

Asunción, 15 de Noviembre de 2018


Señor
Joshua Daniel Abreu Boss
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 2018
- ✓ Estado de Resultados al 30 de setiembre de 2018
- ✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de setiembre de 2018
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre de 2018
- ✓ Anexo - Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones al 30 de setiembre de 2018
- ✓ Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
- ✓ Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores (Anexos A a J)
- ✓ **Información Complementaria**
 - Acta de Directorio N° 335 de fecha 14 de noviembre de 2018
 - Informe del Sindico sobre los estados contables al 30 de setiembre de 2018
 - Informe del Sindico sobre las deudas al 30 de setiembre de 2018
 - Composición accionaria según Res. CNV 763/04 al 30 de setiembre de 2018
 - Anexo I según Res. CNV 1257/10 – Informe sobre personas vinculadas o relacionadas al 30 de setiembre de 2018

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 2018 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Contenido

✓ Balance General al 30 de Setiembre de 2018	4
✓ Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2018	5
✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2018	6
✓ Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2018	7
✓ Anexo - Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones Al 30 de Setiembre de 2018	8
✓ Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2018	9
✓ Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	21

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

—*—

ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 23 iniciado el 01/01/2018 al 30/09/2018 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 CAZNAVÉ
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 2018


Acciones

Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga c/u	Suscripto Gs.	Integrado Gs.
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 BARBAÑIL 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 2018 (En Guaraníes)


	<u>Nota</u>	<u>Set-2018</u>	<u>Set-2017</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	7.352.993.746	10.558.210.070
Créditos	4	120.755.177.385	110.324.465.422
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(10.951.133.567)	-
Bienes de cambio	5	2.706.707.704	3.059.563.308
Otros créditos	7	2.608.094.250	8.545.785.860
Otros activos		839.951.861	1.160.474.653
Total Activo Corriente		123.311.791.379	133.648.499.313
Activo No Corriente			
Créditos	4	72.676.487.521	41.827.767.617
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(5.431.606.299)	-
Inversiones	6	100.000.000	40.000.000
Bienes de uso		21.294.756.193	21.462.166.463
Otros créditos	7	10.694.373.349	1.518.891.518
Total Activo No Corriente		99.334.010.764	64.848.825.598
TOTAL ACTIVO		222.645.802.143	198.497.324.911
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	8	2.796.992.821	3.180.839.709
Deudas financieras	9	29.100.424.197	27.171.138.309
Deudas bursátiles	9	13.388.670.824	9.991.233.648
Deudas diversas	10	2.998.760.381	1.817.622.154
Total Pasivo Corriente		48.284.848.223	42.160.833.820
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	9	13.074.082.833	5.335.625.000
Deudas bursátiles	9	73.071.078.119	65.373.104.104
Deudas diversas	10	335.536.977	603.696.165
Total Pasivo No Corriente		86.480.697.929	71.312.425.269
TOTAL PASIVO		134.765.546.152	113.473.259.089
PATRIMONIO			
Capital Integrado	20	73.000.000.000	73.000.000.000
Reservas	20	9.224.614.751	8.148.466.538
Resultado acumulado		1.186.950.275	399.034.701
Resultado del periodo		4.468.690.965	3.476.564.583
TOTAL PATRIMONIO		87.880.255.991	85.024.065.822
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		222.645.802.143	198.497.324.911

El anexo y las notas 1 a 21 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR


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

Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2018 *(Nota 11-a)

(En Guaraníes)

	Nota	Set-2018	Set-2017
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por Ventas	11	38.188.533.873	32.754.810.637
Otros Ingresos Operativos	11	1.658.174.655	38.314.244
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		39.846.708.528	32.793.124.881
Costo de ventas	12	(7.222.654.610)	(6.807.718.764)
RESULTADO BRUTO		32.624.053.918	25.985.406.117
Gastos de administración	13	(6.597.991.515)	(5.095.557.057)
Gastos de ventas	14	(7.118.571.976)	(6.294.902.148)
Constitución/Desafectación Provisiones	15	(1.430.588.133)	(270.000.000)
		(15.147.151.624)	(11.660.459.205)
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(39.931.269)	72.252.017
Ingresos no operativos por Compra de Cartera	16	490.628.927	958.019.397
Intereses y Gastos financieros	17	(13.368.512.989)	(11.655.637.932)
		(12.917.815.331)	(10.625.366.518)
IMPUESTO A LA RENTA	18	(90.395.998)	(223.015.811)
RESULTADO NETO		4.468.690.965	3.476.564.583
Reserva legal		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		4.468.690.965	3.476.564.583

El Anexo y las notas 1 a 21 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



RÓDRIGO IZAGUIRRE CAZENAVAL
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2018 (En Guaraníes)

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva facultativa	Resultados	Total de Patrimonio
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	-	-	-	-	(4.460.316.218)	(4.460.316.218)
Reserva legal	-	94.732.630	-	-	-	94.732.630
Revalúo de bienes de uso	-	-	981.415.583	-	-	981.415.583
Resultado del año	-	-	-	-	1.807.919.963	1.807.919.963
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	-	-	-	-	(620.969.688)	(620.969.688)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Revalúo de bienes de uso	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	4.468.690.965	4.468.690.965
Saldo al 30 de setiembre de 2018	73.000.000.000	4.464.943.724	2.673.671.027	2.086.000.000	5.655.641.240	87.880.255.991

El Anexo y las notas 1 a 21 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 Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2018

(En Guaraníes)

	Set-2018	Set-2017
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ventas netas (cobros netos)	71.061.520.393	30.329.088.991
Costo de Ventas (pagos netos)	(7.424.896.521)	(10.506.264.101)
Capital otorgado en préstamos	(54.455.718.742)	-
Efectivo pagado a Empleados	(3.619.473.080)	(4.669.518.962)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(10.324.562.586)	(8.963.991.098)
Caja generada por las operaciones	(4.763.130.536)	6.189.314.830
Impuesto a la Renta	(90.411.008)	(66.463.905)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(4.853.541.544)	6.122.850.925
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	(342.138.441)	(280.571.767)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(342.138.441)	(280.571.767)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes de Capital		
Préstamos	4.156.489.821	(13.507.256.830)
Bonos emitidos	14.000.000.000	30.000.000.000
Dividendos pagados	(620.969.688)	(4.061.281.517)
Intereses pagados	(13.181.162.158)	(11.342.195.414)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	4.354.357.975	1.089.266.239
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	(39.931.269)	72.252.017
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	(881.253.279)	7.003.797.414
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	8.234.247.025	3.554.412.656
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	7.352.993.746	10.558.210.070

El Anexo y las notas 1 a 21 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

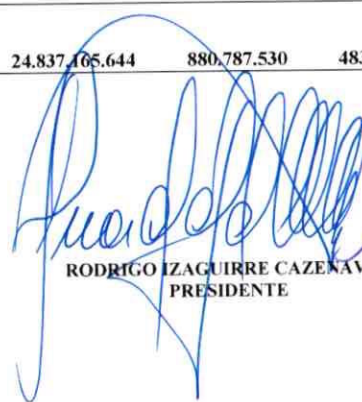


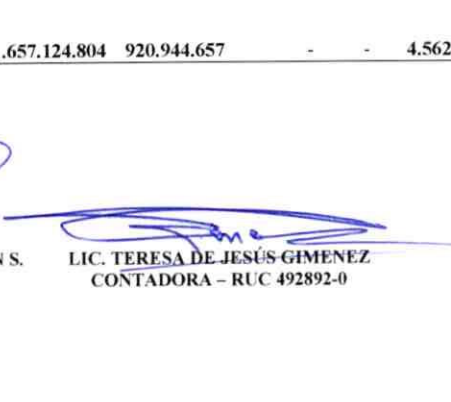

MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR


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

**Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones al 30 de Setiembre de 2018
(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	11.034.356.046			498.090.832	-	11.532.446.878	-	-	-	-	-	-	11.532.446.878
Inmuebles - Edificios	7.217.465.963	115.181.217		316.279.670	-	7.648.926.850	210.827.280	188.622.623	-	-	-	399.449.903	7.249.476.947
Refacción y Construcción en Curso	101.212.490	133.161.516	115.181.217	-	-	119.192.789	-	-	-	-	-	-	119.192.789
Rodados	4.893.838.569			101.657.164	-	4.995.495.733	2.641.796.736	745.313.176	-	-	-	3.387.109.912	1.608.385.821
Muebles y Útiles	563.426.126	71.134.431		15.521.296	-	650.081.853	181.477.638	42.079.867	-	-	-	223.557.505	426.524.348
Maq. y Equipos de Oficina	779.400.397	19.663.986		24.598.062	-	823.662.445	227.661.737	69.808.395	-	-	-	297.470.132	526.192.313
Equipos de Computación	720.233.185	107.999.524		11.368.344	-	839.601.053	397.739.801	86.078.308	-	-	-	483.818.109	355.782.944
Sistemas Informáticos	67.395.056	-		-	-	67.395.056	28.695.056	-	-	-	-	28.695.056	38.700.000
Mejoras en Propiedad Ajena	253.675.643			329.131	-	254.004.774	246.384.304	2.540.157	-	-	-	248.924.461	5.080.313
Equipos Varios	393.373.030	9.646.514		13.571.084	-	416.590.628	87.627.490	40.989.298	-	-	-	128.616.788	287.973.840
Depreciación	-			-	-	-	540.000.000	1.035.000.000	720.000.000	-	-	855.000.000	(855.000.000)
Total periodo 30/09/2018	26.024.376.505	456.787.188	115.181.217	981.415.583	-	27.347.398.059	4.562.210.042	2.210.431.824	720.000.000	-	-	6.052.641.866	21.294.756.193
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

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2018

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.

El directorio de la empresa, conforme a lo resuelto en Asamblea General Ordinaria en fecha 21 de abril de 2018, y conformado según Acta de Directorio Nro. 319 de fecha 21 de abril de 2018, 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 Saldívar.
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.
SINDICO 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 re expresados 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 2018 fue de Gs. 5.889,89 para activos y Gs. 5.900,90 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 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.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESUS 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.

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.

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




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

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 30 de setiembre de 2018, 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 2018 la empresa constituyó provisiones por Gs. 935.384.854.- según consta en Acta de Directorio N° 333 de fecha 28-09-2018; totalizando la cuenta de provisiones para incobrables Gs. 3.386.021.737 registrado en el activo, y Gs. 2.086.000.000 registrada como reserva facultativa en el patrimonio neto, totalizando las provisiones constituidas Gs. 5.472.021.737.-



RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAL 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:

	Set-18	Set-17
Corriente		
Banco moneda local	2.172.066.098	7.598.256.552
Banco moneda extranjera	37.356.215	24.571.589
Recaudaciones a Depositar	2.244.165.213	1.207.116.029
Caja	2.899.406.220	1.728.265.900
Total	7.352.993.746	10.558.210.070

Nota 4 –Créditos

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


	Set-18	Set-17
Corriente		
Créditos		
Cartera de créditos vigentes	123.781.484.448	116.192.020.628
(-) Clientes-Cobros p/Aplicar	(2.656.923.329)	(2.430.016.853)
Previsión por incobrables	(369.383.734)	(3.437.538.353)
Subtotal Créditos	120.755.177.385	110.324.465.422
(-) Intereses Doc. a Devengar	(10.951.133.567)	-
Total	109.804.043.818	110.324.465.422
No corriente		
Créditos		
Cartera de créditos vigentes	52.681.508.715	41.827.767.617
Cartera de créditos en gestión de cobro	2.489.241.307	2.871.196.694
Cartera de créditos en gestión judicial	22.185.957.314	-
(-) Cobros Judiciales a Aplicar	(1.663.581.812)	-
Previsión por incobrables	(3.016.638.003)	(2.871.196.694)
Subtotal Créditos	72.676.487.521	41.827.767.617
(-) Intereses Doc. a Devengar	(5.431.606.299)	-
Total	67.244.881.222	41.827.767.617

Previsiones

	Set-18	Set-17
Saldo inicial	6.308.735.047	3.038.735.047
Saldo inicial en Reservas Facultativas	2.086.000.000	2.086.000.000
Constitución	935.384.854	3.270.000.000
Desafectación	(3.858.098.164)	-
Saldo final	5.472.021.737	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

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 30/09/2018 s/ Anexo 1 Res. CG N° 32/17

SITUACION	CARTERA (EN G.)	PREVISIONES GENÉRICAS POR TRAMOS	
		(EN G.)	(EN %)
A. TOTAL CARTERA NO VENCIDA	130.228.533.828		
Composición CARTERA VENCIDA			
NORMAL			
vencidas de 1 día hasta 90 días	13.173.848.401	-	0%
vencidas de 91 días hasta 180 días	6.261.244.608	115.104.586	1,8%
vencidas de 181 días hasta 360 días	8.475.971.606	254.279.148	3,0%
vencidas de 361 días hasta 720 días	9.758.175.879	487.908.794	5,0%
vencidas de 721 días hasta 1080 días	3.861.855.437	386.185.544	10,0%
vencidas de 1080 días hasta 1440 días	2.108.251.884	421.650.377	20,0%
vencidas más de 1440 días	2.595.111.520	1.038.044.608	40,0%
B. TOTAL CARTERA VENCIDA	46.234.459.335		
C. EN GESTIÓN DE COBRO JUDICIAL	22.185.957.314	1.109.297.866	5%
D. EN GESTION DE COBRO	2.489.241.307	1.659.550.815	67%
TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 30/09/2018 (A+B+C)	201.138.191.784		
(-) TOTAL PREVISIONES AL 30/09/2018	(5.472.021.737)		
TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 30/09/2018	195.666.170.047		

Nota 5 – Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	Set-18	Set-17
Corriente		
Mercaderías	3.086.707.704	3.359.563.308
Previsiones por obsolescencia	(380.000.000)	(300.000.000)
Total	2.706.707.704	3.059.563.308
Previsiones		
Saldo inicial	300.000.000	-
Constitución	80.000.000	300.000.000
Desafectación	-	-
Saldo Final	380.000.000	300.000.000

Nota 6 –Inversiones


El detalle de las inversiones es el siguiente:

	Set-18	Set-17
No Corriente		
Inversiones en otras empresas	100.000.000	40.000.000
Total	100.000.000	40.000.000


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL V.
 VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
 SÍNDICO TITULAR


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

Nota 7 –Otros créditos

El detalle de otros créditos es como sigue:

	Set-18	Set-17
Corriente		
Documentos a cobrar - Compra de cartera	1.400.614.843	1.416.333.678
Deudores varios	421.888.104	1.023.642.774
Créditos al personal	636.786.921	2.327.235.168
Préstamo a socios	148.804.382	3.778.574.240
Total	2.608.094.250	8.545.785.860
No corriente		
Cargos diferidos	-	25.500.000
Documentos a cobrar - Compra de cartera.	67.611.075	1.263.943.918
Otros créditos	187.837.600	229.447.600
Préstamo a socios	7.220.103.368	-
Pago por Consignación – MH	3.714.024.585	-
(-) Previsión s/pago por consignación-MH	(495.203.279)	-
Total	10.694.373.349	1.518.891.518

Nota 8 –Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Set-18	Set-17
Corriente		
Deudas a Pagar a Proveedores	2.796.992.821	3.180.839.709
Total	2.796.992.821	3.180.839.709

Nota 9– Deudas financieras y bursátiles

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:


	Set-18	Set-17
Corriente		
Deudas Financieras		
Préstamos bancarios y financieros	27.407.193.714	26.962.907.826
Préstamos Comerciales	1.040.000.000	-
Préstamos de socios	653.230.483	208.230.483
Total	29.100.424.197	27.171.138.309
Deudas Bursátiles		
Bonos emitidos	12.000.000.000	9.000.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos	1.388.670.824	991.233.648
Total	13.388.670.824	9.991.233.648

Los intereses pactados se ubican entre el 9,5% y el 18% anual durante el periodo 2018.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


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

<u>No corriente</u>	<u>Set-18</u>	<u>Set-17</u>
Deudas Financieras		
Préstamos bancarios y financieros.	13.074.082.833	5.335.625.000
Préstamos de socios.	-	-
Total	13.074.082.833	5.335.625.000
Deudas Bursátiles		
Bonos emitidos	74.000.000.000	66.000.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos.	(928.921.881)	(626.895.896)
Total	73.071.078.119	65.373.104.104

Los intereses pactados se ubican entre el 9,5% y el 18% anual durante el periodo 2018.

Nota 10 – Deudas diversas

Las deudas diversas se exponen a continuación:

<u>Corriente</u>	<u>Set-18</u>	<u>Set-17</u>
Otros pasivos	35.983.976	17.344.898
Deudas fiscales	536.814.850	292.650.846
Anticipo de clientes	881.322.303	540.113.855
Acreedores varios.	1.390.280.757	812.139.737
Seguros a pagar	111.082.925	124.959.064
I.P.S. a Pagar	43.275.570	30.413.754
Total	2.998.760.381	1.817.622.154

<u>No Corriente</u>	<u>Set-18</u>	<u>Set-17</u>
Acreedores varios	335.536.977	603.696.165
Total	335.536.977	603.696.165

Nota 11 – Ingresos por Ventas

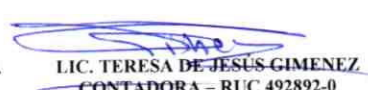
El detalle de las ventas es el siguiente:

<u>Ingresos por Ventas</u>	<u>Set-18</u>	<u>Set-17</u>
Venta de mercaderías	9.576.733.749	20.384.916.516
Ingresos por ventas a crédito	28.611.800.124	12.369.894.121
Total	38.188.533.873	32.754.810.637
Otros Ingresos Operativos		
Intereses Moratorios cobrados	1.658.174.655	38.314.244
Total	1.658.174.655	38.314.244


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA
 PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL V.
 VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
 SINDICO TITULAR


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


Nota 11-a – Estado de Resultados al 30 de setiembre de 2018

Auxiliar para determinación y mejor comprensión del Neto de Ingresos Operativos	Set-2018	Comparativo sin devengamiento de intereses	
TOTAL FACTURADO IVA INCLUIDO (02/01/18 al 30/09/2018)	111.702.242.584	<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 setiembre/2018, 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	(5.211.234.527)		
SUBTOTAL 1	106.491.008.057		
(-) Capital otorgado en Prestamos	(54.455.718.742)		
SUBTOTAL 2	52.035.289.315		
(-) Intereses a Devengar (01/01/18 al 30/09/2018)	(22.361.628.393)		
SUBTOTAL 3	29.673.660.922		
Más Intereses Devengados/Ganados - Ej. Anteriores hasta 2017	2.936.240.772		
Más Intereses Devengados/Ganados - Periodo 2018 hasta Set/18	7.236.806.834		
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	39.846.708.528		
Estado de Resultados al 30/09/2018 de la Página 5			
INGRESOS OPERATIVOS	Nota	(+) Intereses a Devengar/Ganar al 30/09/2018	Total Setiembre/2018
Ingresos por Ventas	11	38.188.533.873	16.382.739.866 = 54.571.273.739
Otros Ingresos Operativos	11	1.658.174.655	1.658.174.655
Total Ingresos Operativos		39.846.708.528	56.229.448.394
Costo de ventas	12	(7.222.654.610)	(7.222.654.610)
RESULTADO BRUTO		32.624.053.918	49.006.793.784
Gastos de administración	13	(6.597.991.515)	(6.597.991.515)
Gastos de ventas	14	(7.118.571.976)	(7.118.571.976)
Constitución/Desafectación Provisiones	15	(1.430.588.133)	(1.430.588.133)
		(15.147.151.624)	(15.147.151.624)
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(39.931.269)	(39.931.269)
Ingresos no operativos por Compra de Cartera	16	490.628.927	490.628.927
Intereses y Gastos financieros	17	(13.368.512.989)	(13.368.512.989)
		(12.917.815.331)	(12.917.815.331)
IMPUESTO A LA RENTA	18	(90.395.998)	(90.395.998)
RESULTADO NETO		4.468.690.965	20.851.430.831
Reserva legal		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		4.468.690.965	20.851.430.831


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA V.
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR


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

Nota 12 – Costo de ventas

Los costos de ventas se integran como sigue:

	Set-18	Set-17
Costo de mercaderías	3.354.666.666	5.679.463.387
Costo por servicios	3.867.987.944	1.128.255.377
Total	7.222.654.610	6.807.718.764

Nota 13 – Gastos de administración

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	Set-18	Set-17
Remuneración personal superior	1.302.211.538	1.075.304.822
Sueldos y jornales	1.374.324.791	1.050.719.487
Gastos generales	797.543.214	665.717.231
Gastos Judiciales	346.519.353	93.824.618
Honorarios profesionales	1.169.973.342	848.580.914
Tasas, patentes e impuestos	694.591.448	452.156.725
Otros gastos para el personal	229.364.684	310.395.866
Aporte a cargas laborales	231.309.405	177.523.719
Seguros	111.123.964	104.397.476
Vacaciones	63.534.367	42.327.270
Aguinaldos	12.562.319	16.318.809
Gastos de comunicación	264.933.090	258.290.120
Total	6.597.991.515	5.095.557.057

Nota 14 – Gastos de ventas

Los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	Set-18	Set-17
Bonificaciones s/ Cobranzas	2.604.840.843	2.079.066.590
Publicidad y propaganda	112.303.600	54.404.456
Gastos de movilidad	737.032.923	768.242.881
Descuentos concedidos	490.972.140	533.530.676
Comisiones y remuneraciones pagadas	1.678.950.582	1.567.345.320
Mantenimiento y reparaciones	306.643.219	387.845.914
Viático	88.707.289	122.006.534
Gastos varios	200.369.561	127.527.048
Devoluciones de ventas	43.751.819	114.932.729
Depreciaciones de bienes de uso	855.000.000	540.000.000
Total	7.118.571.976	6.294.902.148

Nota 15– Constitución/Desafectación de Provisiones

	Set-18	Set-17
Provisiones s/ Pago por Consignación-MH	495.203.279	-
Provisiones por incobrables	935.384.854	270.000.000
Total	1.430.588.133	270.000.000




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-Ingresos no operativos

Los gastos ingresos no operativos son como sigue:

	Set-18	Set-17
Ingreso por Compra de Cartera	490.628.927	958.019.397
Total	490.628.927	958.019.397

Nota 17-Intereses y Gastos financieros

Los intereses y gastos financieros son como sigue:

	Set-18	Set-17
Intereses bancarios	3.212.471.720	4.318.664.773
Gastos bancarios	10.345.863	7.820.273
Gastos administrativos p/ préstamos	63.948.545	53.559.619
Intereses sobre bonos emitidos	9.825.591.420	7.080.536.614
Gastos varios por bonos emitidos	256.155.441	195.056.653
Total	13.368.512.989	11.655.637.932

Nota 18-Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta son los siguientes:

	Set-18	Set-17
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto a la Renta s/Distrib. Dividendos	90.395.998	223.015.811
Total	90.395.998	223.015.811

Nota 19- 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

19.1 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.

19.2 Riesgo de tasa de interés

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

19.3 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.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZNAVÉ
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR


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

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

	Set-18		Set-17	
	En US\$	Equiv. en Miles de Gs.	En US\$	Equiv. en Miles de Gs.
Activo				
Corriente				
Disponibilidades				
Banco Amambay Cta. Cte	6.028,1	35.504.669	4.031,8	22.794.330
Banco GNB - Caja de Ahorro	314,4	1.851.546	314,4	1.777.259
Total disponibilidades	6.342,4	37.356.215	4.346,2	24.571.589
Total activo	6.342,4	37.356.215	4.346,2	24.571.589
Pasivo				
Corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Motor Market S.A.	1.134,0	6.691.620	13.608,0	77.015.556
Tema Automotores S.A.	48.672,0	287.208.624	52.780,0	298.712.679
Proveedores diferidos Doc.	1.052,5	6.210.521	3.222,6	18.238.732
Total Corriente	50.858,5	300.110.765	69.610,6	393.966.967
No corriente				
Proveedores y Acreedores Varios				
Motor Market S.A.	-	-	1.134,0	6.417.964
Tema Automotores S.A.	56.862,0	335.536.977	105.534,0	597.278.201
Total no corriente	56.862,0	335.536.977	106.668,0	603.696.165
Total pasivo	107.720,5	635.647.742	176.278,6	997.663.132
Posición neta activa / (pasiva)	(101.378)	(598.291.527)	(171.932)	(973.091.543)

Nota 20 – Patrimonio

20.1 Capital

Al 30 de setiembre de 2018, el capital se compone como sigue:

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

20.2 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.


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

20.3 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.

20.4. 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.

Nota 21 – Contingencias

Al 30 de setiembre de 2018 la Sociedad enfrenta reclamos y situaciones contingentes por parte de la Administración Tributaria y relacionadas al cumplimiento de obligaciones impositivas de algunos de nuestros proveedores de mercaderías y prestadores de servicios.

Basada en el asesoramiento de los abogados y otros profesionales expertos, la Dirección de IBISAECA considera como posible una resolución favorable de estas situaciones y consecuentemente se ha registrado en los presentes estados financieros una provisión mínima estimada para cubrir eventuales pérdidas que pudieran resultar de las mismas.

Como antecedente fáctico, se tiene que se inició un procedimiento de Fiscalización por parte de la Administración Tributaria, que concluyó de manera unilateral, violentando los principios de bilateralidad con el Acta Final de Fiscalización de fecha 21/11/2017, en la que se mencionan supuestas irregularidades – con relación a incumplimientos de obligaciones tributarias – en las compras de mercaderías y prestaciones de servicios que ascienden a aproximadamente Gs. 6.405.480.357 correspondientes a impuestos, más multas e intereses; de manera concomitante la Administración Tributaria, a través de sus agentes, reclama a la Empresa IBISAECA y también a sus proveedores, importes similares; de esto se infiere que la propia administración fiscal desconoce quién es su verdadero deudor.

Con motivo de las reclamaciones hechas por la Administración Tributaria a la EMPRESA IBISAECA, a nuestra solicitud, se ha instruido Sumario Administrativo en fecha 17/01/2018, momento a partir del cual se ha iniciado procedimiento en sede administrativa, vigente hasta la fecha con todas nuestras pruebas y descargos presentados ante la SET.

La postura asumida por IBISAECA como defensa, es el absoluto rechazo de la determinación tributaria a la calificación pretendida, como asimismo a los intereses y accesorios. Y, de ser necesario, se recurrirá a instancias jurisdiccionales.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR

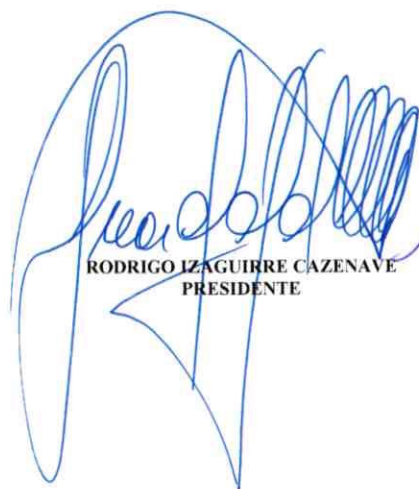


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

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

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.



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 B

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

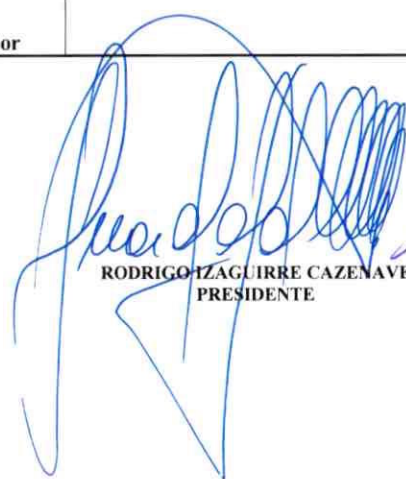

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

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	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	10	100.000.000		100.000.000			Servicios de Información	960.000.000	(728.781.749)	231.218.251
Totales periodo actual						100.000.000						
Total periodo anterior						40.000.000						



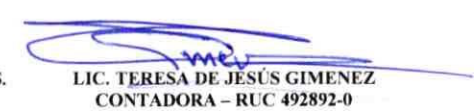
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



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

ANEXO 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					


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

ANEXO E

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

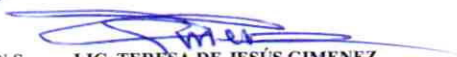
PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio del periodo 30/09/2017	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre del ejercicio 30/09/2018
Deducidas del Activo				
Previsión p/Créditos de Dudoso Cobro	6.308.735.047	935.384.854	(3.858.098.164)	3.386.021.737
Previsión por Obsolescencia de Mercaderías	300.000.000	80.000.000	-	380.000.000
Previsiones s/ Pago por Consignación	-	495.203.279	-	495.203.279
Total	6.608.735.047	1.510.588.133	(3.858.098.164)	4.261.225.016


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

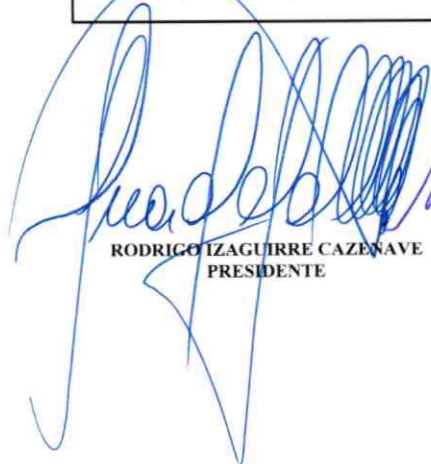
ANEXO F

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

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS

O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Anterior 30/09/2017		Periodo Actual 30/09/2018	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	4.118.129.164		3.203.960.009	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	4.920.897.531		3.237.414.361	
b) Costo de Mercaderías vendidas		5.679.463.387		3.354.666.666
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	3.359.563.308		3.086.707.704	
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		1.128.255.377		3.867.987.944
Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		6.807.718.764	-	7.222.654.610



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



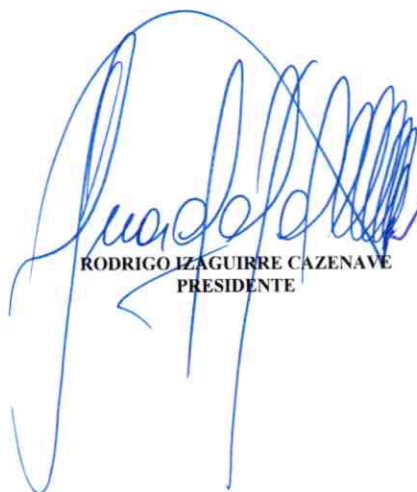
LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

ANEXO G

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

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Remitirse a la Nota 19 de la página 20.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. GIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR

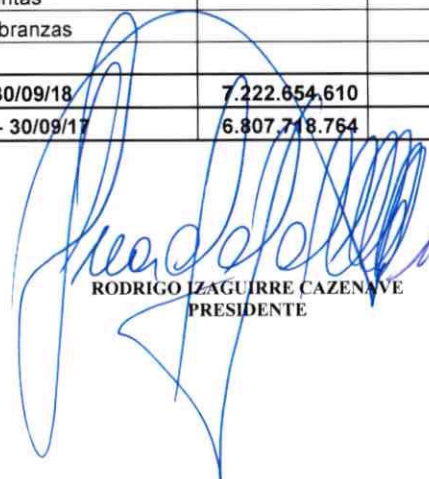


LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

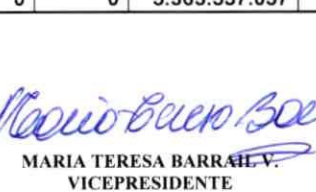
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

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 30/9/2018	Periodo Anterior 30/9/2017
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia				1.338.211.538				1.338.211.538	1.111.304.822
Honorarios y Remuneraciones por servicios				1.133.973.342				1.133.973.342	812.580.914
Sueldos y Otras Remuneraciones				1.374.324.791				1.374.324.791	1.050.719.487
Contribuciones Sociales				231.309.405				231.309.405	177.523.719
Regalías y Honorarios por servicios técnicos					8.236.096			8.236.096	18.790.167
Gastos de publicidad y propaganda					112.303.600			112.303.600	54.404.456
Intereses, multas y recargos impositivos				7.437.512				7.437.512	1.177.575
Impuestos, tasas y contribuciones				164.544.025			0	164.544.025	376.051.828
Impuesto a la Renta							90.395.998	90.395.998	0
Intereses a bancos, financieras y bursátiles						13.038.063.140		13.038.063.140	11.399.448.428
Amortización bienes de uso				0	855.000.000			855.000.000	540.000.000
Amortización activos intangibles								0	0
Previsiones							1.430.588.133	1.430.588.133	270.000.000
Reserva Legal							0	0	0
Costo de Mercaderías o Servicios	7.222.654.610							7.222.654.610	6.807.718.764
Comisiones Pagadas s/ Ventas					761.768.353			761.768.353	1.244.972.781
Comisiones Pagadas s/ cobranzas					2.604.840.843			2.604.840.843	2.079.066.590
Otros Gastos				2.348.190.902	2.776.423.084	330.449.849	0	5.455.063.835	3.292.564.703
Totales periodo actual - 30/09/18	7.222.654.610	0	0	6.597.991.515	7.118.571.976	13.368.512.989	1.520.984.131	35.828.715.221	
Totales periodo anterior - 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



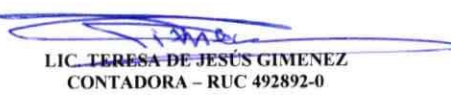
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SÍNDICO TITULAR



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

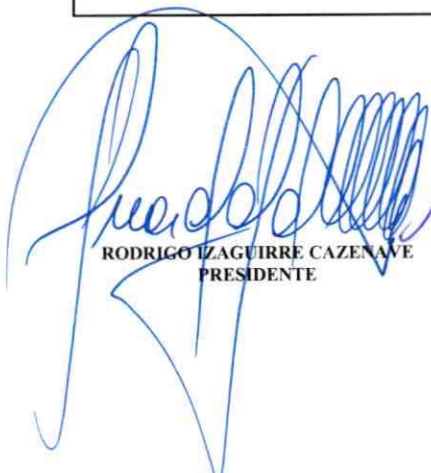
ANEXO I

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

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 30/09/2017	Periodo Actual 30/09/2018
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	32.754.810.637	38.188.533.873
Cantidad de Empleados y Obreros	117	224
Consumo de energía	61.541.832	62.564.023
Cantidad de sucursales	N/A	N/A

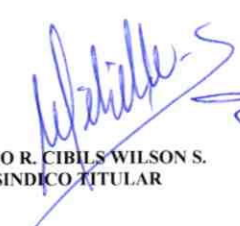
Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



L.C. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

ANEXO J

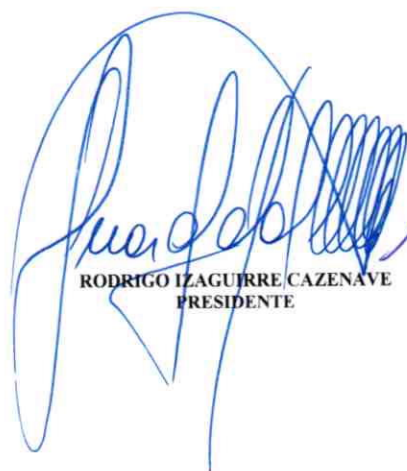
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo		
	Periodo anterior 30/09/2017	Periodo Actual 30/09/2018	
Liquidez	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	3,17	2,55
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u> Patrimonio Neto	1,33	1,53
Rentabilidad(*)	<u>Utilidad ant. Imp.</u> X 100 Patr. Neto - Res. Ejercicio	-	-

(*) Presentar solo a fin de ejercicio

	<u>Liquidez</u>	<u>Endeudamiento</u>	<u>Rentabilidad</u>
<u>30/09/17</u>	<u>133.648.499.313</u> 42.160.833.820	<u>113.473.259.089</u> 85.024.065.822	= -
<u>30/09/18</u>	<u>123.311.791.379</u> 48.284.848.223	<u>134.765.546.152</u> 87.880.255.991	= -



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL V.
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON S.
SINDICO TITULAR



LIC. TERESA DE JESUS 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 2018

CONTENIDO

- Acta de Directorio N° 335 de fecha 14 de noviembre de 2018
- Informe del Sindico sobre los estados contables al 30 de setiembre de 2018
- Informe del Sindico sobre las deudas al 30 de setiembre de 2018
- Composición accionaria según Res. CNV 763/04 al 30 de setiembre de 2018
- Anexo I según Res. CNV 1257/10 – Informe sobre personas vinculadas o relacionadas al 30 de setiembre de 2018

**INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL TERCER
TRIMESTRE CERRADO AL 30.09.2018 DEL EJERCICIO QUE CIERRA
AL 31.12.2018**

Estimados Señores

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

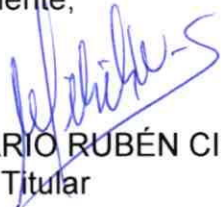
En mi carácter de Síndico Titular de **“EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO – Empresa IBI SAECA”**, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1.124º del Código Civil, he efectuado una revisión limitada de los documentos detallados a continuación:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de setiembre de 2018.
- b) Estado de Resultados por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2018.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2018.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado al 30 de setiembre de 2018.

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 30.09.2018, del ejercicio que cierra al 31.12.2018.

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, 13 de noviembre de 2018.

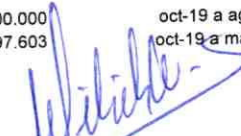
INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

PASIVO	Moneda Gs.	Total	A Vencer	Vencimientos
PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES LOCALES				
Proveedores Varios				
Carp. Mueblería Sto. Domingo		5.118.000	5.118.000	oct a nov-18
Chacomer SAE		31.378.896	31.378.896	oct a ene-19
Comagro SAE		3.478.615	3.478.615	oct-18
Globo S.A.		12.663.561	12.663.561	oct a feb-19
Jorge E. Doria Centurión		589.190.000	589.190.000	oct a dic-18
La Yuteña S.A.		4.082.814	4.082.814	oct a dic-18
Laser Import		415.834.263	415.834.263	oct a set-19
N.G.O. SAECA		1.303.311.109	1.303.311.109	oct a mar-19
Sanson Mueb. y Tapic.		17.514.000	17.514.000	oct a mar-19
Proveedores Transitorios		147.851.724	147.851.724	oct a set-19
Proveedores Diferidos Doc.				
Britam S.A.		5.842.000	5.842.000	oct-18 a nov-18
Bonus S.A.		151.672.427	151.672.427	oct-18 a nov-18
Carpintería SANTO DOMINGO de José Ferreira		2.717.800	2.717.800	oct-18
CONSUMER de Jorge Tartallone		4.134.000	4.134.000	oct-18 a nov-18
Mueblería Sansón de Jorge Antonio Britéz		55.151.455	55.151.455	oct-18 a feb-19
Hache SA MECAL MUEBLES		10.566.636	10.566.636	oct-18 a dic-18
JET TRADE ELECTRODOMÉSTICOS SA		1.715.000	1.715.000	oct-18
Lezcano Hermanos SA		1.224.000	1.224.000	oct-18 a nov-18
Proveedores Transitorios		27.336.000	27.336.000	oct-18 a nov-18
Proveedores Diferidos Doc. M/E				
PARAGUAY MOBILE SA		6.210.521	6.210.521	oct-18 a nov-18
Total		2.796.992.821	2.796.992.821	
ACREEDORES VARIOS				
Seguros a Pagar		111.082.925	111.082.925	set-18 a set-19
Motormarket S.A.		6.691.620	6.691.620	oct-18
Tema Automotores S.A.		287.208.624	287.208.624	oct-18 a set-19
Acreeedores Varios		1.096.380.513	1.096.380.513	
Adelanto de Clientes		881.322.303	881.322.303	
Total		2.382.685.985	2.382.685.985	
PROVISIONES y OTROS PASIVOS				
Impuesto a la Renta a Pagar		0		
IVA a Pagar		488.842.893	488.842.893	oct-18
Retencion IVA a Pagar		47.971.957	47.971.957	oct-18
IPS a Pagar		43.275.570	43.275.570	oct-18
Vacaciones a Pagar		35.983.976	35.983.976	
Total		616.074.396	616.074.396	
DEUDAS FINANCIERAS				
Prestamos Comerciales				
Prestamos Comerciales		1.040.000.000	1.040.000.000	oct a set-19
Prestamos de Socios		653.230.483	653.230.483	oct a set-19
Prestamos Bancarios/Doc. a Pagar				
Banco Amambay S.A.		2.048.468.482	2.048.468.482	oct-18 a may-19
Sudameris Bank S.A.		1.500.000.000	1.500.000.000	oct-18 a ago-19
BBVA Banco S.A.		4.334.000.000	4.334.000.000	nov-18 a set-19
BBVA Banco S.A.		1.200.059.777	1.200.059.777	nov-18 a ago-19
Banco Interfisa		3.116.666.666	3.116.666.666	nov-18 a may-19
Bancop S.A.		1.725.602.915	1.725.602.915	oct-18 a ago-19
Banco GNB Paraguay S.A.		5.849.500.000	5.849.500.000	oct-18 a set-19
Banco Itapúa S.A.		3.442.467.366	3.442.467.366	oct-18 a ago-19
Finexpar		3.729.093.071	3.729.093.071	dic-18 a set-19
F.I.C. S.A. de Finanzas		4.002.150.221	4.002.150.221	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar		-3.541.089.784	-3.541.089.784	oct-18 a set-19
(-) Intereses a Vencer		275.000	275.000	
Sobregiros en Cta Cte.				
Total		29.100.424.197	29.100.424.197	
DEUDAS BURSATILES				
Bonos a Pagar PEG G1 -Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G1 -Serie IV		183.452.056	183.452.056	oct-18 a ene-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G1 -Serie IV		-147.945.203	-147.945.203	oct-18 a ene-19
Bonos a Pagar PEG G2 -Serie I		819.000.000	819.000.000	43556
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2 -Serie I		86.028.658	86.028.658	oct-18 a abr-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2 -Serie I		-85.220.877	-85.220.877	oct-18 a abr-19


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

PASIVO	Moneda Gs.	Total	A Vencer	Vencimientos
Bonos a Pagar PEG G2 -Serie II		2.181.000.000	2.181.000.000	43556
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2 -Serie II		216.367.151	216.367.151	oct-18 a abr-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2 -Serie II		-214.335.529	-214.335.529	oct-18 a abr-19
Bonos a Pagar PEG G2 -Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	43617
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2 -Serie III		380.054.795	380.054.795	oct-18 a jun-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2 -Serie III		-346.520.553	-346.520.553	oct-18 a jun-19
Bonos a Pagar PEG G2 -Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	43678
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2 -Serie IV		436.602.739	436.602.739	oct-18 a ago-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2 -Serie IV		-402.410.960	-402.410.960	oct-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2 -Serie VI		464.999.999	464.999.999	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2 -Serie VI		-440.794.516	-440.794.516	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie I		508.602.740	508.602.740	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie I		-486.246.583	-486.246.583	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie II		538.520.548	538.520.548	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie II		-514.849.308	-514.849.308	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie III		448.767.123	448.767.123	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie III		-429.041.099	-429.041.099	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie IV		478.684.931	478.684.931	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie IV		-457.643.836	-457.643.836	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie V		463.726.028	463.726.028	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie V		-431.876.710	-431.876.710	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie VI		463.726.028	463.726.028	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie VI		-431.876.710	-431.876.710	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3 -Serie VII		448.767.120	448.767.120	oct-18 a set-19
(-)Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3 -Serie VII		-424.109.587	-424.109.587	oct-18 a set-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie I		388.931.508	388.931.508	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie I		-295.972.607	-295.972.607	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie II		418.849.316	418.849.316	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie II		-318.739.728	-318.739.728	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie III		441.287.672	441.287.672	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie III		-335.815.070	-335.815.070	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IV		448.767.124	448.767.124	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IV		-341.506.837	-341.506.837	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie V		463.726.028	463.726.028	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie V		-424.232.877	-424.232.877	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VI		471.205.480	471.205.480	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VI		-431.075.338	-431.075.338	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VII		478.684.932	478.684.932	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VII		-437.917.806	-437.917.806	nov-18 a ago-19
(-) Gastos por emision de bonos a devengar		-202.593.206	-202.593.206	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie VIII		418.849.316	418.849.316	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VIII		-332.547.946	-332.547.946	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie IX		433.808.220	433.808.220	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IX		-344.424.682	-344.424.682	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie X		463.726.028	463.726.028	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie X		-368.178.093	-368.178.093	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XI		359.013.700	359.013.700	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XI		-300.821.893	-300.821.893	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XII		373.972.604	373.972.604	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XII		-313.356.159	-313.356.159	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XIII		388.931.508	388.931.508	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XIII		-325.890.432	-325.890.432	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XIV		403.890.412	403.890.412	nov-18 a ago-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XIV		-338.424.629	-338.424.629	nov-18 a ago-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XV		219.397.260	219.397.260	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XV		-166.356.178	-166.356.178	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XVI		388.931.508	388.931.508	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XVI		-294.904.132	-294.904.132	oct-18 a jul-19
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XVII		388.931.508	388.931.508	oct-18 a jul-19
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XVII		-294.904.132	-294.904.132	oct-18 a jul-19
Total		13.388.670.824	13.388.670.824	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		48.284.848.223	48.284.848.223	
PASIVO NO CORRIENTE				
DEUDAS FINANCIERAS				
<u>Prestamos Bancarios/Doc. a Pagar</u>				
Banco G.N.B. Paraguay SA		600.000.000	600.000.000	oct-19 a ago-20
Banco Amambay S.A.		1.365.197.603	1.365.197.603	oct-19 a may-20


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

PASIVO	Moneda	Total	A Vencer	Vencimientos
	Gs.			
BANCO ITAPÚA SA		1.282.000.000	1.282.000.000	nov-19 a jun-20
BANCOP S.A.		883.333.334	883.333.334	nov-19
BBVA - BANCO		302.250.000	302.250.000	nov-19 a dic-19
F.I.C. SA DE FINANZAS		1.756.294.932	1.756.294.932	dic-19 a set-20
Finexpar		6.885.006.964	6.885.006.964	oct-19 a ago-21
Intereses Documentados a Pagar		-1.576.648.942	-1.576.648.942	oct-19 a ago-21
(-) Intereses a Vencer		1.576.648.942	1.576.648.942	oct-19 a ago-21
Total		13.074.082.833	13.074.082.833	
ACREEDORES VARIOS				
Tema Automotores S.A.		335.536.977	335.536.977	oct-19 a mar-21
Total		335.536.977	335.536.977	
DEUDAS BURSATILES				
Bonos a Pagar PEG G2 - Serie VI		3.000.000.000	3.000.000.000	feb-20
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G2-Serie VI		193.643.836	193.643.836	oct-19 a feb-20
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G2- Serie VI		-193.643.836	-193.643.836	oct-19 a feb-20
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie I		3.000.000.000	3.000.000.000	nov-22
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie I		1.618.027.397	1.618.027.397	oct-19 a nov-22
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie I		-1.618.027.397	-1.618.027.397	oct-19 a nov-22
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie II		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-23
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie II		1.806.410.959	1.806.410.959	oct-19 a ene-23
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie II		-1.806.410.959	-1.806.410.959	oct-19 a ene-23
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	set-22
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie III		1.351.232.877	1.351.232.877	oct-19 a set-22
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie III		-1.351.232.877	-1.351.232.877	oct-19 a set-22
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie IV		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-22
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie IV		1.112.547.943	1.112.547.943	oct-19 a ene-22
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie IV		-1.112.547.943	-1.112.547.943	oct-19 a ene-22
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie V		3.000.000.000	3.000.000.000	abr-21
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie V		740.178.083	740.178.083	oct-19 a abr-21
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie V		-740.178.083	-740.178.083	oct-19 a abr-21
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie VI		3.000.000.000	3.000.000.000	jul-21
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie VI		856.109.590	856.109.590	oct-19 a jul-21
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie VI		-856.109.590	-856.109.590	oct-19 a jul-21
Bonos a Pagar PEG G3 - Serie VII		3.000.000.000	3.000.000.000	oct-20
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G3-Serie VII		485.753.421	485.753.421	oct-19 a oct-20
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G3- Serie VII		-485.753.421	-485.753.421	oct-19 a 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		291.698.631	291.698.631	oct-19 a abr-20
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie I		-291.698.631	-291.698.631	oct-19 a 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		1.222.027.399	1.222.027.399	oct-19 a may-22
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie II		-1.222.027.399	-1.222.027.399	oct-19 a may-22
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie III		3.000.000.000	3.000.000.000	set-23
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie III		1.875.472.606	1.875.472.606	oct-19 a set-23
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie III		-1.875.472.606	-1.875.472.606	oct-19 a 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		2.131.643.838	2.131.643.838	oct-19 a mar-24
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IV		-2.131.643.838	-2.131.643.838	oct-19 a 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		2.434.561.647	2.434.561.647	nov-19 a nov-24
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie V		-2.434.561.647	-2.434.561.647	nov-19 a 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		2.591.630.140	2.591.630.140	nov-19 a feb-25
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VI		-2.591.630.140	-2.591.630.140	nov-19 a 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		2.752.438.359	2.752.438.359	nov-19 a mayo-25
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VII		-2.752.438.359	-2.752.438.359	nov-19 a mayo-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		1.643.178.086	1.643.178.086	oct-19 a jun-23
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie VIII		-1.643.178.086	-1.643.178.086	oct-19 a 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		2.135.671.237	2.135.671.237	oct-19 a jun-24
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie IX		-2.135.671.237	-2.135.671.237	oct-19 a 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		2.782.356.168	2.782.356.168	oct-19 a jul-25
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie X		-2.782.356.168	-2.782.356.168	oct-19 a jul-25
(-) Gastos por emision de bonos a devengar		-928.921.881	-928.921.881	oct-19 a jul-25


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR

INFORME DEL SINDICO SOBRE DEUDAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

PASIVO	Moneda Gs.	Total	A Vencer	Vencimientos
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XI		3.000.000.000	3.000.000.000	nov-23
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XI		1.532.712.334	1.532.712.334	oct-19 a nov-23
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XI		-1.532.712.334	-1.532.712.334	oct-19 a nov-23
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XII		3.000.000.000	3.000.000.000	set-24
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XII		1.932.534.253	1.932.534.253	oct-19 a set-24
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XII		-1.932.534.253	-1.932.534.253	oct-19 a set-24
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XIII		3.000.000.000	3.000.000.000	nov-25
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XIII		2.442.575.349	2.442.575.349	oct-19 a nov-25
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XIII		-2.442.575.349	-2.442.575.349	oct-19 a nov-25
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XIV		3.000.000.000	3.000.000.000	ene-26
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XIV		2.625.287.678	2.625.287.678	oct-19 a ene-26
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XIV		-2.625.287.678	-2.625.287.678	oct-19 a ene-26
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XV		2.000.000.000	2.000.000.000	nov-21
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XV		531.013.698	531.013.698	oct-19 a nov-21
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XV		-531.013.698	-531.013.698	oct-19 a nov-21
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XVI		3.000.000.000	3.000.000.000	feb-26
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XVI		2.594.301.377	2.594.301.377	oct-19 a feb-26
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XVI		-2.594.301.377	-2.594.301.377	oct-19 a feb-26
Bonos a Pagar PEG G4 - Serie XVII		3.000.000.000	3.000.000.000	abr-26
Intereses Documentados a Pagar s/Bonos PEG G4-Serie XVII		2.633.835.623	2.633.835.623	oct-19 a abr-26
(-) Intereses a Devengar s/Bonos PEG G4- Serie XVII		-2.633.835.623	-2.633.835.623	oct-19 a abr-26
Total		73.071.078.119	73.071.078.119	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		86.480.697.929	86.480.697.929	
RESUMEN				
TOTAL PASIVO CORRIENTE		48.284.848.223		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		86.480.697.929		
TOTAL PASIVO AL 30/09/2018		134.765.546.152		

Deudas Preferentes o Privilegiadas: al 30 de Setiembre de 2018, la sociedad no cuenta con deudas preferentes o privilegiadas vigentes de



MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

COMPOSICIÓN ACCIONARIA (Anexo B Res. 763/04)

EMPRESA: IBISAECA

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL: 30/09/2018

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 Suscrito 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

Nº	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	301al 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	4251al 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 2018**

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%
María 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
- María Teresa Barrail Villalba

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

Nombres y Apellidos	Cargo
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	Presidente del Directorio
María 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 NeryJara Rios	SindicoSuplente
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 (*)
Creditos al Consumo S.A.	Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Accionista de Creditos al Consumo	Obligaciones
Creditos al Consumo S.A.	Maria Teresa Barrail V.	Accionista de Creditos 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 30/09/2017 Y AL 30/09/2018

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 30/09/2017	Saldo al 30/09/2018
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	G. 2.274.391.518.-	G. 3.684.453.875.-
Maria Teresa Barrail Villalba	G. 1.504.182.722.-	G. 3.684.453.875.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	-	-
Juan José Izaguirre Barrail	-	-
Marta Diana Vega Ramos	-	-
Miguel Fernando Saldivar	G. 62.750.000.-	G. 33.055.000.-
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	-	-
Buenaventura Nery Jara Rios	-	-
TOTAL	G. 3.841.324.240.-	G. 7.401.962.750.-

Pasivo

Cuentas a Pagar

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

Nombre y Apellidos	Saldo al 30/09/2017	Saldo al 30/09/2018
Fernando Rodrigo Izaguirre C. y Maria Teresa Barrail Villalba	G.208.230.483	G.653.230.483.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	-	-
Juan José Izaguirre Barrail	-	-
Marta Diana Vega Ramos	-	-
Miguel Fernando Saldivar	-	-
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	-	-
Buenaventura Nery Jara Rios	-	-
TOTAL	G. 208.230.483.-	G. 653.230.483.-


 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENA
 PRESIDENTE

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

Nombres y Apellidos	Concepto	Al 30/09/2017	Al 30/09/2018
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 30/09/2017	Al 30/09/2018
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Remuneración Personal Superior	G. 457.466.516.-	G. 520.430.233.-
Fernando Rodrigo Izaguirre C.	Intereses Pagados	G. 38.658.948.-	G. 0.-
Maria Teresa Barrail Villalba	Remuneración Personal Superior	G. 373.671.635.-	G. 480.014.633.-
Maria Teresa Barrail Villalba	Intereses Pagados	G. 11.070.000.-	G. 11.070.000.-
Rodrigo José Izaguirre Barrail	Remuneración Personal Superior	G. 140.666.671.-	G. 160.500.006.-
Juan José Izaguirre Barrail	Remuneración Personal Superior	G. 36.000.000.-	G. 68.000.000.-
Marta Diana Vega Ramos	Remuneración Personal Superior	G. 67.500.000.-	G. 105.100.000.-
Miguel Fernando Saldivar	Honorarios Profesionales	-----	G. 6.050.000.-
Mario Ruben Cibils Wilson Smith	Honorarios Profesionales	G. 36.000.000.-	G. 36.000.000.-
Buenaventura Nery Jara Rios	-----	-----	-----
TOTAL		G. 1.161.033.770.-	G. 1.387.164.872.-

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



 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE