
Otros pasivos	235.112.640	235.112.640
Acreedores varios	193.391.632	249.273.365
Préstamos de socios	18.526.173	64.897.912
Total	447.030.445	549.283.917

Nota 17 – Capital integrado y aporte para futuras capitalizaciones

El detalle del capital integrado se muestra a continuación:

	2019	2018
Monto Capital Social	30.000.000.000	30.000.000.000
Capital Integrado	24.462.785.729	13.550.000.000
Cantidad de Acciones	24.463	13.550
Valor Nominal de Acciones	1.000.000	1.000.000
	2019	2018
Aporte para futuras capitalizaciones	870.000.000	7.510.869.500
Total	870.000.000	7.510.869.500

Nota 18 – Reservas

	2019	2018
El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. El incremento patrimonial producido por el revalúo de lo bienes de uso podrá ser capitalizado.	175.419.714	533.736.326

	2019	2018
De acuerdo a lo establecido en el artículo de la Ley Nro 1034/1983 del Comerciante, la entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito.	532.752.339	443.962.707

	2019	2018
Corresponde a la actualización a valor de mercado de los inmuebles según tasaciones realizadas por profesionales independientes.	19.049.545.382	-

Nota 19 – Resultados acumulados

	2019	2018
Resultado del ejercicio actual	1.687.003.001	3.507.493.713
Resultado de ejercicios anteriores	81.026	467.184
Totales	1.687.084.027	3.507.960.897

Nota 20 – Ventas

	2019	2018
Ingresos		
Intereses por préstamos otorgados	8.990.671.026	12.651.159.129
Ventas de insumos agrícolas y granos	7.228.349.637	3.727.357.606
Ingresos por servicios	7.199.832.811	95.081.022
Total	23.418.853.474	16.473.597.757

Nota 21 - Costo de ventas

	2019	2018
Costo de ventas de insumos agrícolas y granos		
Existencia inicial del inventario	2.895.602.000	-
+ Compra de bienes y servicios	3.460.980.937	794.856.364
+ Consumo de bienes	-	2.100.745.636
- Existencia final de inventario	-	(2.895.602.000)
Total costo de ventas	6.356.582.937	-

Nota 22 - Gastos

Los gastos se componen como sigue:

	2019			2018		
	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Total	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Movilidad y viáticos		3.414.210	3.414.210		5.841.918	5.841.918
Gastos de alquiler		172.934.683	172.934.683		96.102.688	96.102.688
Gastos por servicios		65.642.782	65.642.782		12.630.275	12.630.275
Honorarios profesionales y asesoramiento		718.131.662	718.131.662		537.410.716	537.410.716
Agua, Luz, Telefonía y otros		56.990.648	56.990.648		27.255.601	27.255.601
Impuestos y tasas		271.776.834	271.776.834		40.527.719	40.527.719
Gastos de reparación y mantenimiento		39.495.335	39.495.335		19.986.518	19.986.518
Gastos del personal y capacitación		4.818.182	4.818.182		-	-
Seguros pagados		772.727	772.727		772.727	772.727
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia		239.468.027	239.468.027		220.123.973	220.123.973
Sueldos y Jornales		206.521.568	206.521.568		176.277.643	176.277.643
Contribuciones Sociales		26.361.534	26.361.534		22.504.745	22.504.745
Gastos de Publicidad y Propaganda		26.364.074	26.364.074		15.476.884	15.476.884
Intereses, multas y recargos impositivos		57.970.103	57.970.103		7.782.202	7.782.202
Intereses a bancos e instituciones financieras		253.000	253.000		665.362	665.362
Depreciación bienes de uso (Nota 8)		60.324.900	60.324.900		27.757.763	27.757.763
Amortización activos intangibles		36.044.200	36.044.200		-	-
Comisiones Pagadas	610.480.226		610.480.226	631.927.635		631.927.635
Total	610.480.226	1.987.284.469	2.597.764.695	631.927.635	1.211.116.734	1.843.044.369

Nota 23 - Otros ingresos y gastos operativos

	2019	2018
Descuentos obtenidos	24.262.241	90.777.852
Otros gastos	(6.117.836)	(20.026.032)
Total	18.144.405	70.751.820

Nota 24 - Gastos financieros netos

	2019	2018
Gastos financieros netos		
Intereses pagados con Entidades Financieras	4.848.522.312	1.609.083.920
Intereses pagados con terceros	1.037.860.258	416.330.410
Comisiones pagadas	706.745.329	474.843.462
Descuentos concedidos	595.776.810	2.263.595.471
Otros ajustes	2.772.478	(3.757)
Total gastos financieros	7.191.677.187	4.763.849.506

Nota 25 - Impuesto a la renta

	2019	2018
Impuesto a la renta	209.270.650	414.395.030
Impuesto a la renta a utilidades	31.540.405	-
Total	240.811.055	414.395.030

Nota 26 - Ingresos extraordinarios/egresos extraordinarios

	2019	2018
Ingresos por propiedad de inversión	892.424.012	-
Ingresos de bienes de uso	5.782.964	(367.510.817)
Ajuste de ejercicios anteriores	(321.402.911)	-
Total	576.804.065	(367.510.817)

Nota 27- Utilidad (Pérdida)neta del año y por acción Ordinaria

	2019	2018
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	24.463	13.550
Utilidad Neta	1.687.003.001	3.507.493.713
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	68.962	258.856

Nota 28 - Activos gravados

Los siguientes bienes de propiedad de la Sociedad han sido hipotecados y prendados en garantía de obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de activo	Datos del activo gravado	Tipo de garantía	Moneda	Importe Moneda de origen	Importe Guaraníes	A favor de
Deposito	Distrito: Nueva Toledo-Dpto. Caaguazú - Matricula F9/2152 Padron N°92	Hipotecaria	Gs.	2.000.000.000	2.000.000.000	Banco Rio S.A.E.C.A.
Inmueble Rural	Distrito: Bella Vista Norte - Matricula N° 02-1638 Padron N°237	Hipotecaria	US\$	788.807,04	4.701.400.391	Finexpar S.A.E.C.A.
				Total	6.701.400.391	

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Activo	Datos del activo gravado	Tipo de garantía	Moneda	Importe Moneda de origen	Importe Guaraníes	A favor de
Inmueble Rural	Distrito: Villa del Rosario Matricula N° C11/1965 Padrón N°1616	Hipotecaria	US\$	565.000,00	3.639.916.450	Bancop S.A.
Deposito	Distrito: Nueva Toledo-Dpto. Caaguazú - Matricula F9/2152 Padrón N°92	Hipotecaria	Gs.	2.000.000.000	2.000.000.000	Banco Rio S.A.E.C.A.
Cartera	Aron Friesen Wiebe Vencimiento 30/03/2020	Caución de documentos de clientes	US\$	49.000,00	315.674.170	Finanzas FIC S.A.
	Ernst Hiebert Sawatzky Vencimiento 30/05/2020		US\$	45.500,00	293.126.015	
	Aron Friesen Wiebe Vencimiento 30/08/2020		US\$	49.000,00	315.674.170	
	Ernst Hiebert Sawatzky Vencimiento 30/11/2020		US\$	45.500,00	293.126.015	
	Grupo Th Sa Vencimiento 15/03/2021		US\$	39.450,00	254.149.919	
	Aron Friesen Wiebe Vencimiento 30/03/2021		US\$	49.000,00	315.674.170	
	Ernst Hiebert Sawatzky Vencimiento 30/05/2021		US\$	45.500,00	293.126.015	
	Aron Friesen Wiebe Vencimiento 30/08/2021		US\$	49.000,00	315.674.170	
	David Zacharias Kauenhofen Vencimiento 01/09/2021		US\$	9.000,00	57.980.970	
	Ernst Hiebert Sawatzky Vencimiento 30/11/2021		US\$	45.500,00	293.126.015	
	David Zacharias Kauenhofen Vencimiento 01/04/2022		US\$	15.400,00	99.211.882	
	Aron Friesen Wiebe Vencimiento 30/08/2022		US\$	49.000,00	315.674.170	
Inmueble Rural	Distrito: Bella Vista Norte - Matricula N° 02-1638 Padrón N°237	Hipotecaria	US\$	788.807,04	5.081.755.258	Finexpar S.A.E.C.A.
				Total	13.883.889.389	

Nota 29 – Hechos posteriores

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Paraguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros, las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

Además de lo mencionado más arriba no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

Nota 30 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	2019	2018
ACTIVO		
Cuentas a cobrar comerciales	259.215.682	973.835.758
Total activo	259.215.682	973.835.758
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	5.817.804.635	1.209.066.421
Cartera cedida - documentos en garantía	2.427.658.094	-
Dividendos a pagar	116.989.326	-
Otras cuentas por pagar	-	1.209.066.421
Cuentas por pagar comerciales	25.862.349	939.239.912
Total pasivo	8.388.314.404	2.148.306.333
	2019	2018
Ingresos		
Recupero de Gastos	60.005.669	34.131.521
Venta de Activo Fijo	2.146.602	-
Total Ingresos	62.152.271	34.131.521
Gastos administrativos		
Honorarios por Consultorías	1.223.829.966	109.670.416
Comisiones	593.617.967	674.496.829
Honorarios por servicios	592.722.215	544.383.366
Tercerización Administrativa	43.615.463	124.464.607
Salarios y Aguinaldos	40.765.928	31.766.900
Gastos financieros		
Intereses pagados por préstamos	860.381.894	-
Total Egresos	3.354.933.433	1.484.782.118
Cesión de Créditos	2.885.326.562	-

Los saldos y transacciones de cada parte relacionada se detallan en el Anexo A Personas Vinculadas

ANEXO A

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

A.1 Según Art. 34 de la Ley de Mercado de Valores (indicar nombres de las partes)

- a) Pedro Seall
- b) Gustavo Seall
- c) Carlos Oleñik
- d) Annuaki S.A.
- e) Seall Melgarejo S.A.
- f) Lilia Ayala de Silva
- g) Juan Ignacio Racca
- h) Racole S.A.

Otros: Los cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad de las personas referidas en los

incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la sociedad.

A.2 INVERSIONES DE LA SOCIEDAD EN VALORES DE OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN MÁS DEL 10 % DEL ACTIVO DE LA SOCIEDAD			
Nombre de la Empresa	Monto de la inversión	Tipo de Valor	Porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora
No Registra Inversiones en Valores de otras sociedades			
A.3 ACTIVOS DE LA SOCIEDAD COMPROMETIDOS EN MÁS DEL 20% EN GARANTÍA DE OBLIGACIONES DE OTRA U OTRAS EMPRESAS			
Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
No registra activos en garantía de obligaciones en más del 20%			
NOMBRE DE LA SOCIEDAD VINCULADA			
PASFIN		Préstamo	

ANEXO A

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

En forma comparativa con el mismo período del año anterior.

	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar comerciales		
Gustavo Seall	-	172.138.343
Seall Melgarejo S.A.	259.215.682	538.821.434
Annuaki S.A.	-	262.875.981
	259.215.682	973.835.758

ANEXO A

	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
<u>Pasivo</u>		
Préstamos a corto plazo		
Annuaki S.A.	2.500.000.000	
Racole S.A.	3.317.804.635	-
	5.817.804.635	-
Dividendos a pagar		
Gustavo Seall	116.989.326	117.207.935
	116.989.326	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		
Gustavo Seall	18.526.173	939.239.912
Carlos Oleñik	7.336.176	-
Annuaki S.A.		1.209.066.421
	25.862.349	2.148.306.333
Cartera cedida documentos en garantía		
Pedro Seall	2.346.853.143	
Annuaki S.A.	80.804.951	
	2.427.658.094	-
<u>Ingresos</u>		
Pedro Seall	13.005.667	8.186.716
Gustavo Seall	6.894.500	5.922.635
Carlos Oleñik	-	4.172.727
Annuaki SA	35.439.016	11.670.347
Seall Melgarejo S.A.	-	1.863.636
Lilia Ayala de Silva	6.813.089	2.315.459
	62.152.273	34.131.521

Las transacciones en el período fueron las siguientes: Por recupero de gastos, cobro de gastos administrativos

<u>Egresos</u>		
Pedro Seall	943.681.851	655.331.955
Gustavo Seall	339.275.857	357.196.091
Annuaki S.A.	1.888.039.055	339.853.485
Lilia Ayala de Silva	183.936.670	131.900.587
Juan Ignacio Racca	-	500.000
	3.354.933.433	1.484.782.118
<u>Cesión de créditos</u>		
Annuaki S.A.	2.322.469.687	-
Seall Melgarejo S.A.	562.856.875	-
	2.885.326.562	-

Las transacciones en el período fueron las siguientes: Por honorarios profesionales, salarios, intereses, comisiones pagadas, tercerización de RRHH, Consultoría Comercial

Firma del representante legal de la entidad fiscalizada y aclaración:

-