



## Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre del 2019

### CEPAGRO S.A.E.C.A.

#### Nota 1 - Datos de la Entidad

CEPAGRO S.A.E.C.A. fue constituida por escritura pública N° 235 de fecha 02 de julio de dos mil nueve, cuyos estatutos fueron inscriptos en el Registro Público de comercio, bajo el N° 777, folio 8661 y siguientes, de fecha 31 de agosto de 2.009.

Posteriormente los estatutos presentaron modificaciones de acuerdo a las necesidades y dinámica de los negocios, las cuales fueron registradas en las escrituras que se mencionan a continuación: Escritura N° 120 de fecha 28/11/2011; por Escritura N° 32 de fecha 23/12/2014; por Escritura N° 33 de fecha 30/05/2016; por Escritura N° 60 de fecha 12/06/2018; y finalmente por Escritura N° 18 de fecha 05/07/2018.

La actividad principal de la entidad es la venta de productos agropecuarios. Al 30 de Junio de 2019 la Sociedad contaba con 4 empleados en su nómina de personal.

Domicilio: El domicilio queda fijado en la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, en la calle Avda. Aviadores del Chaco N° 2581 c/Tte. Oddone – Ed. Sky Park Piso N°10, Asunción, pudiendo sin embargo instalar sucursales en cualquier lugar de la República.

La compañía cierra su año económico el 31 de diciembre de cada año.

#### NOTA 2 - Bases de elaboración Estos estados financieros

La empresa prepara sus Estados financieros de acuerdo a los lineamientos generales establecidos en las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, sobre la base de costos históricos. Para la presentación de los mismos a la Subsecretaría de Tributación se aplica lo dispuesto en la Ley 125/91 y 2421/04 utilizando el formato especificado en la Resolución 49/14.

#### NOTA 3 - Principales Políticas

Para la preparación y presentación de los Estados Financieros, la Sociedad adopta las siguientes políticas de Contabilidad.

##### a) Ejercicio Fiscal:

El cierre de su ejercicio fiscal es el 31 de Diciembre, por lo tanto los Estados Contables abarcan el período correspondiente entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de cada año civil.

##### b) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del Balance General. Para el 30 de Setiembre de 2019 fue establecido el tipo de cambio de Gs. 6.375,54 para Activos y de Gs. 6.384,71 para Pasivos por cada dólar estadounidense, de conformidad a las resoluciones de la Sub-Secretaría de Estado de Tributación.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en cuentas de Resultados.

##### c) Ajustes por inflación de la Moneda Cuenta

Los presentes Estados Contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas, sin tener en cuenta el efecto de las variaciones del poder adquisitivo que la moneda local pudiera tener sobre la situación patrimonial y financiera al 30 de Setiembre de 2019. Por lo tanto, no reconocen en forma íntegra los efectos de la inflación sobre sus valores tomados en conjunto. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones a la fecha de cortes comparativos.



#### d) Valuación de los Activos Fijos:

Los bienes de uso figuran 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.

#### e) Depreciaciones

La depreciación de los Activos Fijos es calculada por el método de Línea Recta a partir del año siguiente a su incorporación, de acuerdo al tiempo de vida útil establecida de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, (Ley 125/91).

### Nota 4 INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

#### ACTIVO

##### 4.a) Disponibilidades

El saldo de este rubro representa los cobros recibidos en los últimos días del año, en moneda local y dólares americanos, como así también por saldos de libre disposición en los bancos de plaza al 30 de Setiembre de 2019.

Se presenta la composición del rubro con cifras comparativas con el año anterior según el siguiente cuadro:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
<b>CAJA</b>	<b>941.498.220</b>	<b>1.463.749.097</b>
Tesorería	936.636.497	1.462.780.043
Cajas Operativas	4.861.723	969.054
<b>BANCOS</b>	<b>18.873.421</b>	<b>286.073.572</b>
Banco Bancop S.A. Cta. Cte. - PYG	487.390	697.754
Banco Bancop S.A. Cta. Cte. - USD	-	3.767.106
Banco Continental Cta. Cte. - PYG.	30.296	52.244
Banco Continental Cta. Cte. - USD	148.486	44.820
Banco Familiar CTA. CTE. - USD	50.280	50.280
Financiera Finexpar - PYG	927.269	975.019
Financiera Finexpar - USD	3.527.586	115.071.559
Banco GNB Cta.Cte. - USD	-	58.465.099
Banco Interfisa Caja de Ahorro - PYG	141.284	141.284
Banco Interfisa Caja de Ahorro - USD	4.422.432	4.422.432
Banco Interfisa Cta.Cte. - PYG	-	1.671.091
Banco Interfisa Cta.Cte. - USD	-	12.298.570
Banco Itau Cta. Cte. - PYG	290.228	17.026.840
Banco Itau Cta. Cte. USD	3.906.868	3.170.318
Banco Sudameris Cta. Cte. - PYG	4.845.274	28.185.007
Banco Sudameris S.A.E.C.A. Cta. Cte. - USD	-	28.848.508
Banco Visión S.A.E.C.A. Cta. Cte. - PYG	3.611	3.611
Banco BASA Cta.Cte. - PYG	-	318.387
Banco BASA Cta.Cte. - USD	-	10.356.996
Financiera Río - Caja de Ahorro PYG	92.417	92.417
Financiera Río - Caja de Ahorro USD	-	414.230
<b>TOTAL DISPONIBILIDAD</b>	<b>960.371.641</b>	<b>1.749.822.669</b>

##### 4.b) Créditos por Ventas

El saldo de esta cuenta representa aquellos deudores por ventas de mercaderías a crédito, en moneda local y en dólares americanos, la composición es como sigue:



CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Créditos por Ventas	19.022.400.097	25.710.856.282
(-) Previsión sobre Créditos por Ventas	549.987.109	938.145.600
<b>Total</b>	<b>18.472.412.988</b>	<b>24.772.710.682</b>

#### 4.c) Otros Créditos

El saldo de esta cuenta representa aquellos deudores por cuentas a cobrar, anticipos e intereses a vencer, en moneda local y en dólares americanos, la composición es como sigue:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Anticipos a Proveedores	23.000.000	53.762.769
Valores a Cobrar	6.856.032.563	5.503.215.873
Cheques Diferidos a Cobrar	3.150.372.245	43.680.000
Anticipos Varios	126.690.021	75.458.822
Documentos a Cobrar	1.450.000.000	1.450.000.000
Intereses a Vencer	2.180.505.561	2.973.969.710
Anticipo Impuesto a la Renta	207.197.516	-
Cargos Diferidos	2.767.345.179	3.689.793.573
<b>TOTALES</b>	<b>16.761.143.085</b>	<b>13.789.880.747</b>

#### 4.d) Bienes de Cambio

Las existencias se valúan a su costo de adquisición de acuerdo con el criterio de valuación de salidas de existencias según el precio promedio ponderado.

El saldo de este rubro representa el importe de las mercaderías en stock físico que se encuentran en el salón de ventas y el depósito, cuyos saldos son los siguientes:

Bienes de Cambio	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Mercaderías	1.336.840.795	794.856.364
Maquinarias	-	2.100.745.636
<b>TOTALES</b>	<b>1.336.840.795</b>	<b>2.895.602.000</b>

#### 4.e) Bienes de Uso

Las propiedades, plantas y equipos se exponen a su costo histórico ajustado por el índice de precio al consumo (IPC) emitido por el Banco Central del Paraguay (BCP) menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por la re expresión se acredita a la respectiva reserva patrimonial, cuyo saldo puede ser utilizado únicamente para aumentar el capital. El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del momento en que se adquieren los bienes, aplicando

tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. Que se detallan abajo:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Equipos De Informática	81.761.693	81.761.693
Inmuebles	17.517.862.607	12.679.970.399
Instalaciones	78.325.361	78.325.361
Maquinarias	5.676.286	5.676.286
Mejoras En Predio Propio	84.599.160	84.599.160
Muebles, Útiles Y Enseres	231.365.773	163.983.388
Rodados /Transportes	7.532.269	7.532.269
(-) Depreciación Acumulada	245.161.551	245.161.551
<b>TOTALES</b>	<b>17.761.961.598</b>	<b>12.856.687.005</b>



#### 4.f) Activos Intangibles

Están conformados por bienes inmateriales conforme:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Licencia Software	168.603.952	168.603.952
(-) Amortización Acum. De Licencia De Software	125.171.878	125.171.878
<b>TOTAL</b>	<b>43.432.074</b>	<b>43.432.074</b>

#### 4.g) Créditos por Ventas

El saldo de esta cuenta representa aquellos deudores por ventas de mercaderías a crédito, en moneda local y en dólares americanos, la composición es como sigue:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Créditos por Ventas	10.388.629.162	7.918.848.164
(-) Previsión sobre Créditos por Ventas	377.245.253	234.536.400
<b>TOTALES</b>	<b>10.011.383.909</b>	<b>7.684.311.764</b>

COMPañÍA ESPECIALIZADA DE PRODUCTOS AGRICOLAS S.A.			
ANEXO I. Res. CNV N° 01/19			
Composición de la Cartera de Créditos al 30/09/2019			
Situación	Monto ( en G. )	Previsiones	
		en G.	% Prev. s/Cartera
<b>A. Total Cartera no Vencida</b>	15.336.764.752		
<b>Composición Cartera Vencida</b>			-
En Gestión de Cobro	9.076.716.367	549.987.109	6,06%
En Gestión de Cobro Judicial	4.997.548.140	377.245.253	7,55%
<b>B. Total Cartera Vencida</b>	<b>14.074.264.507</b>	<b>927.232.362</b>	<b>6,59%</b>
<b>TOTAL DE LA CARTERA DE CREDITOS AL 30/09/2019 ( A+B )</b>		<b>29.411.029.259</b>	
<b>(-) AJUSTE S/CARTERA AL 30/09/2019</b>		<b>927.232.362</b>	
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 30/09/2019</b>		<b>28.483.796.897</b>	
<b>Observaciones</b>			
Normal	de 0 a 30 días de atraso		
En Gestión de Cobro	de 31 a 270 días de atraso		
En Gestión de Cobro Judicial	de más de 271 días de atraso en adelante		

#### 4.h) Otros Créditos

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos relacionados a tributos y a garantías por alquiler, en moneda local y en dólares americanos, la composición es como sigue:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Retenciones IVA	150.892.174	
IVA Crédito Fiscal	450.325.077	541.693.876
Garantía de Alquiler	22.515.550	7.196.725
Creditos Diferidos	2.770.093.328	
<b>TOTALES</b>	<b>3.393.826.129</b>	<b>548.890.601</b>

#### 4.i) Otras Inversiones

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos relacionados a Inversiones realizadas durante el presente periodo, en moneda local y/ extranjera, la composición es como sigue:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Certificado de Ahorro - Gs.	-	1.000.000.000
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>1.000.000.000</b>



## NOTA 5. Pasivos Corrientes

### 5.a) Cuentas a Pagar

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte con proveedores del sector, en moneda local y en dólares americanos, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Proveedores por mercaderías	1.273.691.507	52.979.383
Proveedores por servicios	8.920.037	11.718.052
Otras Cuentas a Pagar	1.419.461.882	4.838.666.434
<b>TOTALES</b>	<b>2.702.073.426</b>	<b>4.903.363.869</b>

### 5.b) Deudas Financieras y Bancarias

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte con Entidades Bancarias y Financieras, en moneda local y extranjera, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Préstamos en Banco Moneda Nacional	456.302.666	3.859.946.017
Préstamos en Banco Moneda Extranjera	9.118.506.942	4.913.024.163
<b>Sub-Total</b>	<b>9.574.809.608</b>	<b>8.772.970.180</b>
CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Préstamos en Entidades Financieras Moneda Nacional	-	212.433.428
Préstamos en Entidades Financieras Moneda Extranjera	5.940.393.391	5.188.384.486
<b>Sub-Total</b>	<b>5.940.393.391</b>	<b>5.400.817.914</b>
<b>TOTALES</b>	<b>15.515.202.999</b>	<b>14.173.788.094</b>

### 5.c) Deudas Fiscales

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte en concepto de tributos, en moneda local, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Retenciones IVA	40.011.849	2.946.983
Impuesto a la Renta	-	274.308.695
Facilidad de Pago - IRACIS	172.586.942	5.968.576
IVA a pagar	-	161.464.138
<b>TOTALES</b>	<b>212.598.791</b>	<b>444.688.392</b>



#### 5.d) Otros Pasivos

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte en concepto de pasivos con proveedores, otras entidades no financieras ni bancarias, obligaciones laborales y con proveedores por compra de activos fijos en moneda local y extranjera, según el siguiente detalle:

Concepto	Setiembre.2019	Diciembre.2018
<b>Total</b>	<b>10.182.285.769</b>	<b>7.213.112.205</b>
<b>Deudas Entidades No Bancarias - Moneda Nacional</b>	<b>4.429.943.766</b>	<b>377.903.880</b>
Descuento de Cheques - PASFIN SAECA	-	80.000.000
Prestamos c/Pagares - PASFIN SAECA	143.288.451	297.903.880
Descuento de Documentos - PASFIN	-	-
Préstamo de Socios - Carlos Oleñik	4.286.655.315	-
<b>Deudas Entidades No Bancarias - Moneda Extranjera</b>	<b>5.673.540.583</b>	<b>6.576.662.647</b>
Descuento de Cheques - PASFIN SAECA	218.957.245	-
Prestamos c/Pagares - PASFIN SAECA	5.056.482.246	5.636.665.910
Prestamos c/Pagares - CMCPY	-	361.352.183
Descuento de Documentos - PASFIN	398.101.092	398.101.092
Préstamo de Socios - Carlos Oleñik	-	180.543.462
<b>Otros Pasivos</b>	<b>78.801.420</b>	<b>258.545.678</b>
IPS a Pagar	3.224.823	2.580.748
Alquileres a Pagar	45.956.104	23.179.673
Proveedores por compra de rodados	-	211.958.497
Gastos a reembolsar	-	547.931
Remuneraciones y Aguinaldo a Pagar	29.620.493	20.278.829

#### NOTA 6. Pasivos No Corrientes

##### 6.a) Cuentas a Pagar

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte en concepto de pasivos con proveedores por compra de activos fijos en moneda local y/o extranjera, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Proveedores por compra de Rodados	226.653.217	314.171.277
<b>TOTALES</b>	<b>226.653.217</b>	<b>314.171.277</b>

##### 6.b) Otros Pasivos

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte en concepto de compras pendientes a la fecha de corte, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Otros Pasivos por mercaderías	-	235.112.640
Préstamos de Socios Carlos Oleñik	1.035.112.640	800.000.000
Prestamos c/Pagares - PASFIN SAECA - USD	3.367.937.350	-
Prestamos c/Pagares - PASFIN SAECA - PYG	532.636.806	-
<b>TOTALES</b>	<b>4.935.686.796</b>	<b>1.035.112.640</b>

##### 6.c) Deudas Financieras y Bancarias – No Corriente

El saldo de esta cuenta representa aquellos saldos vigentes a la fecha de corte con Entidades Bancarias y Financieras, en moneda local y extranjera, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Préstamos en Banco Moneda Nacional	124.999.997	340.978.311
Préstamos en Banco Moneda Extranjera	2.586.479.924	2.028.194.548
<b>Sub-Total</b>	<b>2.711.479.921</b>	<b>2.369.172.859</b>
Préstamos en Entidades Financieras Moneda Extranjera	5.316.028.365	9.341.398.776
<b>Sub-Total</b>	<b>5.316.028.365</b>	<b>9.341.398.776</b>
<b>TOTALES</b>	<b>8.027.508.286</b>	<b>11.710.571.635</b>



## NOTA 7 – PATRIMONIO

### 7.a) Capital

Al 30 de Setiembre de 2019, el capital social asciende a Gs. 30.000.000.000 (Guaraníes Treinta Mil Millones); y el capital integrado es de Gs. 24.218.000.000 (Guaraníes Veinticuatro Mil Doscientos Dieciocho Millones) y se compone como sigue:

NOMBRES Y APELLIDOS	Monto Capital Integrado	% Capital Integrado
Pedro Seall	6.054.000.000	25%
Gustavo Seall	6.054.000.000	25%
Carlos Oleñik	8.477.000.000	35%
Annuaki SA	3.633.000.000	15%
<b>TOTALES</b>	<b>24.218.000.000</b>	<b>100%</b>

### 7.b) Reserva de Revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. El incremento patrimonial producido por el revalúo de bienes de uso solo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

### 7.c) Reserva Legal

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 de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 91 de la Ley N°1034/1983 del comerciante. Al 30 de Setiembre de 2019 el saldo de la cuenta asciende a Gs. 443.962.707.

## NOTA 8 – ESTADO DE RESULTADOS

### 8.a) El detalle de los Gastos de Administración es el siguiente:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Sueldos y Jomales	107.437.348	136.392.425
Aporte Patronal	17.727.161	22.504.745
Otros Beneficios al Personal	25.736.574	40.640.181
Remuneración Personal Superior	177.739.163	220.123.973
Honorarios Profesionales	505.791.546	375.512.300
Alquileres	124.598.383	85.102.688
Agua, Luz, Teléfono e internet	23.961.819	37.670.666
Combustibles y Lubricantes	2.083.874	5.841.918
Reparaciones y Mantenimientos	62.665.563	17.964.237
Seguros Pagados	772.727	772.727
Útiles de Oficina	30.981.164	15.273.988
Artículos / Servicios de Limpieza	24.645.444	15.433.357
Comisiones y Gastos bancarios	71.587.574	144.525.545
Gastos de Asambleas & Legales	4.208.146	
Tasas, Patentes & Impuestos	137.747.308	34.910.259
Otros Gastos de Administración	37.340.209	51.951.541
Amortizaciones y Depreciaciones del Ejercicio		29.329.619
Previsiones sobre Cartera		1.012.567.052
<b>TOTALES</b>	<b>1.355.024.003</b>	<b>2.246.517.221</b>

### 8.b) El detalle de los Gastos de Comercialización es el siguiente:

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Sueldos y otras Remuneraciones - Dpto. Comercial	177.653.317	220.136.127
Comisiones pagadas sobre ventas	503.984.349	631.927.635
Otros gastos de Ventas	592.753.848	330.457.073
Gastos de Cobranzas	156.140.596	137.203.500
Descuentos Otorgados	548.078.239	2.263.595.471
<b>TOTALES</b>	<b>1.978.610.349</b>	<b>3.583.319.806</b>



**8.c) El detalle de los Gastos Financieros es el siguiente:**

CONCEPTO	Setiembre.2019	Diciembre.2018
Interés Corriente por Operaciones Bancarias / Financieras	4.735.894.629	3.850.706.659
Gastos, Comisiones, Aranceles Bursátiles	290.233.010	34.086.790
Intereses corrientes con proveedores	671.861.781	416.330.410
Intereses corrientes por Deudas Fiscales	40.996.629	0
<b>TOTALES</b>	<b>5.738.986.049</b>	<b>4.301.123.859</b>

\_\_\_\_\_  
Pedro P. Seall M.  
Presidente

\_\_\_\_\_  
Ing. Juan Racca  
Síndico Titular

\_\_\_\_\_  
Lic. Dalila Servin  
Contadora General