

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Balance General al 31 de Diciembre de 2019	6
Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2019	7
Estado de Evolución de Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2019	8
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2019	9
Anexo – Cuadro de Bienes de uso e intangibles y amortizaciones Al 31 de Diciembre de 2019	10
Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2019	11
Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	24

Abreviaturas:

Gs. – Guaraníes

US\$ - Dólares Americanos

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2019 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio 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 marzo 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 de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las 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 con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay y los Estándares de Auditoría de la Comisión Nacional de Valores (CNV). 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 representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias 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 EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

13 de marzo de 2020
Asunción, Paraguay

Lic. Ysaías López Gómez
Socio
Registro N° AE003

ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 24 iniciado el 01/01/2019 al 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el periodo anterior.

Denominación: EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A.

Domicilio legal: Avda. Stmo. Sacramento N° 2143 e/ Tte. Iro. Antonio Camperchioli y Tte. Iro. Silverio Molinas – Asunción

Actividad Principal: La firma tiene por objeto principal dedicarse por cuenta propia o de terceros, a la compra-venta al contado o a crédito, distribución y consignación de toda clase de artículos y mercaderías, la sociedad también podrá desarrollar toda actividad comercial, industrial, de servicios, mandatos, inmobiliarias, agropecuarias, y/o cualquier actividad lícita que convenga directa o indirectamente al objeto social de la misma, sin más limitaciones que las previstas en las leyes y el Estatuto de la empresa.

Inscripción en el Registro Público de Comercio: por Escritura Pública N° 141 del 25 de julio de 1996, por ante la Notaria y Escribana Pública Eustaquia B. de Carrillo, titular del Registro N° 96, Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 947, Serie “D”, folio N° 7.858 y sgtes., el día 13 de agosto de 1996; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 410, en la página N° 4.994, el día 09 de agosto de 1996. Modificada por Escritura Pública N° 13, del 24 de mayo de 2006, por ante el Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 427, Serie “C”, Folio 3812, el 27 de Julio de 2006. Modificada por Escritura Pública N° 31, del 05 de diciembre de 2007, por ante el Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., titular del Registro N° 437; Inscripta en el Registro de Comercio bajo el N° 18, Serie “D”, Folio 185, el 07 de enero de 2008 y en el Registro de la Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 104. Folio 1009, Serie “G”, el 30 de enero de 2008. Modificada por Escritura Pública N° 10, del 25 de marzo de 2008, por ante el Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio bajo el N° 115, Serie “B”, Folio 1193, el 21 de abril de 2008. Modificada por Escritura Pública N° 36, del 26 de junio de 2009, pasada por ante la Notaria y Escribana Pública Blanca Cilda Núñez Noguera, Titular del Registro N° 532; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 531, Serie “E”, Folio 6021, del 21 de julio de 2009. Modificada por Escritura Pública N° 31, del 08 de setiembre de 2010, por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 334, Serie “B”, Folio 3.042, el 30 de setiembre de 2010. Modificada por Escritura Pública N° 23, del 16 de junio de 2011, por ante el Notario y Escribano Público Jorge Augusto Miller Donna, Titular del Registro N° 736; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 333, Serie “C”, Folio 3.422, el 22 de julio de 2011. Modificada por Escritura Pública N° 28, del 07 de junio de 2012, por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 1.017, Serie “A”, Folio 9.079, el 01 de agosto de 2012; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 988, en la página N° 10.675, el día 01 de agosto de 2012. Modificada por Escritura Pública N° 10, del 18 de setiembre de 2013, pasada por el ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437, Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 336, Serie “E”, Folio 3602 y sgtes., del 27 de noviembre de 2013. Modificada por Escritura Pública N° 21, del 28 de mayo de 2014, pasada por ante la Notaria y Escribana Pública Eustaquia B. de Carrillo, Titular del Registro N° 96, Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 240, Serie “H”, Folio 2347 y sgtes., del 06 de agosto de 2014; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 479, Folio 5584 y sgtes., el día 20 de agosto de 2014. Emisión de acciones por Escritura Pública N° 19, del 17 de julio de 2015, pasada por ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 001, Folio 001 al 012, del 21 de agosto de 2015. Modificada por Escritura Pública N° 39, del 23 de mayo de 2016, pasada por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 2, Folio 13 y sgtes. el 10 de agosto de 2016; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 01, Folio 01, el día 10 de agosto de 2016. Emisión de acciones por Escritura Pública N° 34, del 23 de agosto de 2017, pasada por ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro Público de Comercio, Sección Comercio bajo el N° 03, Folio 27-38 y sgtes., del 19 de setiembre de 2017. Modificada por Escritura Pública N° 09, del 20 de mayo de 2019, pasada por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 04, Folio 39, el 02 de julio de 2019; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 02, Folio 14, el día 02 de julio de 2019.

Inscripción en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: según Resolución N° 1145/13 de fecha 26 de febrero de 2013.

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: Año 2111.

Composición del Capital al 31 de Diciembre 2019

Acciones

Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga c/u	Suscripto Gs.	Integrado Gs.
20.000	Ordinaria VM	5	20.000.000.000.-	20.000.000.000.-
58.000	Ordinaria VS	1	58.000.000.000.-	58.000.000.000.-
10.000	Preferidas	0	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
802	Preferidas Escriturales	0	802.000.000.-	802.000.000.-
Total			88.802.000.000.-	88.802.000.000.-

Balance General al 31 de Diciembre de 2019 (En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	4.029.852.962	7.057.574.656
Créditos	4	126.717.887.779	115.862.988.213
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(9.463.504.133)	(10.926.158.748)
Bienes de cambio	5	2.111.628.280	2.609.548.189
Otros créditos	7	3.345.913.168	2.515.608.974
Otros activos		1.878.960.599	191.921.028
Total Activo Corriente		128.620.738.655	117.311.482.312
Activo No Corriente			
Créditos	4	69.406.988.824	80.535.367.994
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(7.100.193.106)	(8.338.762.559)
Inversiones	6	150.000.000	200.000.000
Bienes de uso e intangibles	Anexo 1	30.900.293.772	21.798.684.662
Otros créditos	7	7.743.926.445	10.300.956.044
Total Activo No Corriente		101.101.015.935	104.496.246.141
TOTAL ACTIVO		229.721.754.590	221.807.728.453
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	8	1.490.369.873	2.981.231.810
Deudas financieras	9	19.349.510.734	28.705.275.385
Deudas bursátiles	9	12.413.925.606	13.418.119.094
Deudas diversas	10	1.808.394.378	2.610.180.921
Total Pasivo Corriente		35.062.200.591	47.714.807.210
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	9	7.794.838.308	12.712.533.683
Deudas bursátiles	9	74.198.898.845	73.122.142.708
Deudas diversas	10	1.005.914.067	278.971.920
Total Pasivo No Corriente		82.999.651.220	86.113.648.311
TOTAL PASIVO		118.061.851.811	133.828.455.521
PATRIMONIO			
Capital integrado	19.1	88.802.000.000	73.000.000.000
Reserva legal	19.2	5.007.968.471	4.717.782.365
Reserva de revalúo	19.3	9.120.398.293	3.371.556.389
Reserva Facultativa - Fondo p/Previsiones	19.4	3.086.000.000	2.086.000.000
Reserva Facultativa - Fondo para pago de dividendos preferentes	19.4	130.000.000	-
Resultado del periodo		5.513.536.015	4.803.934.178
TOTAL PATRIMONIO		111.659.902.779	87.979.272.932
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		229.721.754.590	221.807.728.453

El anexo y las notas 1 al 20 que se acompañan, forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2019 (Nota 11-a) (En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por ventas	11	51.299.618.466	52.105.855.279
Otros ingresos operativos	11	3.787.710.492	3.168.176.906
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		55.087.328.958	55.274.032.185
Costo de ventas	12	(13.675.001.083)	(14.455.742.709)
RESULTADO BRUTO		41.412.327.875	40.818.289.476
Gastos de administración	13	(10.389.020.066)	(9.412.373.368)
Gastos de ventas	14	(4.774.453.269)	(5.064.935.782)
Constitución (Desafectación)		(1.997.601.640)	(2.809.077.760)
Previsiones		(17.161.074.975)	(17.286.386.910)
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(44.478.245)	(46.338.993)
Ingresos no operativos por compra de cartera	15	95.290.695	579.764.814
Intereses y gastos financieros	16	(17.485.821.764)	(18.309.403.913)
		(17.435.009.314)	(17.775.978.092)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO Y RESERVAS		6.816.243.586	5.755.924.474
IMPUESTO A LA RENTA	17	(1.012.521.465)	(699.151.655)
RESULTADO NETO		5.803.722.121	5.056.772.819
Reserva legal		(290.186.106)	(252.838.641)
RESULTADO DEL PERIODO		5.513.536.015	4.803.934.178

El Anexo y las notas 1 al 20 que se acompañan, forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2019 (En Guaraníes)

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva facultativa	Resultados	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	73.000.000.000	4.464.943.724	2.673.671.027	2.086.000.000	1.807.919.963	84.032.534.714
Integración de capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a dividendos a pagar	-	-	-	-	(1.807.919.963)	(1.807.919.963)
Reserva legal	-	252.838.641	-	-	-	252.838.641
Revalúo de bienes de uso	-	-	697.885.362	-	-	697.885.362
Resultado del periodo	-	-	-	-	4.803.934.178	4.803.934.178
Saldo al 31 de diciembre de 2018	73.000.000.000	4.717.782.365	3.371.556.389	2.086.000.000	4.803.934.178	87.979.272.932
Integración de capital	15.802.000.000	-	-	-	-	15.802.000.000
Aporte irrevocable para aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a dividendos a pagar	-	-	-	-	(3.673.934.178)	(3.673.934.178)
Reserva legal	-	290.186.106	-	-	-	290.186.106
Reserva facultativa	-	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-
Fondo para pago de Acciones Escriturales	-	-	-	130.000.000	(130.000.000)	-
Revalúo Fiscal de bienes de uso	-	-	(2.759.861.555)	-	-	(2.759.861.555)
Revalúo Técnico	-	-	8.508.703.459	-	-	8.508.703.459
Resultado del periodo	-	-	-	-	5.513.536.015	5.513.536.015
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	88.802.000.000	5.007.968.471	9.120.398.293	3.216.000.000	5.513.536.015	111.659.902.779

El Anexo y las notas 1 al 20 que se acompañan, forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2019

(En Guaraníes)

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic2018</u>
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ventas netas (cobros netos)	120.681.976.183	105.212.998.121
Costo de Ventas (pagos netos)	(14.667.943.111)	(10.144.476.100)
Capital otorgado en préstamos	(71.731.638.717)	(74.063.459.940)
Efectivo pagado a Empleados	(8.761.159.077)	(5.852.481.060)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(7.900.503.809)	(13.282.525.185)
Caja generada por las operaciones	17.620.731.469	1.870.055.836
Impuesto a la Renta	(803.715.945)	(90.411.008)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</i>	16.817.015.524	1.779.644.828
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	(100.122.048)	(386.396.833)
Adquisición de propiedad inmueble	(216.133.182)	-
Inversión en otras sociedades	50.000.000	(140.000.000)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</i>	(266.255.230)	(526.396.833)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes de Capital	15.802.000.000	-
Préstamos	(14.258.108.554)	3.455.739.896
Bonos pagados	(13.000.000.000)	(6.000.000.000)
Bonos emitidos	13.000.000.000	20.000.000.000
Dividendos pagados	(3.673.934.178)	(1.807.919.963)
Intereses pagados	(17.403.961.011)	(18.031.401.304)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</i>	(19.534.003.743)	(2.383.581.371)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	(44.478.245)	(46.338.993)
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	(3.027.721.694)	(1.176.672.369)
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	7.057.574.656	8.234.247.025
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	4.029.852.962	7.057.574.656

El Anexo y las notas 1 al 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro de Bienes de Uso e intangibles y Amortizaciones al 31 de Diciembre de 2019 (En Guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN							DEPRECIACIONES				Neto Resultante
	Saldo al inicio del periodo	Altas	Reclasificaciones	Bajas	Revalúo Fiscal	Revalúo Técnico	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Saldo al cierre del periodo	
<u>Activos fijos sujetos a depreciación</u>												
Inmuebles - Terrenos	11.901.485.178	-	-	-	334.443.635	8.121.195.787	20.357.124.600	-	-	-	-	20.357.124.600
Inmuebles - Edificios	8.012.138.039	12.909.091	-	-	208.370.543	1.332.919.167	9.566.336.840	597.080.123	206.556.717	-	803.636.840	8.762.700.000
Rodados	5.046.964.083	-	-	-	28.045.819	-	5.075.009.902	4.048.927.774	531.534.706	-	4.580.462.480	494.547.422
Muebles y Útiles	672.935.055	473.695	-	-	11.331.909	-	684.740.659	269.678.631	55.140.355	-	324.818.986	359.921.673
Maq. y Equipos de Oficina	843.633.155	9.145.455	-	-	13.387.010	-	866.165.620	367.244.085	73.446.206	-	440.690.291	425.475.329
Equipos de Computación	904.286.527	57.827.443	-	-	8.889.336	-	971.003.306	587.951.340	138.222.030	-	726.173.370	244.829.936
Mejoras en Propiedad Ajena	254.167.344	-	-	-	73.665	-	254.241.009	251.545.903	2.695.106	-	254.241.009	-
Equipos Varios	426.537.376	426.364	-	-	7.152.917	-	434.116.657	171.994.239	45.129.606	-	217.123.845	216.992.812
Subtotal	28.062.146.757	80.782.048	-	-	611.694.834	9.454.114.954	38.208.738.593	6.294.422.095	1.052.724.726	-	7.347.146.821	30.861.591.772
<u>Intangibles</u>												
Sistemas Informáticos	38.700.000	19.340.000	-	-	-	-	58.040.000	7.740.000	11.598.000,00	-	19.338.000	38.702.000
Total periodo 31/12/2019	28.100.846.757	100.122.048	-	-	611.694.834	9.454.114.954	38.266.778.593	6.302.162.095	1.064.322.726	-	7.366.484.821	30.900.293.772
Total periodo 31/12/2018	27.045.259.618	386.396.833	131.292.472	(131.292.472)	697.885.362	-	28.129.541.813	5.197.641.866	1.133.215.285	-	6.330.857.151	21.798.684.662

El anexo y las notas 1 al 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2019

Nota 1 – Información básica de la entidad

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A., con cédula tributaria Nro. 80014904 – 1, fue constituida por Escritura Pública Nro. 141, de fecha 25 de julio de 1996 e inscrita en el Registro público de comercio bajo el Nro. 947, Serie “D”, folio 7858 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 13 de agosto de 1996, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el Nro. 410, Serie “B”, folio 4994 y siguientes, el 9 de agosto de 1996.

En el año 2012 fueron objeto de modificaciones: la Denominación, el tipo de sociedad y el monto del capital, por ante el Escribano Jesús María Carrillo y por Escritura Pública Nro. 28 de fecha 7 de junio de 2012, e inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el Nro. 1017, Serie “A”, folio 9079, Sección Contratos, en fecha 1 de agosto de 2012, y en Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el Nro. 988, Serie “A”, folio 10675 el 1 de agosto de 2012.

El domicilio legal de la sociedad ha quedado fijado en la ciudad de Asunción República del Paraguay, pudiendo por Resolución del Directorio, establecer agencias, sucursales o filiales, fabricas, oficinas, anexos y demás representaciones que podrá establecer y/o clausurar, dentro o fuera del país, asignándoles un capital determinado para sus operaciones locales; y por Resolución de una Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se podrá cambiar el domicilio social dentro del país o en el extranjero.

Conforme a lo resuelto en Acta N° 29 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2019 y Acta N° 30 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 01 de octubre de 2019, el Directorio de EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA S.A.E.C.A. por los ejercicios 2018/2020 está conformado por las siguientes personas:

Presidente:	Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave.
Vicepresidente:	María Teresa Barrail Villalba.
Director Titular:	Ángel Gabriel González Cáceres
Director Titular:	Rodrigo José Izaguirre Barrail.
Director Titular:	Juan José Izaguirre Barrail.
Director Titular:	Marta Diana Vega Ramos.
Director Suplente:	Miguel Fernando Saldivar.
Síndico Titular:	Mario Rubén Cibils Wilson Smith.
Síndico Suplente:	Buenaventura Nery Jara Ríos.

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 en conformidad a lo establecido en la Resolución CNV N°5/92 y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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

Moneda funcional y de presentación.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el guaraní, moneda oficial de Paraguay.

Bases de valuación y efectos de la inflación.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron reexpresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros fueron presentados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

2.2 Moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al guaraní a la cotización vigente en la fecha de la 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. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultado.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha del 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.

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 se 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 Disponibilidades.

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 2.3). La previsión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgos individualizados de los deudores.

2.6 Bienes de cambio.

Los bienes de cambio 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 las existencias, así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base de Precio Promedio Ponderado.

Los bienes consumidos se tomaron a la identificación específica de sus costos individuales.

2.7 Bienes de uso e intangibles

Valor bruto.

Los bienes de uso e intangibles 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 (ver Notas 2.3).

Los inmuebles que posee la empresa, al cierre del ejercicio 2019 se encuentran valuados al valor de tasación, en conformidad al Informe del Perito Miguel Angel Arriola Ibáñez de fecha 26/12/2019.

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 los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortización utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo.

2.8 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

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

2.9 Deudas financieras.

Las deudas financieras están presentadas 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.

2.10 Impuesto a la renta.

El impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes de este 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%.

2.11 Determinación del resultado.

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

Los ingresos 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.

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

La amortización de los bienes de uso es calculada como se indica en la Nota 2.7.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos como se indica en las Notas 2.2 y 2.9 respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta es calculado, como se indica en la Nota 2.10.

2.12 Uso de estimaciones contables.

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.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables y por obsolescencia, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.13 Definición de fondos.

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

2.14 Provisiones para incobrables

La sociedad a partir del ejercicio 2014, y adecuándose a las exigencias de la Ley vigente de Mercado de Valores N° 5810/17, mantiene como política la evaluación y análisis del Directorio al cierre de cada ejercicio sobre la antigüedad y cobrabilidad de cada uno de los clientes y constituye provisiones sobre la cartera de cuentas a cobrar.

Asimismo, el Directorio de la sociedad decidió constituir provisiones genéricas sobre la cartera de cuentas a cobrar a partir del mes de julio 2019, que ascendió a diciembre 2019 Gs. 1.997.601.640.

Al 31.12.2019 las provisiones totales por incobrables constituidas ascendieron a Gs. 10.343.316.283, de los cuales Gs. 7.257.316.283 se encuentra registrado en el activo, y Gs. 3.086.000.000 registrada como reserva facultativa en el patrimonio neto.

Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

Corriente	Dic 2019	Dic 2018
Banco moneda local	3.360.859.133	4.707.600.859
Banco moneda extranjera	12.437.949	25.313.967
Recaudaciones a depositar	377.233.657	1.697.735.986
Caja	279.322.223	626.923.844
Total	4.029.852.962	7.057.574.656

Nota 4 – Créditos

El detalle de los créditos por ventas representa los saldos vigentes pendientes de cobro:

Corriente	Dic-2019	Dic-2018
Créditos		
Cartera de créditos vigentes	127.375.619.805	117.119.547.247
Previsión por incobrables	(657.732.026)	(1.256.559.034)
Subtotal Créditos	126.717.887.779	115.862.988.213
(-) Intereses Doc. a Devengar	(9.463.504.133)	(10.926.158.748)
Total	117.254.383.646	104.936.829.465

No corriente

Créditos		
Cartera de créditos vigentes	51.699.416.139	56.202.655.492
Cartera en Gestión de Cobro	1.573.473.830	140.105.000
Cartera cedida a cobrar	7.233.304.492	7.843.851.950
Cartera de créditos en gestión judicial	15.500.378.620	19.671.006.652
Previsión por incobrables	(6.599.584.257)	(3.322.251.100)
Subtotal Créditos	69.406.988.824	80.535.367.994
(-) Intereses Doc. a Devengar	(7.100.193.106)	(8.338.762.559)
Total	62.306.795.718	72.196.605.435

Previsiones por incobrables

	Dic-2019	Dic-2018
Saldo inicial	4.578.810.134	2.450.636.883
Constitución	2.678.506.149	2.128.173.251
Desafectación	-	-
Subtotal	7.257.316.283	4.578.810.134
Reservas Facultativas p/ Previsiones por incobrables	3.086.000.000	2.086.000.000
Total Previsiones por Incobrables	10.343.316.283	6.664.810.134

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/2019

SITUACION	CARTERA (EN G.)	PREVISIONES GENÉRICAS POR TRAMOS	
		(EN G.)	(EN %)
A. TOTAL CARTERA NO VENCIDA	143.813.362.269		
cartera a vencer	132.937.233.309		
cartera con atrasos de 1 a 90 días	10.876.128.960		
Composición CARTERA VENCIDA			
NORMAL			
vencidas de 91 días hasta 180 días	6.146.584.521	184.397.536	3%
vencidas de 181 días hasta 360 días	7.888.908.161	473.334.490	6%
vencidas de 361 días hasta 720 días	10.778.410.444	1.293.409.253	12%
vencidas de 721 días hasta 1080 días	6.900.896.222	1.035.134.433	15%
vencidas de 1081 días hasta 1440 días	3.546.874.327	694.525.356	20%
B. TOTAL CARTERA VENCIDA	35.261.673.675		
C. EN GESTIÓN DE COBRO JUDICIAL	15.500.378.620	4.495.109.800	29%
D. EN GESTIÓN DE COBRO	1.573.473.830	865.410.607	55%
TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/2019 (A+B+C+D)	196.148.888.394		
(-) TOTAL PREVISIONES AL 31/12/2019	(9.041.321.474)		
TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 31/12/2019	187.107.566.920		

CARTERA CEDIDA A COBRAR	7.233.304.492	1.301.994.809	18%
TOTAL DE LA CARTERA CEDIDA AL 31/12/19	7.233.304.492		
(-) TOTAL PREVISIONES SI CARTERA CEDIDA AL 31/12/2019	(1.301.994.809)		
TOTAL NETO CARTERA CEDIDA A COBRAR AL 31/12/2019	5.931.309.683		

(*) **Observación:** La empresa cuenta con intereses moratorios no registrados en los EEFF por más de Gs. 15.000 millones por suspensión de devengamiento de intereses.

Nota 5 – Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

Corriente	Dic-2019	Dic-2018
Mercaderías	2.491.628.280	2.989.548.189
Previsiones por obsolescencia	(380.000.000)	(380.000.000)
Total	2.111.628.280	2.609.548.189
Previsiones	Dic-2019	Dic-2018
Saldo inicial	380.000.000	300.000.000
Constitución	-	80.000.000
Desafectación	-	-
Saldo Final	380.000.000	380.000.000

Nota 6 –Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

No Corriente	Dic-2019	Dic-2018
Inversiones en otras empresas	150.000.000	200.000.000
Total	150.000.000	200.000.000

Nota 7 –Otros créditos

El detalle de otros créditos es como sigue:

	Dic-2019	Dic-2018
Corriente		
Documentos a cobrar - Compra de cartera	1.801.407.500	1.529.503.305
Deudores varios	945.680.356	462.026.478
Créditos al personal	390.467.660	465.274.809
Documentos a cobrar	208.357.652	58.804.382
Total	3.345.913.168	2.515.608.974
No corriente		
Préstamo a socios	7.190.103.368	7.220.103.368
Créditos Fiscales a recuperar	497.398.488	-
Otros créditos	47.732.600	47.732.600
Depósito en garantía	8.691.989	-
Pago por Consignación - MH	-	3.714.024.585
(-) Previsiones s/ Pago por Consignación - MH	-	(680.904.509)
Total	7.743.926.445	10.300.956.044

Nota 8 – Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-2019	Dic-2018
Corriente		
Deudas a Pagar a Proveedores	1.490.369.873	2.981.231.810
Total	1.490.369.873	2.981.231.810

Nota 9– Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Dic-2019	Dic-2018
Corriente		
Deudas Financieras		
Préstamos bancarios y financieros	19.349.510.734	28.705.275.385
Total	19.349.510.734	28.705.275.385
Deudas Bursátiles		
Bonos emitidos	11.000.000.000	12.000.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos	1.639.260.189	1.620.712.300
Gastos a devengar por bonos emitidos	(225.334.583)	(202.593.206)
Total	12.413.925.606	13.418.119.094
No corriente		
Deudas Financieras		
Préstamos bancarios y financieros.	7.794.838.308	12.712.533.683
Total	7.794.838.308	12.712.533.683
Deudas Bursátiles		
Bonos emitidos	75.000.000.000	74.000.000.000
Gastos a devengar por bonos emitidos	(801.101.155)	(877.857.292)
Total	74.198.898.845	73.122.142.708

Los intereses pactados se ubican entre el 11% y el 18% anual durante el periodo 2019.

Nota 10 – Deudas diversas

Las deudas diversas se exponen a continuación:

	Dic-2019	Dic-2018
Corriente		
Acreeedores varios	1.025.760.197	892.167.701
Deudas fiscales	325.816.437	341.036.652
Anticipo de clientes	292.923.432	1.151.932.337
Seguros a pagar	91.547.399	117.443.973
I.P.S. a Pagar	37.860.739	42.234.339
Otros pasivos	33.255.691	22.135.436
Préstamos de socios	1.230.483	43.230.483
Total	1.808.394.378	2.610.180.921
No Corriente		
Impuesto diferido	945.411.495	-
Acreeedores varios	60.502.572	278.971.920
Total	1.005.914.067	278.971.920

Nota 11 – Ventas

El detalle de las ventas es el siguiente:

	Dic-2019	Dic-2018
Ingresos por Ventas		
Venta de mercaderías	9.505.350.034	12.917.429.980
Ingresos por ventas a crédito	41.675.687.165	39.188.425.299
Ingresos provenientes de TC	118.581.267	-
Total	51.299.618.466	52.105.855.279
Otros Ingresos Operativos		
Intereses Moratorios cobrados	1.956.647.701	3.057.531.394
Otros ingresos operativos	1.407.813.672	110.645.512
Intereses y Costas Procesales Cobrados	423.249.119	-
Total	3.787.710.492	3.168.176.906

Nota 11 - a – Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2019

(En Guaraníes)

Auxiliar para determinación y mejor comprensión de Neto de Ingresos Operativos	Dic-2019	Comparativo sin devengamiento de intereses	
TOTAL FACTURADO IVA INCLUIDO (01/01/19 al 31/12/2019)	129.243.977.867	<p>A partir del año 2017, la empresa adoptó la siguiente política de reconocimiento de ingresos: Los ingresos son reconocidos en el momento de la entrega y facturación, a excepción de los intereses por préstamos otorgados, los cuales son reconocidos según el principio de lo devengado, el cuadro de abajo expone como hubiese sido el resultado del periodo hasta diciembre/2019, si continuáramos con el criterio anterior de reconocimiento de ingresos. Todo esto lo exponemos de manera a que pueda ser utilizado como método comparativo con los periodos anteriores, para visualizar mejor las variaciones reales en ventas.</p>	
(-) IVA	(5.100.411.541)		
SUBTOTAL 1	124.143.566.326		
(-) Capital otorgado en Prestamos	(71.731.638.717)		
SUBTOTAL 2	52.411.927.609		
(-) Intereses a Devengar (01/01/2019 al 31/12/2019)	(16.659.535.862)		
SUBTOTAL 3	35.752.391.747		
Más Intereses Devengados/Ganados - Ej. Anteriores hasta 2018	9.975.958.629		
Más Intereses Devengados/Ganados - Periodo 2019 hasta Diciembre/19	9.358.978.582		
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	55.087.328.958		
Estado de Resultados al 31/12/2019 de la Página 8		(+) Intereses a Devengar/Ganar	Total Diciembre/2019
INGRESOS OPERATIVOS	Nota		
Ingresos por Ventas	11	7.300.557.280 =	58.600.175.746
Otros Ingresos Operativos	11		3.787.710.492
Total Ingresos Operativos			62.387.886.238
Costo de ventas	12		(13.675.001.083)
RESULTADO BRUTO			48.712.885.155
Gastos de administración	13		(10.389.020.066)
Gastos de ventas	14		(4.774.453.269)
Constitucion/Desafectacion Previsiones			(1.997.601.640)
Subtotal Gastos			(17.161.074.975)
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio			(44.478.245)
Ingresos no operativos por Compra de Cartera	15		95.290.695
Intereses y Gastos financieros	16		(17.485.821.764)
Subtotal Gastos Financieros			(17.435.009.314)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS			14.116.800.866
IMPUESTO A LA RENTA	17		(1.012.521.465)
RESULTADO NETO			13.104.279.401
Reserva legal			(290.186.106)
RESULTADO DEL PERIODO			12.814.093.295

(*) Corresponden a los intereses a devengar generados en el 2019, desde el 01/01 hasta el 31/12 por Gs. 16.659.535.862, descontados Gs. 9.358.978.582 el cual representa al importe de intereses reconocidos en el periodo.

Nota 12 – Costo de ventas

Los costos de ventas se integran como sigue:

	Dic-2019	Dic-2018
Costo de mercaderías	3.528.559.511	4.571.515.142
Costo por servicios	10.146.441.572	9.884.227.567
Total	13.675.001.083	14.455.742.709

Nota 13 – Gastos de administración

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	Dic-2019	Dic-2018
Honorarios profesionales	2.908.445.495	1.865.842.711
Remuneración personal superior	2.614.649.682	2.193.910.342
Sueldos y jornales	2.006.667.459	1.828.103.102
Tasas, patentes e impuestos	970.750.396	827.839.021
Gastos generales	693.809.485	796.466.004
Aporte a cargas laborales	331.612.266	311.213.893
Otros gastos para el personal	278.431.906	390.006.442
Gastos de comunicación	219.715.025	361.215.643
Aguinaldos	158.994.968	150.288.789
Seguros	127.592.860	149.002.776
Vacaciones	76.098.280	78.463.141
Gastos Judiciales	2.252.244	460.021.504
Total	10.389.020.066	9.412.373.368

Nota 14 – Gastos de ventas

Los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	Dic-2019	Dic-2018
Depreciaciones y amortizaciones	1.064.322.726	1.125.475.285
Comisiones y Remuneraciones pagadas	1.075.170.408	1.258.260.917
Descuentos concedidos	833.617.892	684.922.763
Gastos de movilidad	736.978.079	946.929.040
Viático y gastos de representación	446.419.120	157.439.901
Gastos varios	354.588.835	274.867.927
Mantenimiento y reparaciones	136.476.072	384.909.167
Publicidad y propaganda	120.132.864	188.378.963
Devoluciones de ventas	6.747.273	43.751.819
Total	4.774.453.269	5.064.935.782

Nota 15 – Ingresos no operativos

Los ingresos no operativos son como sigue:

	Dic-2019	Dic-2018
Ingreso por Compra de Cartera	95.290.695	579.764.814
Total	95.290.695	579.764.814

Nota 16 – Gastos financieros

Los gastos financieros son como sigue:

	Dic-2019	Dic-2018
Intereses sobre bonos emitidos	12.134.736.142	13.062.779.036
Intereses bancarios	4.950.267.938	4.808.965.784
Gastos varios por emisiones de bonos y acciones escriturales	311.380.232	340.508.212
Gastos administrativos p/ préstamos	57.006.997	83.064.040
Gastos bancarios	32.430.455	14.086.841
Total	17.485.821.764	18.309.403.913

Nota 17 – Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta son los siguientes:

	Dic-2019	Dic-2018
Impuesto a la renta	772.324.756	608.755.657
Impuesto a la renta s/distrib. dividendos	240.196.709	90.395.998
Total	1.012.521.465	699.151.655

Nota 18 – Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de la entidad surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

18.1 Riesgo de crédito

La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

18.2 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los pasivos financieros que devengan intereses se expone en la Nota 9.

18.3 Riesgo de moneda

La entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma a mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic 2019		Dic 2018	
	En US\$	Equivalentes en Gs.	En US\$	Equivalentes en Gs.
Corriente				
Disponibilidades				
Banco BASA Cta. Cte	1.616,3	10.412.738	3.932,9	23.440.337
Banco GNB - Caja de Ahorro	314,4	2.025.211	314,4	1.873.630
Total disponibilidades	1.930,7	12.437.949	4.247,2	25.313.967
Total activo	1.930,8	12.437.949	4.247,2	25.313.967
Pasivo				
Corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Tema Automotores S.A.	40.560	262.177.812	45.864	273.392.496
Proveedores diferidos Doc.	14.685,2	94.924.658	9.200	54.840.947
Total Corriente	55.245,2	357.102.470	55.064	328.233.443
No corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Tema Automotores S.A.	9.360	60.502.572	46.800	278.971.920
Total no corriente	9.360	60.502.572	46.800	278.971.920
Total pasivo	64.605,2	417.605.042	101.864	607.205.363
Posición neta activa / (pasiva)	(62.674,5)	(405.167.093)	(97.617)	(581.891.396)

Nota 19 – Patrimonio

19.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2019, el capital integrado se compone como sigue:

Accionista	Capital social integrado	
	%	Gs.
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	44%	39.000.000.000
Maria Teresa Barrail Villalba	44%	39.000.000.000
Valores Casa de Bolsa S.A.	11%	10.000.000.000
Accionistas con participación menor al 5%	1%	802.000.000
Total	100%	88.802.000.000

19.2 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo de la Ley Nro. 1034/1.983 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.

19.3 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 los bienes de uso podrá ser capitalizado.

19.4. Reserva facultativas

Por Acta Nro. 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la empresa dispuso la creación de un fondo de provisiones genéricas sobre la “Cartera de clientes” en cada ejercicio fiscal, hasta llegar a cubrir el diez por ciento (10%) de la “Cartera de clientes” y mantener dicho importe como una reserva, aplicando la deducibilidad de acuerdo a la ley.

La decisión del Directorio fue aprobada y ratificada por la Asamblea General y de accionistas Nro. 16 de fecha 20 de abril de 2012.

Al cierre del 31 de diciembre de 2013 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Provisiones para Incobrables) tuvo un saldo de Gs. 2.086.000.000.-, según consta en los estados financieros y al 31 de diciembre de 2019 el saldo ha sido incrementado en Gs. 1.000.000.000.-, según consta en Acta de Directorio N° 387, totalizando así al 31 de diciembre de 2019 la suma de Gs. 3.086.000.000.- según detalle:

Reserva Facultativa – Fondo para Previsión	Gs.
Año 2011 – Acta de Directorio N° 112	700.000.000
Año 2012 – Acta de Directorio N° 139	420.000.000
Año 2013 – Acta de Directorio N° 174	966.000.000
Año 2019 – Acta de Directorio N° 387	1.000.000.000
Total	3.086.000.000

Por Acta Nro. 391 de fecha 21 de octubre de 2019, el Directorio de la empresa dispuso la constitución de un fondo de **reserva para pago de dividendos preferentes** (acciones preferidas), el saldo ascendió al cierre del 31 de diciembre de 2019 Gs. 130.000.000.

Nota 20 – Hechos Posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial y financiera o los resultados de las operaciones de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2019.

—.—

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.

ANEXO B

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Cotización	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual						-						
Total ejercicio anterior						-						
<u>Inversiones Permanentes</u> BICSA (Bureau de Informaciones Comerciales S.A.) Acciones Nominativas		10.000.000	15	150.000.000		150.000.000			Servicios de Información	4.080.000.000	228.809.924	3.119.055.816
Totales al 31/12/2019						150.000.000						
Totales al 31/12/2018						200.000.000						

ANEXO D

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

OTRAS INVERSIONES
(Expresado en Guaraníes)

C U E N T A S	Valor de Costo	Amortizac.	Valor de Cotizac.	Valor registrado año actual	Valor registrado año anterior
Inversiones Corrientes					
Subtotal	SIN MOVIMIENTO				
Inversiones no Corrientes					
Subtotal					
Totales del ejercicio					

ANEXO E

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio del periodo 31/12/2018	Constitución	Desafectación	Saldos al cierre del periodo 31/12/2019
<u>Deducidas del Activo</u>				
Previsión p/Créditos de Dudoso Cobro	4.578.810.134	2.678.506.149	-	7.257.316.283
Previsión por Obsolescencia de Mercaderías	380.000.000	-	-	380.000.000
Previsiones s/ Pago por Consignación	495.203.279	-	(495.203.279)	-
Total	5.454.013.413	2.678.506.149	(495.203.279)	7.637.316.283

ANEXO F

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS

O SERVICIOS PRESTADOS

D E T A L L E	Periodo Anterior 31/12/2018		Periodo Actual 31/12/2019	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	3.203.960.009		2.989.548.189	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	4.357.103.322		3.030.639.602	
b) Costo de Mercaderías vendidas		4.571.515.142		3.528.559.511
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	2.989.548.189		2.491.628.280	
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		9.884.227.567		10.146.441.572
Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados	-	14.455.742.709	-	13.675.001.083

ANEXO G

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Remitirse a la Nota 18 de la página 22.

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Gastos Financieros	Otros Gastos	TOTAL	
								Periodo Actual 31/12/2019	Ejercicio Anterior 31/12/2018
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	2.614.649.682	0	0	0	2.614.649.682	2.193.910.342
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	0	0	2.690.791.563	0	0	0	2.690.791.563	1.541.616.512
Sueldos y Otras Remuneraciones	0	0	0	2.006.667.459	0	0	0	2.006.667.459	1.828.103.102
Contribuciones Sociales	0	0	0	331.612.266	0	0	0	331.612.266	311.213.893
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	2.504.930	0	0	2.504.930	10.416.389
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	0	120.132.864	0	0	120.132.864	188.378.963
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	2.569.558	0	0	0	2.569.558	8.330.915
Impuestos, tasas y contribuciones	0	0	0	160.837.624	0	0	0	160.837.624	165.113.451
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	1.012.521.465	1.012.521.465	699.151.655
Intereses a bancos e instituciones financieras	0	0	0	0	0	17.085.004.080	0	17.085.004.080	17.871.744.820
Amortización bienes de uso	0	0	0	0	1.064.322.726	0	0	1.064.322.726	1.125.475.285
Amortización activos intangibles	0	0	0	0	38.846.300	0	0	38.846.300	7.740.000
Previsiones	0	0	0	0	0	0	1.997.601.640	1.997.601.640	2.809.077.760
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	290.186.106	290.186.106	252.838.641
Costo de Mercaderías o Servicios	13.675.001.083	0	0	0	0	0	0	13.675.001.083	10.223.632.693
Comisiones Pagadas s/ Ventas	0	0	0	0	0	0	0	0	1.124.036.609
Comisiones Pagadas s/ cobranzas	0	0	0	0	0	0	0	0	3.108.073.407
Otros Gastos	0	0	0	2.581.891.914	3.548.646.449	400.817.684	44.478.245	6.575.834.292	7.581.008.384
Totales al 31/12/19	13.675.001.083	0	0	10.389.020.066	4.774.453.269	17.485.821.764	3.344.787.456	49.669.083.638	
Totales al 31/12/18	14.455.742.709	0	0	9.412.373.368	5.064.935.782	18.309.403.913	3.807.407.049		51.049.862.821

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 31/12/2018	Periodo Actual 31/12/2019
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	52.105.855.279	51.299.618.466
Cantidad de Empleados y Obreros	190	172
Consumo de energía	85.192.578	106.792.544
Cantidad de sucursales	N/A	N/A
<p>Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad</p>		

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo		
	Periodo anterior	Periodo actual	
	31/12/2018	31/12/2019	
Liquidez	<u>Activo Corriente</u>	2,46	3,67
	<u>Pasivo Corriente</u>		
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u>	1,52	1,06
	<u>Patrimonio Neto</u>		
Rentabilidad	<u>Utilidad ant. Imp.</u> <u>X 100</u> <u>Patr. Neto - Res. Ejercicio</u>	6,92	6,42

	<u>Liquidez</u>	<u>Endeudamiento</u>	<u>Rentabilidad</u>
<u>31/12/2018</u>	117.311.482.312 47.714.807.210	133.828.455.521 87.979.272.932	5.755.924.474 83.175.338.754
<u>31/12/2019</u>	128.620.738.655 35.062.200.591	118.061.851.811 111.659.902.779	6.816.243.586 106.146.366.764