



# **MERCOTEC SAE**

*Informe de Estados Contables*

*Y Auditoria Externa*

*Al 31/12/2018 y 2017*

*Ñemby, Paraguay*

**MARZO/2019**

## INDICE

CONTENIDO	PAGINA
* Presentación	1
* Carta de Revisión de Auditoría Externa Independiente	2 - 3
* Balance General	4
* Estado de Resultados	5
* Estado de Cambios del Patrimonio Neto	6
* Estado de Flujos de Efectivo	7
* Notas a los Estados Financieros	8

\*\*\*\*\*  


**Dr. Angel Devaca Pavón, Socio**  
Consultores y Contadores de Empresas  
Matricula de Contador Público N° 1 Tipo "A"  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

## ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 17 iniciado el 01/01/2018 al 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

Denominación: **MERCOTEC S.A.E.**

Domicilio legal: Avda. Bernardino Caballero N° 7895 c/ 2 de Agosto, Nemby.

Actividad principal: Importación, distribución, consignación, representación, exportación y comercialización de toda clase de productos y mercaderías.

Inscripción en el Registro Público de Comercio N° 869 de los Estatutos Sociales y sus modificaciones N° 81, 843, 810, 81, 969, 235, 480, 204, 432 y 523.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: Según Resolución N° 888, Acta N° 86, de fecha 17 de octubre de 2005.

Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: Año 2110.

Composición del Capital

Acciones

Cantidad	Votos	Tipo	Suscripto G.	Integrado G.
2.000	10.000	Fundador	20.000.000.000	20.000.000.000
2.000	10.000	Fundador	20.000.000.000	20.000.000.000
2.000	10.000	Fundador	20.000.000.000	20.000.000.000
<b>6.000</b>	<b>30.000</b>		<b><u>60.000.000.000</u></b>	<b><u>60.000.000.000</u></b>

Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

Temi Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Presidente y Miembros del Directorio  
**MERCOTEC S.A.E.**  
Ñemby, Paraguay

### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MERCOTEC S.A.E.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados, de variación de patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con los reglamentos dictados por la Comisión Nacional de Valores y, en los aspectos no reglamentados, con principios contables generalmente aceptados en Paraguay, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

### Alcance

4. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, adoptadas por la Comisión Nacional de Valores por Resolución CG 22/16. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de la entidad de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración de la Sociedad, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **MERCOTEC S.A.E.** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y de su desempeño financiero, la variación de su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los reglamentos dictados por la Comisión Nacional de Valores y, en los aspectos no reglamentados, con principios contables generalmente aceptados en Paraguay.



**Dr. Angel Devaca Pavón, Socio**  
Consultores y Contadores de Empresas  
Matrícula de Contador Público N° 1 Tipo "A"  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

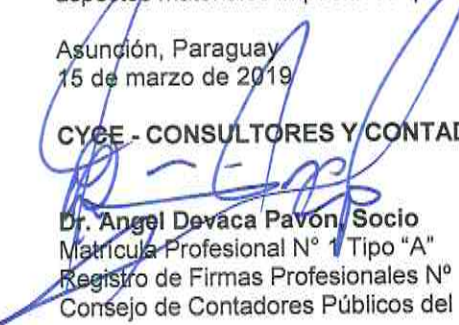
## Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras

6. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes y en aplicación de los lineamientos establecidos en la Declaración de Práctica de Auditoría – DPA – 1020 (R) del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, informamos lo siguiente:

- a) **MERCOTEC S.A.E.** mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91, Ley N° 2421/04 y sus reglamentaciones.
- b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, la Entidad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en las Resolución General N° 20/08 y sus modificatorias, de la Subsecretaría de Estado de Tributación, que reglamentan el artículo 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, Paraguay  
15 de marzo de 2019

**CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS**

  
**Dr. Angel Devaca Pavon, Socio**  
Matrícula Profesional N° 1 Tipo "A"  
Registro de Firmas Profesionales N° 1  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017	PASIVO	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	4	6.087.981.852	4.082.089.413	Deudas Financieras	9	11.662.974.387	14.668.829.184
Créditos por Ventas	5	26.323.205.606	26.893.758.751	Deudas Bursátiles	0	0	3.508.287.159
Ciños Créditos	6	611.542.331	425.583.402	Deudas Comerciales	11	623.348.134	660.874.389
Bienes de Cambio	7	61.836.180.571	60.698.300.717	Deudas Sociales e Impositivas	12	164.136.174	165.058.052
Gastos Pagados por Adelantado	8	127.061.740	133.511.808				
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>94.885.972.100</b>	<b>92.473.244.091</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>12.450.469.695</b>	<b>19.223.026.824</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Acciones en otras Empresas: Propiedades, Planta y Equipo	Anexo C	25.000.000	25.000.000	Deudas Financieras	9	8.203.689.695	9.116.666.666
Propiedades, Planta y Equipo	3.d y Anexo A	40.500.638.883	38.932.614.680				
Intangibles	Anexo B	195.714.788	213.597.638	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>8.203.689.695</b>	<b>9.116.666.666</b>
				<b>Total Pasivo</b>		<b>20.654.149.390</b>	<b>28.339.693.490</b>
<b>Total del Activo no Corriente</b>		<b>40.725.353.671</b>	<b>39.171.202.318</b>	Patrimonio Neto		115.057.176.381	103.304.762.919
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>135.711.325.771</b>	<b>131.644.446.409</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>135.711.325.771</b>	<b>131.644.446.409</b>

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

  
Lic. Ronald Duarsten F.  
Contador

  
Wilfrido Estigarribia  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS


15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 Comparativo con cifras del ejercicio anterior  
 (Expresado en Guaraníes)

	NOTAS	Ejercicio Finalizado al	
		31/12/2018	31/12/2017
Ventas Netas	13	94.141.446.913	89.925.175.066
Costo de las Mercaderías Vendidas	Anexo F	-55.402.356.763	(52.457.905.021)
<b>Resultado Neto</b>		<b>38.739.090.150</b>	<b>37.467.270.045</b>
Otros Ingresos	14	426.251.190	381.288.229
Gastos de Comercialización	Anexo H	(17.081.035.502)	(15.379.955.022)
Gastos de Administración	Anexo H	(4.529.222.426)	(4.331.346.792)
Gastos Financieros y Otros	Anexo H	(2.009.664.027)	(2.511.689.056)
<b>Ganancia ordinaria</b>		<b>15.545.419.385</b>	<b>15.625.567.404</b>
Impuesto a la Renta		(1.795.502.306)	(1.782.977.786)
Reserva Legal		(687.495.854)	(692.129.481)
<b>Ganancia del Periodo</b>		<b>13.062.421.225</b>	<b>13.150.460.137</b>

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

  
 Lic. Ronald Duecksen F.  
 Contador

  
 Terri Goertzen  
 Síndico

  
 Wilfried Ediger  
 Presidente

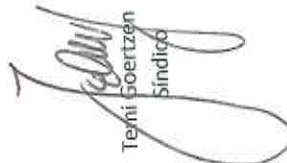
  
 CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
**15 MAR 2019**  
 Firmado al solo efecto de identificar estos  
 estados financieros con nuestro dictamen  
 de fecha arriba mencionada

**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO**  
**POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**EXPRESADO EN GUARANIES**

RUBROS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			EJERCICIO	PATRIMONIO NETO AL 31.12.2018	PATRIMONIO NETO AL 31.12.2017
		LEGAL	REVALUO	FACULTATIVA			
Saldos Iniciales	60.000.000.000	6.387.026.897	7.882.079.469	15.885.186.416	13.150.460.137	103.304.752.919	91.417.098.113
Distribucion de Utilidad	0	0	0	0	(3.300.000.000)	(3.300.000.000)	(3.600.000.000)
Reserva legal	0	687.495.854	0	0	0	687.495.854	692.129.481
Reserva facultativa	0	0	0	9.850.460.137	(9.850.460.137)	0	0
Reserva de revaluó	0	0	1.302.506.383	0	0	1.302.506.383	1.645.065.188
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	13.062.421.225	13.062.421.225	13.150.460.137
<b>SALDO AL 31.12.2018</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>7.074.522.751</b>	<b>9.184.585.852</b>	<b>25.735.646.553</b>	<b>13.062.421.225</b>	<b>115.057.176.381</b>	<b>0</b>
<b>SALDO AL 31.12.2017</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>6.387.026.897</b>	<b>7.882.079.469</b>	<b>15.885.186.416</b>	<b>13.150.460.137</b>	<b>103.304.752.919</b>	<b>91.417.098.113</b>

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

  
 Lic. Ronald Duedriksen F.  
 Contador

  
 Teyni Goertzen  
 Síndico

  
 Wilfried Ediger  
 Presidente

  
 CYCE - CONTROLADORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

**15 MAR 2019**  
 Firmado al ser solicitado de notificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
Comparativo con cifras del ejercicio anterior  
(Expresado en Guaraníes)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Ventas netas (cobros netos a clientes)	92.216.575.609	89.493.546.483
Costo de ventas (pagos netos a proveedores)	-58.807.506.738	-63.872.229.024
Efectivo pagado a empleados	-11.987.720.395	-9.781.641.001
Efectivo cobrado/usado por otras actividades	-3.185.851.577	267.539.088
Impuesto a la Renta	-1.739.168.882	-2.426.399.606
Otros Ingresos	465.574.466	5.037.613
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>16.961.902.483</u>	<u>13.685.853.553</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de bienes de uso	-2.109.120.496	-4.179.985.178
Adquisición de bienes Intangibles	-63.242.198	0
Acciones en Otras Empresas	0	-25.000.000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<u>-2.172.362.694</u>	<u>-4.204.985.178</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Deudas Bancarias	-4.118.831.763	3.648.928.988
Intereses Pagados	-1.865.326.992	-1.789.225.000
Pago de Deudas bursátiles	-3.500.000.000	-4.689.785.301
Dividendos Pagados	-3.300.000.000	-3.600.000.000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<u>-12.784.158.755</u>	<u>-6.430.081.313</u>
Variación neta de la diferencia cambiaria	511.405	-11.750.483
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes a efectivo</b>	<u>2.005.892.439</u>	<u>3.039.036.579</u>
Más: Efectivo al inicio del período	4.082.089.413	1.043.052.834
<b>Efectivo al cierre del período</b>	<u><u>6.087.981.852</u></u>	<u><u>4.082.089.413</u></u>

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

Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

Temi Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de ratificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 1. EL ENTE

La Entidad **MERCOTEC SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA** fue constituida por escritura pública N° 103 de fecha 20 de setiembre del 2000, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 869 de fecha 23 de octubre del 2000. Por escritura pública N° 30 de fecha 07 de abril del 2011, autorizada por el escribano José María Livieres Guggiari, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 432 Serie "F", folios 3252 y siguientes en fecha 30 de mayo del 2011, se transforma en **SOCIEDAD ANONIMA EMISORA**.

La Sociedad tiene por objeto dedicarse por cuenta propia, individualmente o asociada a terceros, a la importación, distribución, exportación y comercialización de toda clase de productos y mercaderías.

Sus estatutos sociales tuvieron las siguientes modificaciones:

Por Escritura Pública N° 06 de fecha 05 de febrero del 2002, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 81, Serie "B", folios 568 y siguientes de fecha 01 de marzo del 2002, por sesión de cuotas otorgado por Ronald Braun Friesen a favor de Ernst Ferdinandt Schmidt y otro.

Por Escritura Pública N° 118 de fecha 17 de setiembre del 2002, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 843, Serie "B", folios 6758 y siguientes de fecha 04 de noviembre del 2002.

Por Escritura Pública N° 142 de fecha 22 de setiembre del 2004, inscrita en el registro Público de Comercio bajo el N° 810, Serie "A", folios 8723 y siguientes de fecha 01 de noviembre del 2004.

Por Escritura Pública N° 106 de fecha 08 de julio del 2005, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 81, Serie "D", folios 888 y siguientes en fecha 13 de setiembre del 2005, incorporándose dentro de su objeto social operaciones en bolsa tales como, emitir, negociar títulos de deuda que será objeto de oferta pública, así como operar en el Mercado de Valores, realizar compra-venta de títulos, acciones y otros valores mobiliarios. Igualmente, en el mismo acto, el Capital Social es aumentado a G. 2.200.000.000.

Por Resolución de la Comisión Nacional de Valores N° 888, Acta N° 86, de fecha 17 de octubre del 2005, obtiene su calificación como sociedad emisora de títulos valores de oferta pública que no sean acciones.

Por Escritura Pública N° 84 de fecha 06 de julio del 2006, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 969, Serie "E", folios 9630 y siguientes en fecha 08 de setiembre del 2006, aumentándose el Capital Social a G. 3.500.000.000.

Por Escritura Pública N° 24 de fecha 08 de marzo del 2007, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 235, Serie "A", folios 2419 y siguientes en fecha 24 de abril del 2007, aumentándose el Capital Social a G. 8.650.000.000.

Por Escritura Pública N° 30 de fecha 04 de abril del 2008, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 480, Serie "E", folios 5713 y siguientes en fecha 26 de junio del 2008, aumentándose el Capital Social a G. 15.000.000.000.

Por Escritura Pública N° 53 de fecha 30 de marzo del 2009, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 204 "A" y siguientes en fecha 13 de mayo del 2009 por cesión de cuotas otorgado por Ferdinand Rempel Warkentin a favor de Ernst Ferdinandt Schmidt y otros.

  
Lic. Ronald Duerksen  
Contador

  
Temi Goertzen  
Síndico

  
Wilfried Ediger  
Presidente

LYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos  
estados financieros con nuestro dictamen  
de fecha arriba mencionada

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Por Escritura Pública N° 30 de fecha 7 de abril de 2011, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo e N° 432 Serie "F" folios 3252 y siguientes de fecha 30 de mayo de 2011.

Por Asamblea General Extraordinaria N° 2 de fecha 27 de setiembre de 2011 el capital queda integrado en G. 25.000.000.000, el cual fue comunicado a la C.N.V. Expediente N° 061 y BVPASA el 12 de enero de 2012.

Por Escritura Pública N° 196 de fecha 6 de diciembre de 2011, autorizada por la Escribanía Livieres, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 523, Serie "C", folios 7045 y siguientes en fecha 13 de julio del 2012, aumentándose el Capital Social a G. 40.000.000.000.-

Por Asamblea General Extradinaria N° 4 de fecha 28 de marzo de 2017 el capital queda integrado en G. 60.000.000.000, el cual fue comunicado a la C.N.V. y BVPASA el 17 de abril de 2017.

Quedan emitidas y suscriptas íntegramente 6.000 acciones del capital social de G. 10.000.000 (diez millones guaraníes) cada una de la siguiente manera:

N°	NOMBRE	CANTIDAD DE ACCIONES	VALOR DE ACCIONES	TOTAL DE ACCIONES	CLASE DE ACCIONES
1	Ernst Ferdinand Bergen Schmidt	2.000	10.000.000	20.000.000.000	Ordinaria fundador
2	Eduard Rempel Warketin	2.000	10.000.000	20.000.000.000	Ordinaria fundador
3	Wilfried Ediger Martens	2.000	10.000.000	20.000.000.000	Ordinaria fundador
TOTALES		6.000		60.000.000.000	

El directorio queda constituido como sigue:

1	Presidente	Wilfried Ediger Martens
2	Vicepresidente	Eduard Rempel
3	Director Titular	Christian Thielmann
4	Sindico	Temi Goertzen

#### NOTA 2. EJERCICIO FISCAL

El ejercicio económico y fiscal conforme a la escritura pública de constitución cierra el 31 de diciembre de cada año; el presente corresponde al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, y corresponde al décimo séptimo ejercicio.

#### NOTA 3. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

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

##### a) Base de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros se preparan sobre la base del costo histórico, debido a que el ajuste por inflación no es práctica requerida por la CNV; excepto por el reconocimiento parcial de los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda por el revalúo y depreciación de los Bienes de Uso. Los bienes de uso al cierre del ejercicio se hayan valuados a sus costos de adquisición, revaluados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Las depreciaciones son calculadas sobre los montos revaluados y computadas mediante cargos periódicos a resultados, suficientes para recuperar el valor de los activos sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

Lic. Ronald Dyerksen  
Contador

Temi Goertzen  
Sindico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del balance general. Para el 31 de diciembre de 2017 fue establecido el tipo de cambio de G. 5.960,14 para activos y de G. 5.960,94 para pasivos por cada dólar estadounidense, de conformidad a las resoluciones de la Sub Secretaría de Estado de Tributación.

#### b) Previsión para cuentas dudosas

La Sociedad realiza la previsión para malos créditos conforme al criterio de la Gerencia, considerando la diferencia con el límite establecido en la Ley N° 5810/17 como gasto no deducible; y es expuesta en el activo como cuenta regularizadora del rubro créditos. Aquellos créditos que la Sociedad determina incobrables son cancelados contra dicha previsión.

#### c) Reconocimiento de Ingresos y Egresos

Los ingresos y egresos son reconocidos de acuerdo al criterio contable de lo devengado. Bajo tal criterio los efectos de las transacciones y otros eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando el efectivo es recibido o pagado.

#### NOTA 4. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 está compuesto de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Caja</b>		
Recaudaciones a Depositar US\$	125.741.133	6.137.967
Recaudaciones a Depositar Gs.	304.971.741	217.500.628
Caja Sucursal CDE	409.904	9.905.629
Caja Sucursal Coronel Oviedo	6.381.204	58.552.404
Caja RRHH	50.549.939	66.733.856
Caja Viáticos	11.805.942	656.760
<b>Total Caja</b>	<b>499.859.863</b>	<b>359.487.244</b>
Banco Nacional de Fomento – Cta. Cte. Gs.	12.259.800	43.068.173
Banco Itaú S.A. – Cta. Cte Gs.	11.942.135	0
Banco Itaú S.A. – Cta. Cte US\$	4.900.182	2.264.686
Visión Banco S.A. – Caja de Ahorros	136.981.345	90.790.170
Banco Regional S.A. – Cta. Cte. Gs.	1.065.232.832	77.388.742
Banco Regional S.A. – Custodia de Cheques	4.266.637.448	3.419.178.469
Banco Sudameris S.A.E.C.A. – Cta. Cte Gs.	1.840.362	0
Banco Sudameris S.A.E.C.A. – Cta. Cte. US\$	1.435.261	4.673.225
Banco BASA – Cta. Cte.	2.738.928	0
BBVA Banco – Cta. Cte Gs	2.699.450	49.554.089
Banco Continental S.A. – Cta. Cte. Gs.	19.612.640	5.282.193
Banco Atlas S.A.E.C.A. – Cta. Cte. Gs.	7.306.295	1.890.678
Banco Do Brasil S.A. Cta. Cte. Gs.	5.926.836	4.091.404
Interfisa Banco S.A.E.C.A. – Cta. Cte. Gs.	10.895.430	19.930.570
Banco Familiar S.A.E.C.A. – Cta. Cte. Gs.	29.188.072	2.855.231
Bancop – Cta. Cte. Gs.	2.323.924	1.634.539
Banco Atlas S.A.E.C.A. – Cta. Cte. US\$	6.201.049	0
<b>Total Banco</b>	<b>5.588.121.989</b>	<b>3.722.602.169</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>6.087.981.852</b>	<b>4.082.089.413</b>

Lic. Ronald Duerksen  
Contador

Terri Goetzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 5. CREDITOS POR VENTAS**

En este rubro se registran derechos contra terceros (clientes) por ventas realizadas a créditos en guaraníes, los cuales se exponen a continuación:

Cuenta	Saldo Expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Deudores por Ventas	14.225.279.757	13.530.841.486
(-) Previsión p/ Cuentas Incobrables	-6.834.297.532	-5.402.051.590
Cheques Adelantados	13.605.083.455	13.644.980.032
Cheques Rechazados	5.327.139.926	6.100.006.219
(-) Previsión p/ Cheques Rechazados (a)	0	-940.017.396
<b>TOTALES</b>	<b>26.323.205.606</b>	<b>26.933.758.751</b>

**Composición de la Cartera de Créditos al 31/12/2018**

Situación	Monto	Previsiones	
	(en G.)	(en G.)	% Prev. s/ Cartera
<b>A. Total Cartera no Vencida</b>	<b>27.830.363.212</b>	<b>5.736.287.857</b>	<b>20,61%</b>
B. Composición Cartera Vencida			
B.1. Normal	0	0	
B.2. En Gestión de Cobro	5.327.139.926	1.098.009.675	20,61%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	0	0	0,00%
Sub-total Cartera Vencida	5.327.139.926	1.098.009.675	20,61%
<b>TOTAL DE LA CARTERA AL 31/12/2018 (A+B)</b>	<b>33.157.503.138</b>	<b>6.834.297.532</b>	<b>20,61%</b>
(-) TOTAL PREVISIONES AL 31/12/2018	-6.834.297.532		
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 31/12/2018</b>	<b>26.323.205.606</b>		

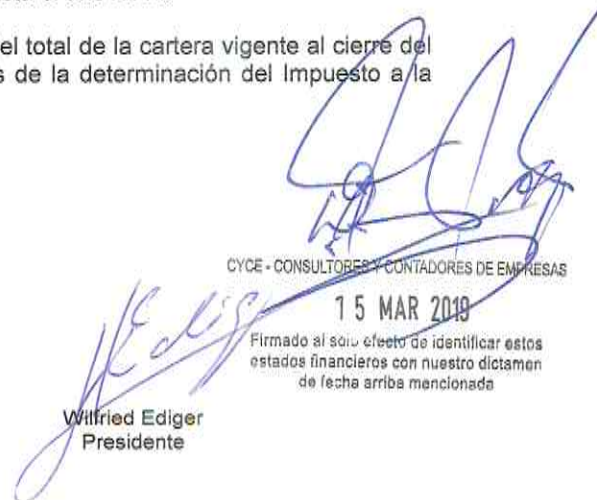
<b>Observaciones</b>	
<b>Criterios de Clasificación utilizados</b>	
Normal	
En Gestión de Cobro	Desde el primer día de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	

(a) Por política de la Sociedad, a partir del ejercicio 2018, la previsión realizada para cheques rechazados se expone junto con la previsión para cartera no vencida netamente; durante el ejercicio 2018 ha constituido una previsión de G. 847.754.058, correspondientes a cheques rechazados hasta el año 2014.

(b) La Sociedad ha efectuado provisiones por encima del 15% previsto del total de la cartera vigente al cierre del ejercicio, considerando la diferencia como gasto no deducible a efectos de la determinación del Impuesto a la Renta, conforme al Artículo 126 de la Ley N° 5810/17.

  
Lic. Ronald Duerksen  
Contador

  
Terri Goertzen  
Síndico

  
CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
15 MAR 2019  
Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada  
Wilfried Ediger  
Presidente

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 6. OTROS CREDITOS**

En este rubro se registran los adelantos a empleados, créditos impositivos y otros, los que se exponen a continuación:

Cuenta	Saldo Expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Retención IVA	18.896.098	9.360.628
Anticipo Impuesto a la Renta	37.481.190	93.814.614
Impuesto al Valor Agregado	162.488.702	0
Adelanto de Sueldos y Remuneraciones	360.192.978	286.012.978
Garantía de Alquiler	32.283.996	36.385.181
Anticipo a Proveedores	199.367	10.001
<b>TOTALES</b>	<b>611.542.331</b>	<b>425.583.402</b>

**NOTA 7. BIENES DE CAMBIO**

El saldo de este rubro corresponde a las mercaderías en existencia al cierre del periodo cerrado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Las mercaderías están compuestas, entre otras, por existencias de repuestos de motocicletas y auto vehiculos en general, cuyos saldos se detallan a continuación:

Cuenta	Saldo Expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Mercaderías para reventa	59.098.804.129	47.765.963.636
Previsiones para obsolescencia	-250.000.000	-250.000.000
Mercaderías en curso	2.987.376.442	13.382.337.081
<b>TOTALES</b>	<b>61.836.180.571</b>	<b>60.898.300.717</b>

**NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO**

Este rubro consigna los pagos por seguros contratados pendientes de devengamiento, conforme al criterio descrito en la Nota 3.f.

**NOTA 9. DEUDAS FINANCIERAS**

Este rubro registra las obligaciones de la sociedad por deudas en concepto de préstamos con Bancos. La composición es la siguiente:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>CORRIENTE</b>		
<b>Préstamos</b>		
Banco Itaú S.A.	3.465.641.015	3.500.000.000
Banco Itaú Intereses a Pagar	263.614.040	225.493.148
Banco Itaú Intereses No Devengados	-242.536.894	-213.279.449
Banco Regional S.A.E.C.A.	3.576.666.670	4.893.333.334
Banco Regional S.A.E.C.A - Intereses a Pagar	786.423.292	1.064.385.208
Banco Regional S.A.E.C.A. -Intereses No Devengados	-777.387.241	-995.113/173
Banco Familiar S.A.E.C.A.	3.565.983.802	3.510.398.994
Banco Familiar S.A.E.C.A. - Intereses a Pagar	146.714.679	125.900.758
Banco Familiar S.A.E.C.A. -Intereses No Devengados	-132.379.792	-112.975.227

Lic. Ronald Duerksen  
Contador

Tem. Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de validar estos  
estados financieros con nuestro dictamen  
de fecha arriba mencionada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Banco Atlas	1.007.167.510	0
Banco Atlas Intereses a Pagar	74.007.171	0
Banco Atlas Intereses No Devengados	-70.939.864	0
BBVA	0	499.999.997
BBVA Intereses a Pagar	0	6.986.302
BBVA Intereses no Devengados	0	-4.424.658
Banco do Brasil	0	1.337.401.597
Banco do Brasil Intereses a Pagar	0	43.981.735
Banco do Brasil Intereses no Devengados	0	-35.351.598
Interfisa Banco	0	1.005.530.562
Interfisa Banco Intereses a Pagar	0	27.348.029
Interfisa Banco Intereses no Devengados	0	-26.539.737
<b>Total Préstamos</b>	<b>11.662.974.388</b>	<b>14.853.075.822</b>
Sobregiro Bancario	0	15.753.364
<b>Total Sobregiro</b>	<b>0</b>	<b>15.753.364</b>
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>11.662.974.388</b>	<b>14.868.829.184</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		
Banco Regional	5.123.333.326	8.116.666.666
Banco Regional Intereses a Pagar	930.866.716	1.571.242.193
Banco Regional Intereses No Devengados	-930.866.716	-1.571.242.193
Banco Itaú S.A.	1.781.993.480	1.000.000.000
Banco Itaú S.A. Intereses a Pagar	46.700.256	30.821.924
Banco Itaú S.A. Intereses no Devengados	-46.700.256	-30.821.924
Banco Atlas S.A.	529.583.907	0
Banco Atlas S.A. Intereses a Pagar	9.417.884	0
Banco Atlas S.A. Intereses no Devengados	-9.417.884	0
Banco Familiar S.A.E.C.A.	768.778.982	0
Banco Familiar S.A.E.C.A. - Intereses a Pagar	12.746.274	0
Banco Familiar S.A.E.C.A. - Intereses No Devengados	-12.746.274	0
<b>Total Préstamos</b>	<b>8.203.689.695</b>	<b>9.116.666.666</b>
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>	<b>19.866.664.082</b>	<b>9.116.666.666</b>

### NOTA 10. DEUDAS BURSATILES

Este rubro registra las obligaciones de la sociedad por deudas en concepto de Bonos colocados en el Mercado de Valores. La composición es la siguiente:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Corriente</b>		
Bonos Emitidos	0	3.500.000.000
Intereses de Bonos a Pagar	0	108.438.363
Intereses no Devengados	0	-100.171.204
<b>Total Corriente</b>	<b>0</b>	<b>3.508.267.159</b>

Lic. Ronald Duerksen  
Contador

Tami Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 11. DEUDAS COMERCIALES

Este rubro registra los compromisos pendientes de pago con proveedores relacionados con la compra de mercaderías. El saldo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se halla compuesto de la siguiente forma:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Proveedores de Bienes y Servicios	511.456.690	636.714.207
Adelanto de Clientes	111.892.444	44.160.182
<b>TOTALES</b>	<b>623.349.134</b>	<b>680.874.389</b>

### NOTA 12. DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

Esta cuenta registra las provisiones para pagos de aportes sociales e impuestos, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Dto. 13424 Ret. IVA a Pagar	22.039.658	19.915.612
Instituto de Previsión Social a Pagar	142.096.516	145.140.480
<b>TOTALES</b>	<b>164.136.174</b>	<b>165.056.092</b>

### NOTA 13. VENTAS NETAS

Esta cuenta registra las ventas de mercaderías deducidas las devoluciones y los descuentos concedidos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra conformada de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Ventas de Mercaderías	97.790.491.735	93.444.289.115
Alquileres Cobrados	7.178.574	5.750.002
(-) Descuentos	-325.341.012	-168.263.545
(-) Devoluciones	-3.330.882.384	-3.356.600.506
<b>TOTALES</b>	<b>94.141.446.913</b>	<b>89.925.175.066</b>

### NOTA 14. OTROS INGRESOS

Este rubro registra todos los otros ingresos operativos y no operativos. La composición es la siguiente:

Cuenta	Saldo expresado en Guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Venta de Bienes de Uso	254.979.199	104.036.254
Intereses Cobrados	110.780.060	210.876.536
Diferencia de Cambios	28.836.336	9.712.887
Ingresos Varios	31.655.595	56.662.552
<b>TOTALES</b>	<b>426.251.190</b>	<b>381.288.229</b>

### NOTA 15. HECHOS POSTERIORES

A la fecha no existen informaciones sobre hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan alterar la estructura patrimonial y los resultados, ni que puedan impactar o requerir ajustes a los estados financieros.

\*\*\*\*\*

Lic. Ronald Duerksen  
Contador

Tem Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

N°	CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE		
		AL INICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO	AL CIERRE	AL INICIO	ALTAS	BAJAS		REVALUO	ACUMULADO
1	Terrenos	11.856.569,787	802.999,696	0	401.171,746	13.160.731,529	0	0	0	0	0	13.160.731,529
2	Edificios	4.339.997,947	0	0	135.129,492	4.475.127,339	117.201,461	112.212,489	0	0	229.413,950	4.245.713,389
3	Obras - Nembu	19.522.842,271	587.926,198	0	0	20.110.768,469	2.020.918,104	507.934,421	0	0	2.528.852,525	17.581.915,944
4	Obras Km 5	379.201,825	931.624,812	0	11.982,828	1.322.809,465	29.376,121	7.046,940	0	0	36.423,061	1.286.386,404
5	Obras 4 Mojonas	0	61.693,000	0	968,650	62.651,650	0	640,366	0	0	640,366	62.011,284
6	Instalaciones	4.294.059,832	149.545,334	197.529,395	129.944,220	4.376.019,992	1.877.435,421	419.379,786	0	0	2.296.815,207	2.079.204,785
7	Máquinas y Equipos de Taller	341.133,273	171.375,938	0	0	512.509,211	0	33.722,785	0	0	33.722,785	478.786,426
8	Herramientas y enseres	720.699,009	3.463,057	0	6.975,972	731.138,038	540.966,472	112.321,944	0	28.576,419	624.701,997	106.436,041
9	Muebles y equipos	1.190.168,157	27.492,435	28.879,616	28.344,672	1.217.125,645	649.162,551	117.677,340	0	0	766.638,891	450.285,755
10	Equipos de informática	1.366.300,006	102.178,394	64.965,068	8.952,180	1.412.435,512	1.245.527,595	104.655,264	47.069,072	0	1.303.113,787	109.321,725
11	Rotativos	2.337.841,961	45.904,953	361.254,627	38.812,392	2.061.304,689	1.563.698,748	279.069,781	149.595,947	0	1.693.162,582	368.142,107
12	Mejoras en predio ajeno	1.348.024,695	0	5.770,650	12.833,040	1.365.087,075	1.114.360,602	83.094,408	0	0	1.197.455,010	157.632,065
13	Bienes a Conformar Inmuebles	414.071,429	0	0	0	414.071,429	0	0	0	0	0	414.071,429
Totales al 31/12/2018		48.210.900,082	2.884.184,127	658.429,358	775.115,192	51.211.780,044	9.168.637,075	1.777.745,524	196.665,019	28.576,419	10.711.141,161	40.500.638,893
Totales al 31/12/2017		42.694.265,574	9.067.363,188	5.278.925,034	1.638.881,270	48.121.584,998	7.930.475,112	1.716.892,524	468.397,318	0	9.188.970,316	36.932.614,680

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros

Lic. Ronald Duenkel  
Contador

Emilio Goetzke  
Sindico

Wijnand Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**ACTIVOS INTANGIBLES**

**ANEXO B**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			NETO RESULTANTE		
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTO	DISMINUCION	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO PERIODO	DEL PERIODO		BAJAS	ACUMAL CIERRE DEL PERIODO
Software Informático	308.460.191	63242198	0	371.702.389	171.987.601	0	0	171.987.601	199.714.788
<b>Totales 31/12/2018</b>	<b>308.460.191</b>	<b>63.242.198</b>	<b>0</b>	<b>371.702.389</b>	<b>171.987.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171.987.601</b>	<b>199.714.788</b>
<b>Totales 31/12/2017</b>	<b>265.090.316</b>	<b>43.369.875</b>	<b>0</b>	<b>308.460.191</b>	<b>28.599.974</b>	<b>66.272.579</b>	<b>0</b>	<b>94.872.553</b>	<b>213.587.638</b>

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

  
Tamí Goertzen  
Sindico

  
Wilfried Loiger  
Presidente



CNCE - CONSULTORES Y COMPARADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE**  
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

**ANEXO C**

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES DEL EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACION SOBRE EL EMISOR		
										CAPITAL	RESULTADO	SI ULTIMO BALANCE PATRIMONIO NETO
PIONEROS DEL CHACO S.A. Ord.		5.000.000	5	25.000.000	22.175.964	25.000.000	4.435.193	0,18	Servicios relacionados al transporte aéreo.	14.255.000.000	(1.550.262.308)	12.644.734.952
Totales 31/12/2018				25.000.000	22.175.964	25.000.000	4.435.193			14.255.000.000	(1.550.262.308)	12.644.734.952
Totales 31/12/2017				25.000.000	23.979.615	25.000.000	4.795.923			11.150.000.000	(492.796.732)	10.384.458.311

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

Lic. Ronald Oversten F.  
Contador

Yeni Goertzen  
Síndico

Wilfrid Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**OTRAS INVERSIONES**

**ANEXO D**

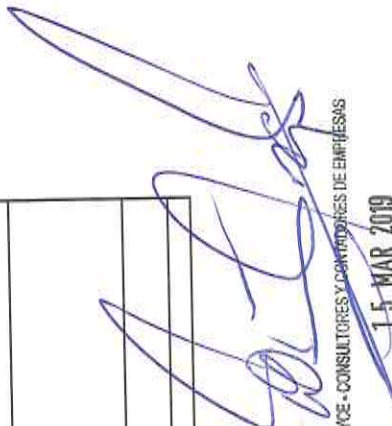
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZAC.	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO 31/12/2018	VALOR REGISTRADO 31/12/2017
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL	(NO APLICABLE)				
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL					
TOTALES					

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

  
Tam Goertzen  
Sindicó

Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

  
Wilfried Ediger  
Presidente

  
CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**PREVISIONES**

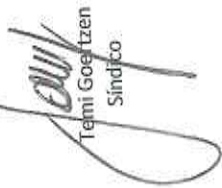
**ANEXO E**

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/2018	SALDOS AL 31/12/2017
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>					
Previsión p/ Cuentas Incobrables	5.402.051.590	1.432.245.942	-	6.834.297.532	5.402.051.590
Previs. Incobrables Cheque Rechazados	940.017.396	-	-	250.000.000	940.017.396
Previsiones para Obsolescencia	250.000.000	-	-	-	250.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>6.592.068.986</b>	<b>1.432.245.942</b>	<b>-</b>	<b>7.084.297.532</b>	<b>6.592.068.986</b>
<b>INCLUIDAS EN EL PASIVO</b>					
<b>TOTAL</b>					

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

  
Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

  
Wilfried Ediger  
Presidente

  
Temi Goeltzen  
Sindico

CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
15 MAR 2019  
Firmado al solo efecto de subsanar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS**

**ANEXO F**

DETALLE	EJERCICIO AL 31/12/2018	EJERCICIO AL 31/12/2017
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
Existencias al Comienzo del Ejercicio	47.765.963.636	45.076.042.479
Mercaderías de reventa		
Compras y Costos de Producción del Ejercicio	51.462.411.002	55.147.826.178
a) Compras		
Existencia al cierre del Ejercicio	59.098.804.129	47.765.963.636
Mercaderías de reventa		
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		
<b>COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>55.402.356.763</b>	<b>52.457.905.021</b>

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

Lic. Rofajald Dueñksen F.  
Contador

Terni Goerlysen  
Sindicato

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al ser objeto de notificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes y Moneda Extranjera)

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

**ANEXO G**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA			MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO	CAMBIO VIGENTE	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
<b>DISPONIBILIDADES</b>					
Recaudaciones a Depositario	US\$	21.097,01	5.960,14	125.741.133	0
Banco Itaú S.A.	US\$	822,16	5.960,14	4.900.182	2.264.073
Banco Sudameris S.A.E.C.A.	US\$	240,81	5.960,14	1.435.261	4.673.225
Banco Atlas S.A.	US\$	1.040,42	5.960,14	6.201.049	0
<b>CLIENTES</b>					
Deudores por Ventas	US\$	8.300,00	5.960,14	49.469.162	71.423.616
<b>IMPORTACIONES EN CURSO</b>					
Mercaderías en Curso	US\$	501.225,88	5.960,14	2.987.376.442	13.382.337.081
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>US\$</b>	<b>532.726,28</b>		<b>3.175.123.229</b>	<b>13.460.697.995</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>					
Proveedores de bienes y servicios	US\$	43.586,97	5.960,94	259.819.313	301.473.869
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>US\$</b>	<b>43.586,97</b>		<b>259.819.313</b>	<b>301.473.869</b>

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

Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

Tenil Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**ANEXO H**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	GASTOS				GASTOS NO OPERATIVOS	TOTAL	
	DE COMERCIALIZACION	DE ADMINISTRACION	FINANCIEROS	OPERATIVOS		31/12/2018	31/12/2017
Remuneraciones de administradores, directores, sindicatos y consejo de vigilancia	516.525.339	1.472.173.579	0	0	1.988.698.918	1.979.820.130	
Sueldos y Jornales	7.786.052.027	0	0	0	7.786.052.027	6.809.970.294	
Contribuciones sociales	1.186.785.606	0	0	0	1.186.785.606	1.090.837.610	
Regalías y honorarios por servicios técnicos	1.741.192.830	0	0	0	1.741.192.830	346.966.933	
Gastos de publicidad y propaganda	169.508.069	0	0	0	169.508.069	141.065.778	
Servicios Básicos	0	284.329.983	0	0	284.329.983	277.177.404	
Impuestos, Tasas y contribuciones	0	169.008.084	0	0	169.008.084	248.157.638	
Intereses a bancos y Bonos	0	0	1.912.520.914	0	1.912.520.914	2.490.225.686	
Diferencia de Cambio	0	0	0	28.324.931	28.324.931	21.463.370	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.843.602.678	0	0	0	1.843.602.678	1.783.165.104	
Gastos de rodados	128.271.330	0	0	0	128.271.330	142.705.975	
Créditos incobrables	2.535.424.449	0	0	0	2.535.424.449	2.040.000.000	
Otros Gastos	1.173.663.174	2.603.710.790	97.143.113	0	3.874.517.067	4.771.434.948	
<b>TOTALES 31/12/18</b>	<b>17.081.035.502</b>	<b>4.529.222.426</b>	<b>2.009.564.827</b>	<b>28.324.931</b>	<b>23.648.246.886</b>	<b>22.222.969.370</b>	
<b>TOTALES 31/12/17</b>	<b>15.379.955.922</b>	<b>4.331.346.792</b>	<b>2.490.225.686</b>	<b>21.463.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

Dr. Misael Quereñá E.  
Contador

Ignacio Escobedo  
Síndico

Wilfredo Edger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de validar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**DATOS ESTADISTICOS**

**ANEXO I**

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	31/12/2018	31/12/2017
Volumen de Ventas (miles de guaraníes)	94.141.446	89.925.175
Cantidad de Empleados y Obreros	124	126
Consumo de Energía (miles de guaraníes)	145.191	133.798
Cantidad de Sucursales (unidades físicas)	4	5

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

  
Lic. Ronald Duerksen F.  
Contador

  
Temi Goertzen  
Síndico

  
Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
15 MAR 2019  
Firmado al solo efecto de ratificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en Guaraníes)

**INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS**

**ANEXO J**

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	31/12/2018	31/12/2017
LIQUIDEZ (1)	16,51	4,81
ENDEUDAMIENTO (2)	0,18	0,27
RENTABILIDAD (3)	0,15	0,17

1) <u>Activo Corriente</u>	<u>94.985.972.100</u>	16,51
Pasivo Corriente	5.751.575.372	
2) <u>Total del Pasivo</u>	<u>20.654.149.390</u>	0,18
Patrimonio Neto	115.057.176.381	
3) <u>Resultado antes del Impuesto a la Renta</u>	<u>15.545.419.385</u>	0,15
Patrimonio Neto Excluido el Resultado del Ejerc.	101.994.755.156	

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

Lic. Ronald Duerksen P.  
Contador

Tami Goertzen  
Síndico

Wilfried Ediger  
Presidente

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

15 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada