

Asunción, 20 de Noviembre de 2017

Señor
ECON. FERNANDO ANIBAL ESCOBAR ESPINOLA
Presidente de la
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Ciudad

En representación de la Empresa IBISAECA, tengo el agrado de dirigirme a usted y por su intermedio a los demás Miembros del Directorio de la Comisión Nacional de Valores, a los efectos de dar cumplimiento a la Resolución N° 05/92 y presentar la información contable trimestral de nuestra firma, para lo cual se adjuntan los siguientes documentos:

- ✓ Balance General al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Estado de Resultados al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Anexo - Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2017
- ✓ Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores (Anexos A a J)
- ✓ **Información Complementaria**
 - Acta de Directorio N° 301 de fecha 20 de noviembre de 2017
 - Informe del Sindico sobre los estados contables al 30 de setiembre de 2017
 - Informe del Sindico sobre las deudas al 30 de setiembre de 2017
 - Composición accionaria según Res. CNV 763/04 al 30 de setiembre de 2017
 - Anexo I según Res. CNV 1257/10 – Informe sobre personas vinculadas o relacionadas al 30 de setiembre de 2017

Sin otro particular, aprovecho la ocasión para saludarlo atenta y cordialmente.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE
empresa ibisa eca
RUC: 80014904-1

**EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL
INVERSORA S.A.E.C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Y ANEXOS**

**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL
01 DE ENERO DE 2017 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2017
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Contenido

✓ Balance General al 30 de Setiembre de 2017	4
✓ Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2017	5
✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2017	6
✓ Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2017	7
✓ Anexo - Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones Al 30 de Setiembre de 2017	8
✓ Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2017	9
✓ Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	21

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

—

ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 22 iniciado el 01/01/2017 al 30/09/2017 presentado en forma comparativa con el periodo anterior.

Denominación: EMPRESA IBISA ECA

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.




RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAIVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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 30 de Setiembre 2017


Acciones

Cantidad que otorga c/u	Tipo	N° de votos Gs.	Suscripto Gs.	Integrado
1800	Ordinaria VS	1	18.000.000.000.-	18.000.000.000.-
1000	Ordinaria VM	5	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
1000	Preferidas	0	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
1700	Ordinaria VS	1	17.000.000.000.-	17.000.000.000.-
1500	Ordinaria VS	1	15.000.000.000.-	15.000.000.000.-
300	Ordinaria VS	1	3.000.000.000.-	3.000.000.000.-
Totales			73.000.000.000.-	73.000.000.000.-


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Balance General al 30 de Setiembre de 2017

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Set-2017</u>	<u>Set-2016</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	10.558.210.070	5.808.697.035
Créditos	4	110.324.465.422	86.275.131.039
Bienes de cambio	5	3.059.563.308	4.486.746.857
Otros créditos	7	8.545.785.860	2.471.778.200
Otros activos		1.160.474.653	1.887.713.176
Total Activo Corriente		133.648.499.313	100.930.066.307
Activo No Corriente			
Créditos	4	42.057.215.217	61.683.615.200
Inversiones	6	40.000.000	-
Bienes de uso	Anexo 1	21.462.166.463	21.011.135.749
Otros créditos	7	1.289.443.918	2.734.730.241
Total Activo No Corriente		64.848.825.598	85.429.481.190
TOTAL ACTIVO		198.497.324.911	186.359.547.497
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	8	3.180.839.709	8.547.715.184
Deudas financieras	9	37.162.371.957	39.888.965.225
Deudas diversas	10	1.817.622.154	1.642.799.059
Total Pasivo Corriente		42.160.833.820	50.079.479.468
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	9	70.708.729.104	47.905.726.971
Deudas diversas	10	603.696.165	962.298.530
Total Pasivo No Corriente		71.312.425.269	48.868.025.501
TOTAL PASIVO		113.473.259.089	98.947.504.969
PATRIMONIO			
Capital Integrado	18	73.000.000.000	70.000.000.000
Reservas	18	8.148.466.538	6.967.004.945
Resultado acumulado		399.034.701	283.328.375
Resultado del periodo		3.476.564.583	10.161.709.208
TOTAL PATRIMONIO		85.024.065.822	87.412.042.528
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		198.497.324.911	186.359.547.497

El anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2017

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Set-2017</u>	<u>Set-2016</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ventas	11	32.712.888.817	42.804.246.412
Costo de ventas	12	(6.807.718.764)	(10.390.805.019)
RESULTADO BRUTO		25.905.170.053	32.413.441.393
Gastos de administración	13	(5.365.557.057)	(4.643.022.741)
Gastos de ventas	14	(6.252.980.328)	(8.531.778.516)
		(11.618.537.385)	(13.174.801.257)
RESULTADOS FINANCIEROS			
Gastos financieros	15	(10.587.052.274)	(8.870.930.026)
		(10.587.052.274)	(8.870.930.026)
IMPUESTO A LA RENTA	16	(223.015.811)	(206.000.902)
RESULTADO NETO		3.476.564.583	10.161.709.208
Reserva legal		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		3.476.564.583	10.161.709.208

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR

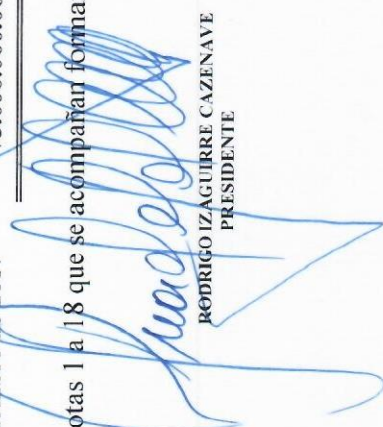


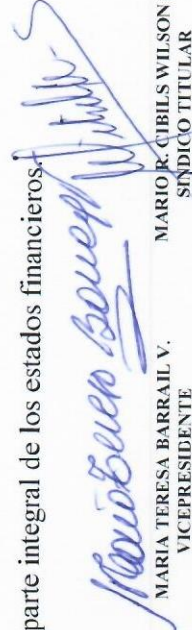
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2017
(En Guaraníes)

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva facultativa	Resultados	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	55.000.000.000	3.979.141.819	901.863.126	2.086.000.000	19.120.018.042	81.087.022.987
Integración de capital	15.000.000.000	-	-	-	(15.000.000.000)	-
Transferencia a dividendos a pagar	-	-	-	-	(4.120.018.042)	(4.120.018.042)
Reserva legal	-	391.069.275	-	-	-	391.069.275
Revalúo de bienes de uso	-	-	790.392.318	-	-	790.392.318
Resultado del año	-	-	-	-	7.460.316.218	7.460.316.218
Saldo al 31 de diciembre de 2016	70.000.000.000	4.370.211.094	1.692.255.444	2.086.000.000	7.460.316.218	85.608.782.756
Integración de capital	3.000.000.000	-	-	-	(3.000.000.000)	-
Transferencia a dividendos a pagar	-	-	-	-	(4.061.281.517)	(4.061.281.517)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Revalúo de bienes de uso	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	3.476.564.583	3.476.564.583
Saldo al 30 de setiembre de 2017	73.000.000.000	4.370.211.094	1.692.255.444	2.086.000.000	3.875.599.284	85.024.065.822

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2017

(En Guaraníes)


	Set-2017	Set-2016
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ventas netas (cobros netos)	30.329.088.991	37.514.530.975
Costo de Ventas (pagos netos)	(10.506.264.101)	(13.290.492.416)
Efectivo pagado a Empleados	(4.669.518.962)	(3.435.884.071)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(8.963.991.098)	(10.070.020.947)
Caja generada por las operaciones	6.189.314.830	10.718.133.541
Impuesto a la Renta	(66.463.905)	(1.494.189.324)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	6.122.850.925	9.223.944.217
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	(280.571.767)	(1.551.061.019)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(280.571.767)	(1.551.061.019)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes de Capital		
Préstamos	(13.507.256.830)	(2.801.409.975)
Bonos emitidos	30.000.000.000	9.000.000.000
Dividendos pagados	(4.061.281.517)	(3.836.689.667)
Intereses pagados	(11.342.195.414)	(9.749.214.261)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	1.089.266.239	(7.387.313.903)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	72.252.017	20.578.826
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	7.003.797.414	306.148.121
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	3.554.412.656	5.502.548.914
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	10.558.210.070	5.808.697.035

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

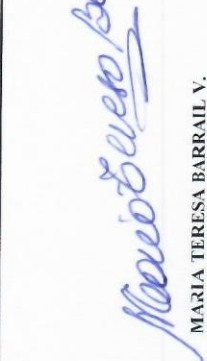
ANEXO I

Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones al 30 de Setiembre de 2017 (En Guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante		
	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Revalúo		Ajustes	Saldo al cierre del periodo
Bienes sujetos a depreciación													
Inmuebles - Terrenos	10.617.921.178	-	-	416.434.868	-	11.034.356.046	-	-	-	-	-	-	11.034.356.046
Inmuebles - Edificios Refacción y Construcción en Curso	6.572.539.092	388.723.412	-	256.203.459	-	7.217.465.963	40.069.427	170.757.853	-	-	-	210.827.280	7.006.638.683
Rodados	343.629.309	189.901.802	432.318.621	-	-	101.212.490	-	-	-	-	-	-	101.212.490
Muebles y Útiles	4.873.563.145	-	51.180.821	71.456.245	-	4.893.838.569	2.092.302.115	590.439.278	40.944.657	-	-	2.641.796.736	2.252.041.833
Maq. y Equipos de Oficina	491.167.167	64.727.990	-	7.530.969	-	563.426.126	156.910.425	24.567.213	-	-	-	181.477.638	381.948.488
Maq. y Equipos de Oficina	699.408.136	62.911.968	469.545	17.549.838	-	779.400.397	173.358.309	54.303.428	-	-	-	227.661.737	551.738.660
Equipos de Computación	589.132.597	122.186.813	-	8.913.775	-	720.233.185	320.188.016	77.551.785	-	-	-	397.739.801	322.493.384
Sistemas Informaticos	28.695.056	38.700.000	-	-	-	67.395.056	28.695.056	-	-	-	-	28.695.056	38.700.000
Mejoras en Propiedad Ajena	253.308.745	-	-	366.898	-	253.675.643	243.953.858	2.430.446	-	-	-	246.384.304	7.291.339
Equipos Varios	367.801.219	13.635.545	-	11.936.266	-	393.373.030	50.552.689	37.074.801	-	-	-	87.627.490	305.745.540
Depreciación	-	-	-	-	-	-	720.000.000	700.000.000	880.000.000	-	-	540.000.000	(540.000.000)
Total periodo 30/09/2017	24.837.165.644	880.787.530	483.968.987	790.392.318	-	26.024.376.505	3.826.029.895	1.657.124.804	920.944.657	-	-	4.562.210.042	21.462.166.463
Total periodo 30/09/2016	21.292.158.248	7.912.157.712	4.812.681.636	445.531.321	(2)	24.837.165.644	2.837.692.049	1.610.517.770	622.179.924	-	-	3.826.029.895	21.011.135.749



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2017

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 inscripta 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 inscripta 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, asignandoles 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.

El directorio de la empresa, conforme a lo resuelto en Asamblea General Ordinaria en fecha 11 de agosto de 2015, y conformado según Acta de Directorio Nro. 232 de fecha 11 de agosto de 2015, está compuesto e integrado por las siguientes personas:

Presidente:	Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave.
Vicepresidente:	María Teresa Barrail Villalba.
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 y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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.




RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

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 30 de setiembre de 2017 fue de Gs. 5.653,58 para activos y Gs. 5.659,58 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 provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado 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.



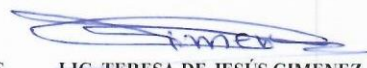
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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.

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 (ver Notas 2.3).

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 costos y gastos.

La totalidad de los ingresos son reconocidos en el momento de la documentación.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Los ingresos operativos representan el importe total de la venta de productos y servicios y son reconocidos en el estado de resultados en el momento del intercambio y de la facturación.

La amortización de los bienes de uso es calculada como se indica en la Nota 2.8.

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 2.11.

2.12 Uso de estimaciones contables.

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la empresa 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 empresa fueron calculadas en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2017, 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 1284/98 del Mercado de Valores decidió constituir provisiones sobre la cartera de cuentas a cobrar, teniendo en cuenta el análisis del Directorio sobre la antigüedad y cobrabilidad de cada uno de los clientes.

Al 30 de setiembre de 2017 la empresa constituyó provisiones por Gs. 270.000.000.- totalizando la cuenta de provisiones para incobrables Gs. 6.308.735.047 registrado en el activo, y Gs. 2.086.000.000 registrada como reserva facultativa en el patrimonio neto, totalizando las provisiones constituidas Gs. 8.394.735.047.-




RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

Corriente	Set-17	Set-16
Banco moneda local	7.598.256.552	3.248.096.948
Banco moneda extranjera	24.571.589	28.387.399
Recaudaciones a Depositari	1.207.116.029	600.148.930
Caja	1.728.265.900	1.932.063.758
Total	10.558.210.070	5.808.697.035

Nota 4 –Créditos

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

Corriente	Set-17	Set-16
Cartera de créditos vigentes	113.762.003.775	87.514.723.532
Previsión por incobrables	(3.437.538.353)	(1.239.592.493)
Total	110.324.465.422	86.275.131.039

No corriente	Set-17	Set-16
Cartera de créditos vigentes	41.837.810.217	61.505.820.200
Cartera de créditos en gestión de cobro	2.871.196.694	2.799.142.554
Otros créditos	219.405.000	177.795.000
Previsión por incobrables	(2.871.196.694)	(2.799.142.554)
Total	42.057.215.217	61.683.615.200


Previsiones

	Set-17	Set-16
Saldo inicial	4.038.735.047	1.538.735.047
Constitución	2.270.000.000	2.500.000.000
Desafectación	-	-
Saldo final	6.308.735.047	4.038.735.047


RODRIGO IZAGUIRRE CAZNAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS
GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 30/09/2017 s/ Anexo 1 Res. CG N° 23/16

SITUACION	CARTERA (EN G.)	PREVISIONES GENÉRICAS POR TRAMOS	
		(EN G.)	(EN %)
A. CARTERA NO VENCIDA	112.598.613.093		
B. CARTERA VENCIDA			
B.1 NORMAL			
B.1.1 vencidas de 1 día hasta 90 días	13.211.074.069		0%
B.1.2 vencidas de 91 días hasta 180 días	8.467.171.790	171.923.404	2%
B.1.3 vencidas de 181 días hasta 360 días	9.686.809.004	484.340.450	5%
B.1.4 vencidas de 361 días hasta 720 días	8.480.525.014	848.052.501	10%
B.1.5 vencidas de 721 días hasta 1080 días	3.642.480.293	1.092.744.088	30%
B.1.6 vencidas más de 1080 días	2.926.477.909	2.926.477.909	100%
B.2 Y B.3 EN GESTION DE COBRO	2.871.196.694	2.871.196.694	100%
TOTAL DE LA CARTERA	161.884.347.866	8.394.735.047	

Nota 5 – Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

Corriente	Set-17	Set-16
Mercaderías	3.359.563.308	4.486.746.857
Previsiones por obsolescencia	(300.000.000)	-
Total	3.059.563.308	4.486.746.857

Previsiones	Set-17	Set-16
Saldo inicial	-	-
Constitución	300.000.000	-
Desafectación	-	-
Saldo Final	300.000.000	-

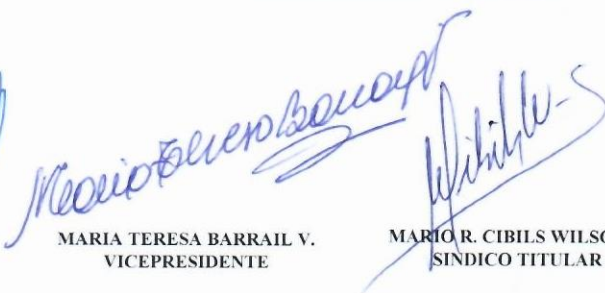
Nota 6 –Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

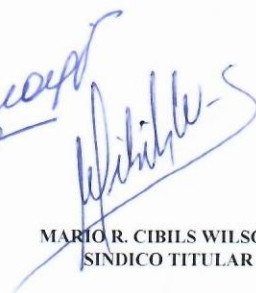
No Corriente	Set-17	Set-16
Inversiones en otras empresas (BICSA)	40.000.000	-
Total	40.000.000	-



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Nota 7 –Otros créditos

El detalle de otros créditos es como sigue:

	Set-17	Set-16
Corriente		
Documentos a cobrar - Compra de cartera	1.416.333.678	1.100.237.142
Deudores varios	1.023.642.774	152.384.167
Créditos al personal	2.327.235.168	1.219.156.891
Préstamo a socios	3.778.574.240	-
Total	8.545.785.860	2.471.778.200
No corriente		
Cargos diferidos	25.500.000	54.452.645
Documentos a cobrar - Compra de cartera.	1.263.943.918	2.680.277.596
Total	1.289.443.918	2.734.730.241

Nota 8 –Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Set-17	Set-16
Corriente		
Deudas a Pagar a Proveedores	3.180.839.709	8.547.715.184
Total	3.180.839.709	8.547.715.184

Nota 9– Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Set-17	Set-16
Corriente		
Préstamos bancarios	26.962.907.826	39.820.234.742
Bonos emitidos	9.000.000.000	-
Intereses a pagar por bonos emitidos	991.233.648	-
Préstamos de socios	208.230.483	68.730.483
Total	37.162.371.957	39.888.965.225
No corriente		
Bonos emitidos	66.000.000.000	45.000.000.000
Préstamos bancarios	5.335.625.000	2.445.726.971
Intereses a pagar por bonos emitidos.	(626.895.896)	-
Préstamos de socios.	-	460.000.000
Total	70.708.729.104	47.905.726.971

Los intereses pactados se ubican entre el 11,5% y el 24% anual durante el periodo 2017.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Nota 10 – Deudas diversas

Las deudas diversas se exponen a continuación:

Corriente	Set-17	Set-16
Otros pasivos	17.344.898	-
Deudas fiscales	292.650.846	270.410.318
Anticipo de clientes	540.113.855	301.868.947
Acreedores varios.	812.139.737	900.956.165
Seguros a pagar	124.959.064	148.741.129
I.P.S. a Pagar	30.413.754	20.822.500
Total	1.817.622.154	1.642.799.059

No Corriente	Set-17	Set-16
Acreedores varios	603.696.165	962.298.530
Total	603.696.165	962.298.530

Nota 11 – Ventas

El detalle de las ventas es el siguiente:

	Set-17	Set-16
Venta de mercaderías	20.240.669.309	40.131.273.915
Ventas exentas	102.325.387	8.285.800
Venta de bienes de uso	-	-
Ingresos por ventas a crédito	12.369.894.121	7.415.006
Venta de pasajes	-	2.657.271.691
Total	32.712.888.817	42.804.246.412

Nota 12 – Costo de ventas


Los costos de ventas se integra como sigue:

	Set-17	Set-16
Costo de mercaderías	5.679.463.387	10.141.348.357
Costo por servicios	1.128.255.377	249.131.935
Mercadería obsoleta	-	324.727
Total	6.807.718.764	10.390.805.019


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Nota 13 – Gastos de administración

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	Set-17	Set-16
Remuneración personal superior	1.075.304.822	863.266.357
Sueldos y jornales	1.050.719.487	978.347.437
Gastos generales	747.062.849	62.281.619
Honorarios profesionales	848.580.914	565.051.227
Tasas, patentes e impuestos	452.156.725	286.377.130
Otros gastos para el personal	310.395.866	460.077.535
Aporte a cargas laborales	177.523.719	115.110.634
Seguros	104.397.476	129.388.969
Vacaciones	42.327.270	22.800.677
Aguinaldos	16.318.809	3.318.768
Perdidas por incobrables	282.479.000	1.000.000.000
Gastos de comunicación	258.290.120	157.002.388
Total	5.365.557.057	4.643.022.741

Nota 14 – Gastos de ventas

Los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	Set-17	Set-16
Bonificaciones s/ Ventas y Cobranzas	2.079.066.590	2.701.038.244
Publicidad y propaganda	54.404.456	281.732.067
Gastos de movilidad	768.242.881	804.523.608
Descuentos concedidos	533.530.676	29.402.788
Comisiones pagadas a vendedores	1.603.858.273	3.162.618.224
Mantenimiento y reparaciones	387.845.914	461.101.922
Viático	122.006.534	142.490.710
Gastos varios	127.527.048	87.930.732
Devoluciones de ventas	36.497.956	140.940.221
Depreciaciones debienes de uso	540.000.000	720.000.000
Total	6.252.980.328	8.531.778.516

Nota 15–Gastos financieros

Los gastos financieros son como sigue:

	Set-17	Set-16
Intereses bancarios	4.318.664.773	4.862.372.402
Gastos bancarios	7.820.273	17.406.972
Diferencia de cambio	(72.252.017)	(20.578.826)
Gastos administrativos p/ préstamos	53.559.619	96.263.517
Intereses sobre bonos emitidos	7.080.536.614	5.135.387.011
Comisión sobre bonos emitidos	-	-
Gastos varios por bonos emitidos	195.056.653	363.877.166
Ingreso por Compra de Cartera	(958.019.397)	(1.546.473.753)
Intereses Cobrados	(38.314.244)	(37.324.463)
Total	10.587.052.274	8.870.930.026


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Nota 16–Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta son los siguientes:

	Set-17	Set-16
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto a la Renta s/Distrib. Dividendos	223.015.811	206.000.902
Total	223.015.811	206.000.902

Nota 17– 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

17.1 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.

17.2 Riesgo de tasa de interés

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

17.3 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:

	Set-17		Set-16	
	<u>En US\$</u>	<u>Equiv. en Miles de Gs.</u>	<u>En US\$</u>	<u>Equiv. en Miles de Gs.</u>
Activo				
Corriente				
Disponibilidades				
Banco Amambay Cta. Cte	4.031,8	22.794.330	5.114,2	28.384.402
Banco GNB - Caja de Ahorro	314,4	1.777.259	0,5	2.997
Total disponibilidades	4.346,2	24.571.589	5.114,7	28.387.399
Total activo	4.346,2	24.571.589	5.114,7	28.387.399


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

	Set-17		Set-16	
	<u>En US\$</u>	<u>Equiv. en Miles de Gs.</u>	<u>En US\$</u>	<u>Equiv. en Miles de Gs.</u>
Pasivo				
Corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Motor Market S.A.	13.608,0	77.015.556	19.681,7	109.442.605
Tema Automotores S.A.	52.780,0	298.712.679	54.600,0	303.609.816
Proveedores diferidos Doc.	3.222,6	18.238.732	11.230,5	62.448.379
Total Corriente	69.610,6	393.966.967	85.512,2	475.500.800
No corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Motor Market S.A.	1.134,0	6.417.964	14.742,0	81.974.646
Tema Automotores S.A.	105.534,0	597.278.201	158.314,0	880.323.884
Total no corriente	106.668,0	603.696.165	173.056,0	962.298.530
Total pasivo	176.278,6	997.663.132	258.568,2	1.437.799.330
Posición neta activa / (pasiva)	(171.932)	(973.091.543)	(253.453)	(1.409.411.931)

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital

Al 30 de setiembre de 2017, el capital se compone como sigue:

Accionista	Capital social integrado	
	%	Gs.
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	50%	36.500.000.000
Maria Teresa Barrail Villalba	50%	36.500.000.000
Total	100%	73.000.000.000

18.2 Reserva legal

De acuerdo con los 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.


18.3 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, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR

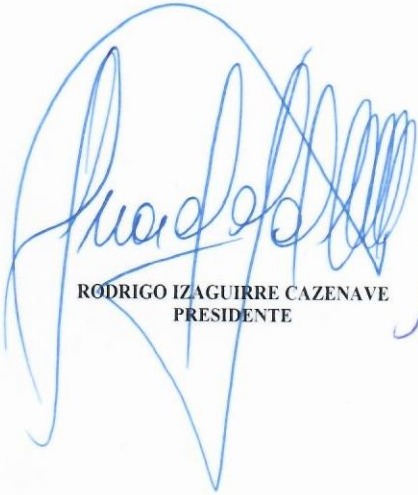

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

18.4. Reserva facultativas

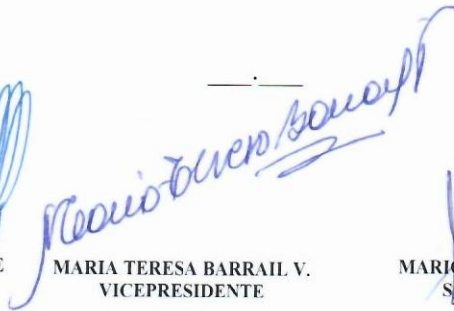
Por Acta Nro. 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la empresa dispuso la creación de un fondo de provisiones genéricas sobre la “Cartera de clientes” en cada ejercicio fiscal, hasta llegar a cubrir el diez por ciento (10%) de la “Cartera de clientes” y mantener dicho importe como una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

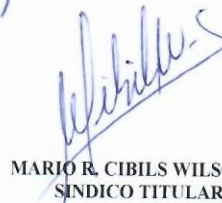
Al cierre del 31 de diciembre de 2012 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de provisiones para incobrables) tuvo un saldo de Gs. 1.200.000.000, según consta en los estados financieros, y al 31 de diciembre de 2013 el saldo totalizó en Gs. 2.086.000.000 según Acta Nro. 174.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR

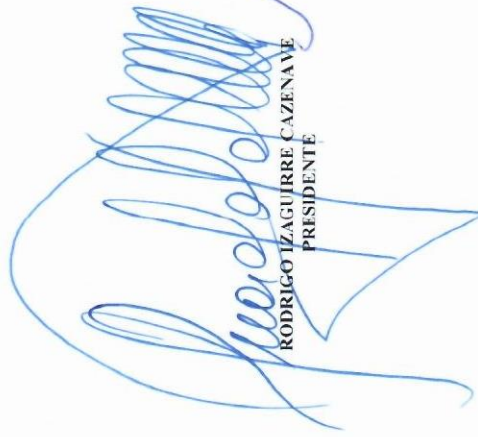


TIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

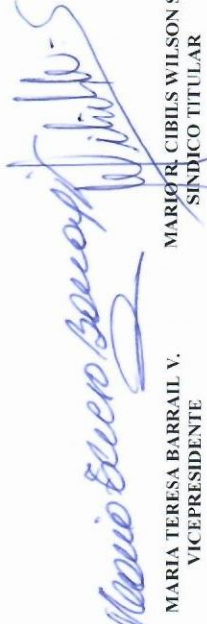
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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


ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Del periodo	Bajas	Acumuladas al cierre del periodo	
	SIN MOVIMIENTO								
Totales ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

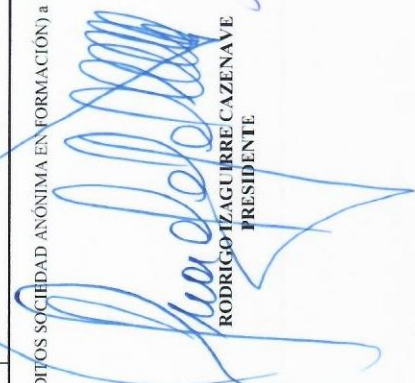
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE

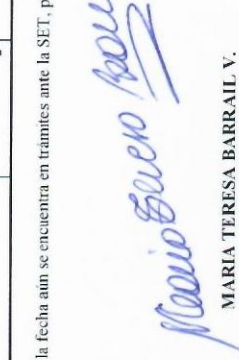
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	% de Cotización	Información sobre el Emisor		
									Actividad Principal	Capital	Según Último Balance
									Resultado	Patrimonio Neto	
Inversiones temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual											
Total ejercicio anterior											
Inversiones Permanentes BICSA EN FORMACION (*)											
Aporte para integración de Capital						40.000.000					
Totales periodo actual						40.000.000					
Total periodo anterior						-					

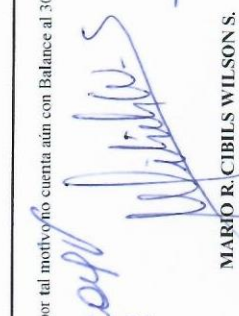
(*) BICSA (BUREAU DE CREDITOS SOCIEDAD ANÓNIMA EN FORMACION) a la fecha aun se encuentra en tramites ante la SET, por tal motivo cuenta aun con Balance al 30/09/2017.



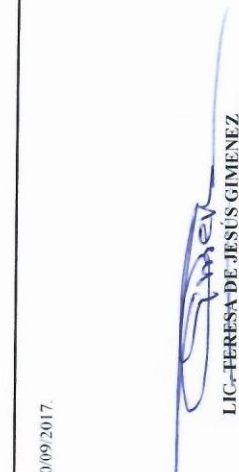
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
 VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
 SINDICO TITULAR



LIC. FERESA DE JESUS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

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

OTRAS INVERSIONES


(Expresado en Guaraníes)

CUENTAS	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					


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE

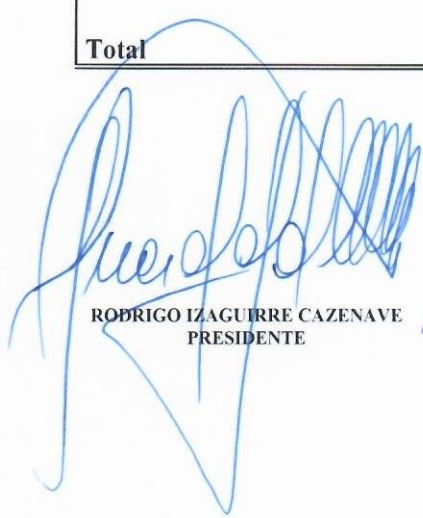

MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

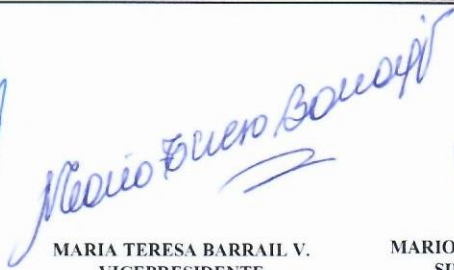
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

PREVISIONES

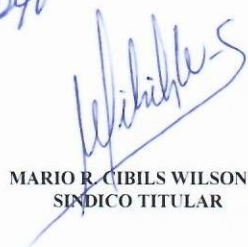
RUBROS	Saldos al inicio del periodo 30/09/2016	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre del periodo 30/09/2017
Deducidas del Activo				
Previsión p/Créditos de Dudoso Cobro	4.038.735.047	2.270.000.000	-	6.308.735.047
Previsión por Obsolescencia de Mercaderías	0	300.000.000	-	300.000.000
Total	4.038.735.047	2.570.000.000	0	6.608.735.047



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. GIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



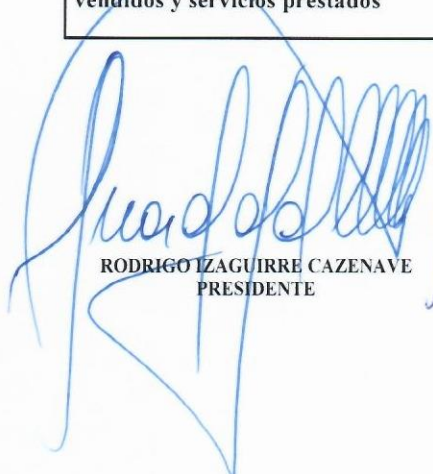
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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

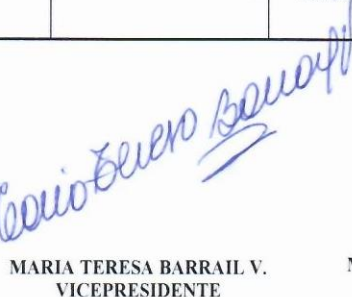
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS

O SERVICIOS PRESTADOS

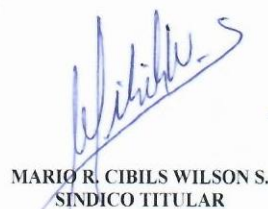
DETALLE	Periodo Anterior 30/09/2016		Periodo Actual 30/09/2017	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.608.003.081		4.118.129.164	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	9.020.092.133		4.920.897.531	
b) Costo de Mercaderías vendidas		10.141.348.357		5.679.463.387
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo	4.486.746.857		3.359.563.308	
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		249.456.662		1.128.255.377
Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados	-	10.390.805.019	-	6.807.718.764



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR

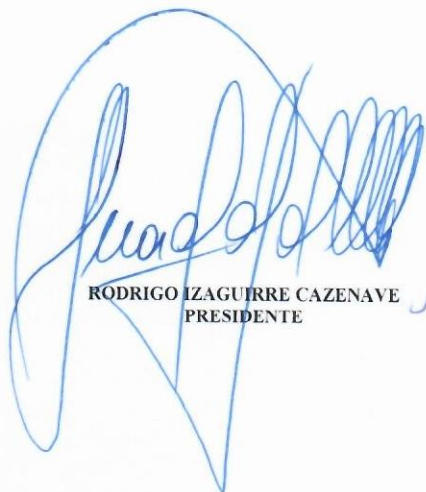


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

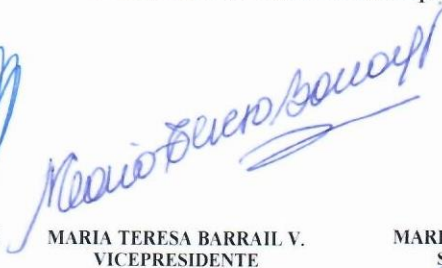
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

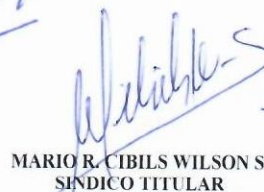
Remitirse a la Nota 17 de la página 18.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



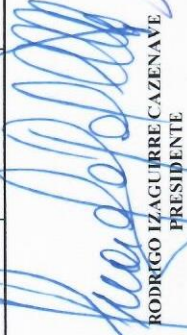
MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.
INFORMACION 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 30/09/2017	Periodo Anterior 30/09/2016
Remuneraciones de administradores, directores, sindicos y consejo de vigilancia				1.111.304.822				1.111.304.822	899.266.357
Honorarios y Remuneraciones por servicios				812.580.914				812.580.914	892.928.393
Sueldos y Otras Remuneraciones				1.050.719.487				1.050.719.487	978.347.437
Contribuciones Sociales				177.523.719				177.523.719	115.110.634
Regalías y Honorarios por servicios técnicos					18.790.167			18.790.167	28.943.624
Gastos de publicidad y propaganda					54.404.456			54.404.456	281.732.067
Intereses, multas y recargos impositivos				1.177.575				1.177.575	2.809.680
Impuestos, tasas y contribuciones				153.036.017			223.015.811	376.051.828	348.799.875
Impuesto a la Renta							0	0	0
Intereses a bancos e instituciones financieras						11.399.448.428		11.399.448.428	9.997.767.768
Amortización bienes de uso				0	540.000.000			540.000.000	720.000.000
Amortización activos intangibles								0	0
Provisiones				270.000.000	0			270.000.000	1.000.000.000
Reserva Legal								0	0
Costo de Mercaderías o Servicios	6.807.718.764							6.807.718.764	10.390.480.292
Comisiones Pagadas s/ Ventas					1.244.972.781			1.244.972.781	3.162.618.224
Comisiones Pagadas s/ cobranzas					2.079.066.590			2.079.066.590	2.701.038.244
Otros Gastos				1.789.214.523	2.315.746.334	-812.396.154		3.292.564.703	3.391.433.478
Totales periodo actual - 30/09/17	6.807.718.764	0	0	5.365.557.057	6.252.980.328	10.587.052.274	223.015.811	29.236.324.234	
Totales periodo anterior - 30/09/16	10.390.480.292	0	0	5.549.978.461	7.785.560.431	10.185.256.889	1.000.000.000		34.911.276.073


 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE


 MARIA TERESA BARRAIL Y.
 VICEPRESIDENTE


 MARIO R. CIBILS WILSON S.
 SINDICO TITULAR


 LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

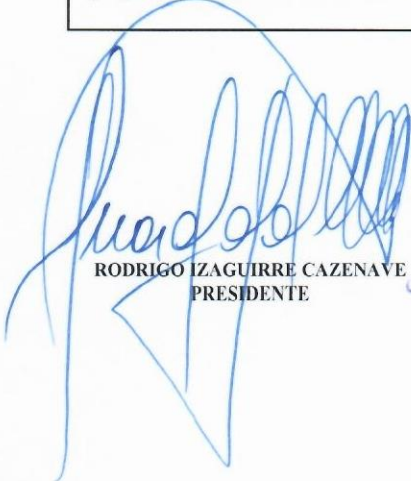
ANEXO I

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

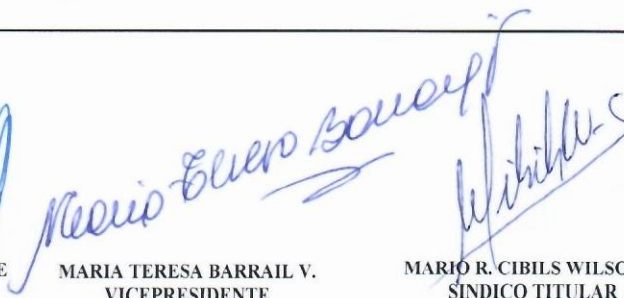
DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 30/09/2016	Periodo Actual 30/09/2017
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	42.806.382.743	32.712.888.817
Cantidad de Empleados y Obreros	99	117
Consumo de energía	14.424.600	61.541.832
Cantidad de sucursales	N/A	N/A

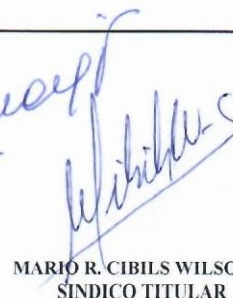
Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



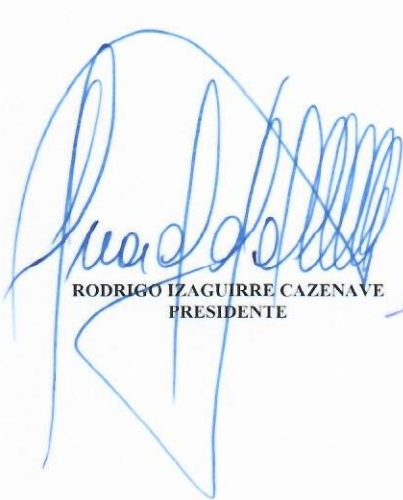
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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

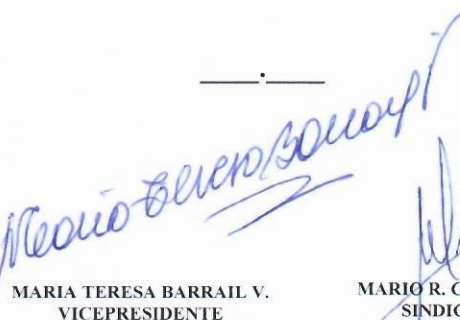
INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

INDICES		Acumulado al Fin del Periodo	
		Periodo anterior 30/09/2016	Periodo Actual 30/09/2017
Liquidez	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	2,02	3,17
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u> <u>Patrimonio Neto</u>	1,13	1,33
Rentabilidad(*)	<u>Utilidad ant. Imp.</u> X 100 <u>Patr. Neto - Res. Ejercicio</u>	-	-
(*) Presentar solo a fin de ejercicio			

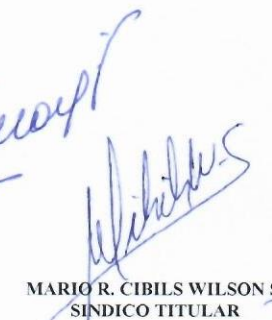
	<u>Liquidez</u>	<u>Endeudamiento</u>	<u>Rentabilidad</u>
<u>30/09/2016</u>	100.930.066.307 50.079.479.468	98.947.504.969 87.412.042.528	- -
<u>30/09/2017</u>	133.648.499.313 42.160.833.820	113.473.259.089 85.024.065.822	- -



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

- Acta de Directorio N° 301 de fecha 20 de noviembre de 2017
- Informe del Sindico sobre los estados contables al 30 de setiembre de 2017
- Informe del Sindico sobre las deudas al 30 de setiembre de 2017
- Composición accionaria según Res. CNV 763/04 al 30 de setiembre de 2017
- Anexo I según Res. CNV 1257/10 – Informe sobre personas vinculadas o relacionadas al 30 de setiembre de 2017



Acta N° 301 – Sesión Ordinaria

En la Ciudad de Asunción Capital de la República del Paraguay, a los 20 días del mes de noviembre de dos mil diez y siete, en su local social sito en la calle Avda. Stmo. Sacramento N° 2143 entre Tte. Iro. Camperchioli y Tte. Iro. Molinas, y siendo las 08:30 horas, se reúne el Directorio de la firma **Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.** con la presencia de los siguientes Directores: **Fernando Rodrigo R. Izaguirre Cazenave, María Teresa Barrail Villalba, Rodrigo José Izaguirre Barrail, Juan José Izaguirre Barrail, Marta Diana Vega Ramos** y el Lic. **Mario Rubén Cibils Wilson Smith** como **Síndico Titular**. Asume la Presidencia el señor **Fernando Rodrigo R. Izaguirre Cazenave** para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA:

1. Lectura y consideración del Acta de la Sesión anterior.
2. Consideración de los Estados Financieros - al 30 de Setiembre de 2017, para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
3. Informes del Síndico, sobre los Estados Financieros y la composición del pasivo de la Sociedad al 30 de setiembre de 2017.

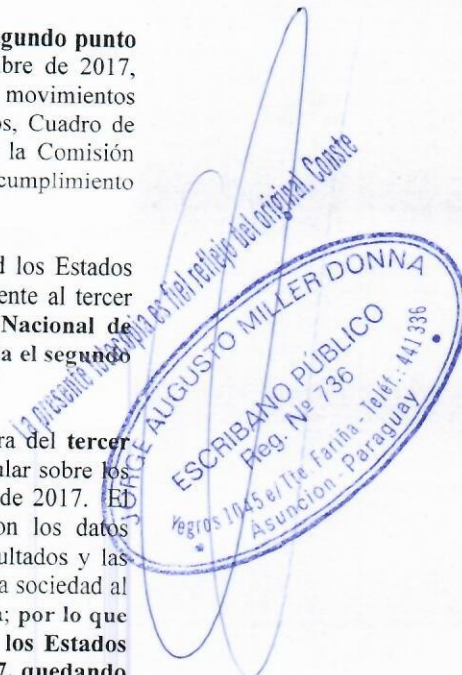
Se da lectura al Acta N° 300, de la sesión ordinaria anterior, la cual puesta a consideración de los miembros del Directorio, **es aprobada con las aclaraciones y correcciones pertinentes.**

Prosiguiendo con la sesión, la Presidencia pone a consideración de los presentes el **segundo punto del Orden del Día**, referente a los Estados Financieros cerrados al 30 de Setiembre de 2017, correspondiente al tercer trimestre del ejercicio fiscal año 2017, donde se reflejan los movimientos comerciales y económicos de la sociedad del periodo. Dichos Estados Financieros, Cuadro de Resultados y Notas Anexas luego de su aprobación, deberán ser presentados ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a fin de dar cumplimiento a las Normas y Reglamentos que rigen el mercado de valores.

Luego de las deliberaciones correspondientes, el Directorio aprueba por unanimidad los Estados Financieros e información complementaria al 30 de setiembre de 2017, correspondiente al tercer trimestre del ejercicio fiscal año 2017; **para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.; con lo cual se aprueba el segundo punto del Orden del Día.**

Prosiguiendo con las deliberaciones, el Presidente del Directorio procede a la lectura del **tercer punto del Orden del Día**; relacionado a los informes presentados por el Síndico Titular sobre los Estados Financieros y la composición del pasivo de la Sociedad al 30 de setiembre de 2017. El Síndico Titular Lic. **Mario Rubén Cibils Wilson Smith**, elaboró sus informes con los datos proveídos por la Sociedad, concluyendo que los Estados Financieros, cuadro de resultados y las notas a los Estados Financieros, además del informe de la composición del pasivo de la sociedad al 30 de setiembre de 2017, reflejan el movimiento comercial y económico de la empresa; **por lo que el Presidente del Directorio recomienda aceptar los informes del Síndico, sobre los Estados Financieros y la composición del pasivo de la Sociedad al 30 de setiembre de 2017, quedando aprobado el tercer punto del Orden del Día.**

No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión, siendo las 09:00 horas.



**INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL TERCER
TRIMESTRE CERRADO AL 30.09.2017 DEL EJERCICIO QUE CIERRA
AL 31.12.2017**

Estimados Señores

**EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA
DE CAPITAL ABIERTO – Empresa IBI SAECA**

En mi carácter de Síndico Titular de “**EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO – Empresa IBI SAECA**”, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1.124º del Código Civil, he efectuado una revisión limitada de los documentos detallados a continuación:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de setiembre de 2017.
- b) Estado de Resultados por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado al 30 de setiembre de 2017.

Al efecto; asistí a las sesiones del Directorio realizadas en dicho período, analicé conceptualmente los Estados Contables intermedios con sus Notas y Anexos correspondientes al tercer trimestre cerrado al 30.09.2017, del ejercicio que cierra al 31.12.2017.

En mi opinión, los referidos Estados Contables y la actuación del Directorio en este período se ajustó a la ley y al estatuto social.

Atentamente,


LIC. MARIO RUBÉN CIBILS WILSON SMITH
Síndico Titular

Asunción, 20 de noviembre de 2017.


INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

PASIVO	Moneda Gs.	Total	A Vencer	Vencimientos
PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES LOCALES				
Proveedores Varios				
A. M. Reguera		18.937.170	18.937.170	oct 17 a mar 18
Briben S.A.C.G.		2.485.538	2.485.538	oct 17 a dic 17
BRITAM S.A.		4.257.000	4.257.000	oct 17 a ene 18
Carp. Muebleria Sto. Domingo		8.813.800	8.813.800	oct-17
Casa Tecno		2.246.310	2.246.310	oct-17
Chacomer SAE		69.403.146	69.403.146	oct 17 a jul 18
Comagro SAE		14.153.369	14.153.369	oct 17 a ene 18
Consumer de Jorge Tartallone		17.050.000	17.050.000	oct 17 a ene 18
DAYTEKK Import Export SA		2.900.000	2.900.000	oct 17 a dic 17
FABRICANTE Muebles de Ronald Sosa		450.000	450.000	oct 17 a dic 17
Fastrax S.A.		1.652.727	1.652.727	oct 17 a ene 18
Globo S.A.		49.502.064	49.502.064	oct 17 a mar-18
Gustavo Sanabria		1.020.000	1.020.000	oct-17
Inverfin S.A.E.C.A.		9.295.000	9.295.000	oct 17 a ene 18
Jorge E. Doria Centurion		576.962.000	576.962.000	oct 17 a dic 17
La Yuteña S.A.		4.013.846	4.013.846	oct 17 a jul 18
Laser Import		1.432.883.624	1.432.883.624	oct 17 a oct 18
Luks Muebles		2.000.000	2.000.000	oct-17
METAL Hogar de Miryan Arce		900.000	900.000	oct-17
Multicentro		1.720.000	1.720.000	oct-17
N.G.O. SAECA		701.649.963	701.649.963	oct 17 a mar 18
RGA SA		886.800	886.800	oct 17 a dic 17
Sanson Mueb. y Tapic.		14.989.000	14.989.000	oct 17 a mar 18
Super Spuma del Paraguay S.A.E.C.A.		750.000	750.000	oct-17
Todo Costura SA		1.227.666	1.227.666	oct-17
Proveedores Transitorios		95.667.597	95.667.597	oct 17 a mar 18
Proveedores Diferidos Doc.				
ABBA Import & Export SRL		3.031.991	3.031.991	oct-17
BRIBEN SACG		2.370.000	2.370.000	oct 17 a nov 17
Britam S.A.		20.818.620	20.818.620	oct 17 a dic 17
Carpinteria SANTO DOMINGO de José Ferreira		3.889.937	3.889.937	oct-17
CONSUMER de Jorge Tartallone		2.334.545	2.334.545	oct 17 a dic 17
CONSUMER SRL		9.849.000	9.849.000	oct 17 a dic 17
DAYTEKK Import Export SA		1.167.000	1.167.000	oct-17
Distribuidora DURAPLEG de Chiara Yarnal Amarilla		1.459.091	1.459.091	oct-17
F.I.F.Y. SA		3.689.139	3.689.139	oct 17 a dic 17
FABRICANTE Muebles de Ronald Sosa		1.928.100	1.928.100	oct-17
Fulcro S.R.L.		4.066.000	4.066.000	oct 17 a dic 17
GUSTAVO SANABRIA de Maria Ignacia Leiva		865.727	865.727	oct-17
Hache SA MECAL MUEBLES		360.500	360.500	oct-17
Lezcano Hermanos SA		1.885.273	1.885.273	oct-17
Mega América S.A.		278.000	278.000	oct 17 a nov 17
Mueblería Sansón de Jorge Antonio Britez		43.822.841	43.822.841	oct 17 a feb 18
Multicentro SA		292.500	292.500	oct-17
Mundial Trading S.A.		2.593.000	2.593.000	oct-17
ORION MUEBLES de Luis Simonovicz		1.838.455	1.838.455	oct 17 a nov 17
RGA S.A. Tecnologia y Servicio		4.390.502	4.390.502	oct 17 a nov 17
Solis Pintos S.A.		11.900.000	11.900.000	oct 17 a nov 17
Super Spuma del Paraguay SAECA		2.645.818	2.645.818	oct 17 a dic 17
TRES A & ASOCIADOS de Ramón Amarilla		1.308.318	1.308.318	oct-17
Proveedores Diferidos Doc. M/E				
Fastrax S.A.		18.238.732	18.238.732	oct 17 a ene 18
Total		3.180.839.709	3.180.839.709	
ACREEDORES VARIOS				
Seguros a Pagar		124.959.064	124.959.064	oct 17 a set 18
Motormarket S.A.		77.015.556	77.015.556	oct 17 a set 18
Tema Automotores S.A.		298.712.679	298.712.679	oct 17 a set 18
Acreedores Varios		436.411.502	436.411.502	oct 17 a set 18
Servicios Varios a pagar		199.467	199.467	oct-17
Total		937.298.268	937.298.268	
PROVISIONES y OTROS PASIVOS				
Impuesto a la Renta a Pagar		0	0	
IVA a Pagar		241.217.976	241.217.976	oct-17
Retencion IVA a Pagar		51.432.870	51.432.870	oct-17
IPS a Pagar		30.413.754	30.413.754	oct-17
Vacaciones a Pagar		17.145.431	17.145.431	dic-17
Anticipo de Clientes		540.113.855	540.113.855	
Total		880.323.886	880.323.886	

Mario R. Cibils Wilson Smith
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

PASIVO	Moneda Gs.	Total	A Vencer	Vencimientos
DEUDAS FINANCIERAS				
<u>Prestamos Comerciales</u>				
Prestamos de Socios		208.230.483	208.230.483	oct 17 a set 18
<u>Prestamos Bancarios/Doc. a Pagar</u>				
Banco Amambay S.A.	2.276.976.971	2.276.976.971	2.276.976.971	oct 17 - may 18
Sudameris Bank S.A.	3.337.500.000	3.337.500.000	3.337.500.000	oct 17 - ago 18
BBVA Banco S.A.	3.681.818.182	3.681.818.182	3.681.818.182	oct 17 - set 18
Banco Atlas S.A.	236.051.245	236.051.245	236.051.245	oct 17 - feb 18
Financiera Rio S.A.	394.351.082	394.351.082	394.351.082	oct 17 - feb 18
Banco Interfisa	3.504.460.298	3.504.460.298	3.504.460.298	nov 17 - ago 18
Bancop S.A.	2.727.000.000	2.727.000.000	2.727.000.000	oct 17 - set 18
Banco GNB Paraguay S.A.	2.317.500.000	2.317.500.000	2.317.500.000	oct 17 - set 18
Finlatina S.A.	891.947.692	891.947.692	891.947.692	oct 17 - feb 18
Banco Itapúa S.A.	5.500.000.000	5.500.000.000	5.500.000.000	oct 17 - set 18
F.I.C. S.A. de Finanzas	1.769.978.996	1.769.978.996	1.769.978.996	oct 17 - mar 18
Intereses Documentados a Pagar	2.418.817.138	2.418.817.138	2.418.817.138	oct 17 - ago 18
(-) Intereses a Vencer	-2.093.493.778	-2.093.493.778	-2.093.493.778	oct 17 - ago 18
Total		27.171.138.309	27.171.138.309	
DEUDAS BURSATILES				
Bonos a Pagar - PEG G1 - Serie II	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	jun-18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G1 - Serie II	409.808.222	409.808.222	409.808.222	oct 17 - jun 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G1 - Serie II	-392.054.793	-392.054.793	-392.054.793	oct 17 - jun 18
Bonos a Pagar - PEG G1 - Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	ago-18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G1 - Serie III	500.054.798	500.054.798	500.054.798	oct 17 - ago 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G1 - Serie III	-495.616.438	-495.616.438	-495.616.438	oct 17 - ago 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G1 - Serie IV	540.000.004	540.000.004	540.000.004	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G1 - Serie IV	-504.493.151	-504.493.151	-504.493.151	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie I	147.016.112	147.016.112	147.016.112	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie I	-146.612.220	-146.612.220	-146.612.220	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie II	369.754.191	369.754.191	369.754.191	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie II	-368.738.381	-368.738.381	-368.738.381	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie III	509.999.997	509.999.997	509.999.997	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie III	-476.465.754	-476.465.754	-476.465.754	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie IV	480.000.000	480.000.000	480.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie IV	-445.808.220	-445.808.220	-445.808.220	oct 17 - set 18
Bonos a Pagar PEG G2 -Serie V	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	oct-17
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie V	33.369.863	33.369.863	33.369.863	oct-17
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie V	-27.410.960	-27.410.960	-27.410.960	oct-17
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie VI	465.000.000	465.000.000	465.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie VI	-440.794.519	-440.794.519	-440.794.519	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie I	510.000.000	510.000.000	510.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie I	-487.643.839	-487.643.839	-487.643.839	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie II	540.000.000	540.000.000	540.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie II	-516.328.764	-516.328.764	-516.328.764	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie III	450.000.000	450.000.000	450.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie III	-430.273.974	-430.273.974	-430.273.974	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie IV	480.000.000	480.000.000	480.000.000	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie IV	-458.958.904	-458.958.904	-458.958.904	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie V	463.726.028	463.726.028	463.726.028	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie V	-433.150.684	-433.150.684	-433.150.684	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie VI	463.726.028	463.726.028	463.726.028	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie VI	-433.150.684	-433.150.684	-433.150.684	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie VII	448.767.120	448.767.120	448.767.120	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie VII	-425.342.465	-425.342.465	-425.342.465	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie I	388.931.508	388.931.508	388.931.508	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie I	-297.041.103	-297.041.103	-297.041.103	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie II	418.849.316	418.849.316	418.849.316	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie II	-319.890.413	-319.890.413	-319.890.413	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie III	441.287.672	441.287.672	441.287.672	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie III	-337.027.399	-337.027.399	-337.027.399	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IV	448.767.124	448.767.124	448.767.124	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IV	-342.739.711	-342.739.711	-342.739.711	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie V	463.726.027	463.726.027	463.726.027	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie V	-425.506.849	-425.506.849	-425.506.849	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VI	471.205.479	471.205.479	471.205.479	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VI	-432.369.858	-432.369.858	-432.369.858	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VII	478.684.931	478.684.931	478.684.931	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VII	-439.232.874	-439.232.874	-439.232.874	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VIII	418.849.316	418.849.316	418.849.316	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VIII	-333.698.631	-333.698.631	-333.698.631	oct 17 - set 18



MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR


INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

PASIVO	Moneda	Total	A Vencer	Vencimientos
	Gs.			
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IX		433.808.220	433.808.220	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IX		-345.616.467	-345.616.467	oct 17 - set 18
Intereses a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie X		463.726.028	463.726.028	oct 17 - set 18
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie X		-369.452.067	-369.452.067	oct 17 - set 18
Gastos por Emision de Bonos a Pagar		0	0	
Gastos por emision de bonos a devengar		-122.405.214	-122.405.214	
Total		9.991.233.648	9.991.233.648	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		42.160.833.820	42.160.833.820	
PASIVO NO CORRIENTE				
DEUDAS FINANCIERAS				
<u>Prestamos Bancarios/Doc. a Pagar</u>				
Banco G.N.B. Paraguay SA		335.625.000	335.625.000	oct 18 - mar 19
Banco Itapúa SAECA		2.500.000.000	2.500.000.000	oct 18 - set 19
BBVA		2.500.000.000	2.500.000.000	oct 18 - set 19
Intereses Documentados a Pagar		372.321.440	372.321.440	oct 18 - set 19
(-) Intereses a Vencer		-372.321.440	-372.321.440	oct 18 - set 19
Total		5.335.625.000	5.335.625.000	
<u>ACREEDORES VAR'OS</u>				
Motormarket S.A.		6.417.964	6.417.964	43374
Tema Automotores S.A.		597.278.201	597.278.201	oct 18 - mar 21
Total		603.696.165	603.696.165	
<u>DEUDAS BURSATILES</u>				
Bonos a Pagar - PEG G1 - Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-19
Intereses a Pagar por Bonos PEG G1 - Serie IV		183.452.056	183.452.056	oct 18 - ene 19
Intereses a Devengar por Bonos PEG G1 - Serie IV		-183.452.056	-183.452.056	oct 18 - ene 19
Bonos a Pagar - PEG G2 - Serie I		819.000.000	819.000.000	abr-19
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie I		86.028.658	86.028.658	oct 18 - abr 19
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie I		-86.028.658	-86.028.658	oct 18 - abr 19
Bonos a Pagar - PEG G2 - Serie II		2.181.000.000	2.181.000.000	abr-19
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie II		216.367.151	216.367.151	oct 18 - abr 19
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie II		-216.367.151	-216.367.151	oct 18 - abr 19
Bonos a Pagar - PEG G2 - Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	jun-19
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie III		380.054.795	380.054.795	oct 18 - jun 19
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie III		-380.054.795	-380.054.795	oct 18 - jun 19
Bonos a Pagar - PEG G2 - Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	ago-19
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie IV		436.602.739	436.602.739	oct 18 - ago 19
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie IV		-436.602.739	-436.602.739	oct 18 - ago 19
Bonos a Pagar - PEG G2 - Serie VI		3.000.000.000	3.000.000.000	feb-20
Intereses a Pagar por Bonos PEG G2 - Serie VI		658.643.835	658.643.835	oct 18 - feb 20
Intereses a Devengar por Bonos PEG G2 - Serie VI		-658.643.835	-658.643.835	oct 18 - feb 20
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie I		3.000.000.000	3.000.000.000	nov-22
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie I		2.126.630.137	2.126.630.137	oct 18 - nov 22
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie I		-2.126.630.137	-2.126.630.137	oct 18 - nov 22
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie II		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-23
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie II		2.344.931.507	2.344.931.507	oct 18 - ene 23
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie II		-2.344.931.507	-2.344.931.507	oct 18 - ene 23
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	set 22
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie III		1.800.000.000	1.800.000.000	oct 18 - set 22
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie III		-1.800.000.000	-1.800.000.000	oct 18 - set 22
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-22
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie IV		1.591.232.874	1.591.232.874	oct 18 - ene 22
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie IV		-1.591.232.874	-1.591.232.874	oct 18 - ene 22
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie V		3.000.000.000	3.000.000.000	abr-21
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie V		1.203.904.111	1.203.904.111	oct 18 - abr 21
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie V		-1.203.904.111	-1.203.904.111	oct 18 - abr 21
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie VI		3.000.000.000	3.000.000.000	jul-21
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie VI		1.319.835.618	1.319.835.618	oct 18 - jul 21
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie VI		-1.319.835.618	-1.319.835.618	oct 18 - jul 21
Bonos a Pagar - PEG G3 - Serie VII		3.000.000.000	3.000.000.000	oct-20
Intereses a Pagar por Bonos PEG G3 - Serie VII		934.520.541	934.520.541	oct 18 - oct 20
Intereses a Devengar por Bonos PEG G3 - Serie VII		-934.520.541	-934.520.541	oct 18 - oct 20
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie I		3.000.000.000	3.000.000.000	abr-20
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie I		680.630.139	680.630.139	oct 18 - abr 20
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie I		-680.630.139	-680.630.139	oct 18 - abr 20
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie II		3.000.000.000	3.000.000.000	may-22
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie II		1.640.876.715	1.640.876.715	oct 18 - may 22
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie II		-1.640.876.715	-1.640.876.715	oct 18 - may 22
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	set -23


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

<u>PASIVO</u>	<u>Moneda</u> Gs.	<u>Total</u>	<u>A Vencer</u>	<u>Vencimientos</u>
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie III		2.316.760.278	2.316.760.278	oct 18 - set 23
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie III		-2.316.760.278	-2.316.760.278	oct 18 - set 23
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	mar-24
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IV		2.580.410.962	2.580.410.962	oct 18 - mar 24
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IV		-2.580.410.962	-2.580.410.962	oct 18 - mar 24
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie V		3.000.000.000	3.000.000.000	nov-24
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie V		2.898.287.675	2.898.287.675	nov 18 - nov 24
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie V		-2.898.287.675	-2.898.287.675	nov 18 - nov 24
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie VI		3.000.000.000	3.000.000.000	feb-25
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VI		3.062.835.620	3.062.835.620	nov 18 - feb 25
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VI		-3.062.835.620	-3.062.835.620	nov 18 - feb 25
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie VII		3.000.000.000	3.000.000.000	may-25
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VII		3.231.123.291	3.231.123.291	nov 18 - may 25
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VII		-3.231.123.291	-3.231.123.291	nov 18 - may 25
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie VIII		3.000.000.000	3.000.000.000	jun-23
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VIII		2.062.027.402	2.062.027.402	oct 18 - jun 23
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VIII		-2.062.027.402	-2.062.027.402	oct 18 - jun 23
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie IX		3.000.000.000	3.000.000.000	jun-24
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IX		2.569.479.457	2.569.479.457	oct 18 - jun 24
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IX		-2.569.479.457	-2.569.479.457	oct 18 - jun 24
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie X		3.000.000.000	3.000.000.000	jul-25
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie X		3.246.082.196	3.246.082.196	oct 18 - jul 25
Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie X		-3.246.082.196	-3.246.082.196	oct 18 - jul 25
Gastos por emisión de bonos a devengar		-626.895.896	-626.895.896	
Total		65.373.104.104	65.373.104.104	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		71.312.425.269	71.312.425.269	
RESUMEN				
TOTAL PASIVO CORRIENTE		42.160.833.820		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		71.312.425.269		
TOTAL PASIVO AL 30/09/2017		113.473.259.089		
Deudas Preferentes o Privilegiadas: al 30 de Setiembre de 2017, la sociedad no cuenta con deudas preferentes o privilegiadas vigentes de pago.				


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

COMPOSICIÓN ACCIONARIA (Anexo B Res. 763/04)

EMPRESA: IBISAECA

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL: 30/09/2017

Capital Social (de acuerdo al artículo sexto del estatuto social) G.73.000.000.000.- (Guaraníes setenta y tres mil millones) Representado por 1.000 Acciones Ordinarias de Voto Múltiple por un valor Nominal de Gs. 10.000.000 c/u; 5.300 Acciones Ordinarias de Voto Simple por un Valor Nominal de Gs. 10.000.000 c/u; 1.000 Acciones Preferidas Sin Derecho a Voto por un valor Nominal de Gs. 10.000.000 c/u.

Capital Emitido G. 73.000.000.000.- (Guaraníes Setenta y Tres Mil Millones)


Capital Suscripto G. 73.000.000.000.- (Guaraníes Setenta y Tres Mil Millones)

Capital Integrado G. 73.000.000.000.- (Guaraníes Setenta y Tres Mil Millones)

Valor nominal de las acciones. 10.000.000.- (Guaraníes diez millones) cada una.

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO E INTEGRADO

N°	Accionista	Número de acciones	Series	Cantidad de acciones	Clase	Voto Por Acción	Monto	% de participación del capital integrado	
1	Rodrigo Izaguirre C.	1 al 300	I - VI	300	OVM	5	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	Rodrigo Izaguirre C.	1 al 300	I - VI	300	OVS	1	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	Rodrigo Izaguirre C.	601 al 800	XIII-XVI	200	OVS	1	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	Rodrigo Izaguirre C.	1 al 300	I - VI	300	Preferidas	0	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	Rodrigo Izaguirre C.	601 al 800	XIII-XVI	200	OVM	5	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	Rodrigo Izaguirre C.	1001 al 1400	XXI-XXVIII	400	OVS	1	Gs. 4.000.000.000	5,48%	
	Rodrigo Izaguirre C.	601 al 800	XIII-XVI	200	Preferidas	0	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	Rodrigo Izaguirre C.	1801 al 2650	XXXVII-LIII	850	OVS	1	Gs. 8.500.000.000	11,64%	
	Rodrigo Izaguirre C.	3501 al 4250	LXXI-LXXXV	750	OVS	1	Gs. 7.500.000.000	10,27%	
	Rodrigo Izaguirre C.	5001 al 5150	CI-CIII	150	OVS	1	Gs. 1.500.000.000	2,06%	
2	María Teresa Barrail	301 al 600	VII - XII	300	OVM	5	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	María Teresa Barrail	301 al 600	VII-XII	300	OVS	1	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	María Teresa Barrail	801 al 1000	XVII - XX	200	OVS	1	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	María Teresa Barrail	301 al 600	VII - XII	300	Preferidas	0	Gs. 3.000.000.000	4,11%	
	María Teresa Barrail	801 al 1000	XVII-XX	200	OVM	5	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	María Teresa Barrail	1401 al 1800	XXIX-XXXVI	400	OVS	1	Gs. 4.000.000.000	5,48%	
	María Teresa Barrail	801 al 1000	XVII-XX	200	Preferidas	0	Gs. 2.000.000.000	2,74%	
	María Teresa Barrail	2651 al 3500	LIV-LXX	850	OVS	1	Gs. 8.500.000.000	11,64%	
	María Teresa Barrail	4251 al 5000	LXXXVI-C	750	OVS	1	Gs. 7.500.000.000	10,27%	
	María Teresa Barrail	5151 al 5300	CIV-CVI	150	OVS	1	Gs. 1.500.000.000	2,06%	
	Totales							Gs. 73.000.000.000.-	100%


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

**ANEXO I – INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art. 34 de la Ley 1284/98

Inciso a) A las personas con derecho a voto que controlen al menos el diez por ciento del capital de las mismas.

Nombre de Accionista	Monto de Capital	% Participación
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	Gs.36.500.000.000.-	50%
Maria Teresa Barrail Villalba	Gs.36.500.000.000.-	50%

Inciso b) A las sociedades anónimas en las que éstas controlen por lo menos el diez por ciento del capital.

No aplicable

Inciso c) A sus accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un director;

- Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave
- Maria Teresa Barrail Villalba

Inciso d) A sus directores, administradores, síndicos, auditores y apoderados.

Nombres y Apellidos	Cargo
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	Presidente del Directorio
Maria Teresa Barrail Villalba	Vicepresidente del Directorio
Rodrigo José Izaguirre Barrail	Director Titular
Juan José Izaguirre Barrail	Director Titular
Marta Diana Vega Ramos	Director Titular/Gerente de Administración
Miguel Fernando Saldivar	Director Suplente
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	Sindico Titular
Buenaventura Nery Jara Rios	Sindico Suplente
Isidro Gonzalez	Auditor Interno

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.

No aplicable

Según Art. 27 de la Res. 763/04 – Vinculación por activos comprometidos

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	Indicar el porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
No aplicable			

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valores de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
No aplicable			



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

Según Art. 28 de la Res. 763/04 - Vinculación por nivel de endeudamiento:

No aplicable

Según Art. 1º) Resolución CNV N° 1257/10—Establecer que se considerarán vinculadas a las entidades fiscalizadas, siempre y cuando mantengan operaciones con estas, a aquellas sociedades en las que sus accionistas, socios, o directores en las entidades sujetas a la fiscalización de la CNV, así como cuando tengan directores en común. Ello, sin perjuicio de que la CNV pueda requerir información, ya sea de personas físicas o jurídicas, a las entidades fiscalizadas en consideración a otros factores de vinculación.

Nombre de la Sociedad Vinculada	Nombre de las personas vinculadas	Factores de Vinculación	Operaciones con IBISAECA (*)
Créditos al Consumo S.A.	Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Accionista de Créditos al Consumo	Obligaciones
Créditos al Consumo S.A.	Maria Teresa Barrail V.	Accionista de Créditos al Consumo	Obligaciones

(*) Operaciones de Compra de cartera realizadas según contrato de cesión de crédito vigente entre Empresa IBISAECA y Créditos al Consumo S.A., el cual es codeudor solidario hasta la total cancelación de los cobros.

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

AL 30/09/2016 Y AL 30/09/2017

En forma comparativa con el mismo periodo del año anterior.

Activo

Cuentas por cobrar

Obs.: (distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)

Nombres y Apellidos	Saldo al 30/09/2016	Saldo al 30/09/2017
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	-	G. 2.274.391.518.-
Maria Teresa Barrail Villalba	-	G. 1.504.182.722.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	-	-
Juan José Izaguirre Barrail	-	-
Marta Diana Vega Ramos	-	-
Miguel Fernando Saldivar	-	G. 62.750.000.-
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	-	-
Buenaventura Nery Jara Rios	-	-
TOTAL	-	G. 3.841.324.240.-

Pasivo

Cuentas a Pagar

Obs.: distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)

Nombre y Apellidos	Saldo al 30/09/2016	Saldo al 30/09/2017
Fernando Rodrigo Izaguirre C. y Maria Teresa Barrail Villalba	Gs.528.730.483.-	G.208.230.483.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	-	-
Juan José Izaguirre Barrail	-	-
Marta Diana Vega Ramos	-	-
Miguel Fernando Saldivar	-	-
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	-	-
Buenaventura NeryJara Rios	-	-
TOTAL	G. 528.730.483.-	G. 208.230.483.-


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

Ingresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)


Nombres y Apellidos	Concepto	Al 30/09/2016	Al 30/09/2017
Fernando Rodrigo Izaguirre C.			
Maria Teresa Barrail Villalba			
Rodrigo José Izaguirre Barrail			
Juan José Izaguirre Barrail			
Marta Diana Vega Ramos			
Miguel Fernando Saldivar			
Mario Ruben Cibils Wilson Smith			
Buenaventura NeryJara Rios			
TOTAL			

No aplicable

Egresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)

Nombres y Apellidos	Concepto	Al 30/09/2016	Al 30/09/2017
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Remuneración Personal Superior	G. 309.345.795.-	G. 457.466.516.-
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Intereses Cobrados	G. 231.566.667.-	G. 38.658.948.-
Maria Teresa Barrail Villalba	Remuneración Personal Superior	G. 315.420.562.-	G. 373.671.635.-
Maria Teresa Barrail Villalba	Intereses Cobrados	G. 226.730.000.-	G. 11.070.000.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	Remuneración Personal Superior	G.133.500.000.-	G. 140.666.671.-
Juan José Izaguirre Barrail	Remuneración Personal Superior	G. 30.000.000.-	G. 36.000.000.-
Marta Diana Vega Ramos	Remuneración Personal Superior	G.75.000.000.-	G. 67.500.000.-
Miguel Fernando Saldivar	-----	-----	-----
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	Honorarios Profesionales	G. 36.000.000.-	G. 36.000.000.-
Buenaventura Nery Jara Rios	-----	-----	-----
TOTAL		G. 1.357.563.024.-	G. 1.161.033.770.-

Firma del Representante Legal de la Entidad fiscalizada y Aclaración.....


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE