



ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N°. 13 iniciado entre el 01 de enero de 2014 y el 30 de Setiembre del 2014, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Denominación: ALEMÁN PARAGUAYO CANADIENSE S.A.

Domicilio Legal: Cap. Gumersindo Sosa 760 c/ Gral. Carlos Díaz León, Asunción, Paraguay.

Actividad Principal: Plantación, acopio, destilación, rectificación y exportación de aceites esenciales y derivados.

Inscripción en el Registro Público de Comercio: No. 683 y Folio No. 5400 y siguientes de la fecha 26 de junio 1998. **Modificaciones:**

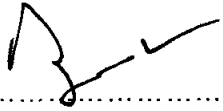

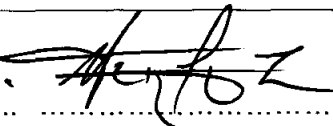
- 1- Según providencia de fecha 23/09/2010, y su complementaria de fecha 8/11/2010, anotados bajo el N° 703 serie F y 8156 y siguientes, sección "CONTRATOS".
- 2- Según providencia de fecha 10/03/2011 anotados bajo el N° 153, folio 1589 serie E y siguientes; Registro Público de Comercio bajo el N° 185, serie A, folio 1652, sección "contratos".

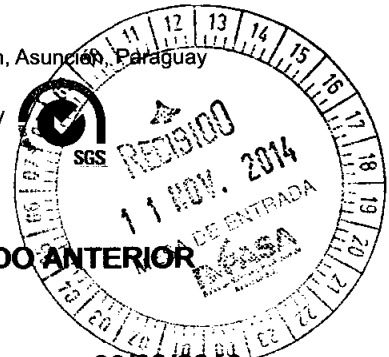
Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: 2097.

Composición del Capital

ACCIONES

| Cantidad | Tipo | Nº de Votos | Suscripto | Integrado |
|---------------|---------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | | Que otorga c/u | Gs. | Gs. |
| 4.000 | Nominal | 1 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| 4.000.000.000 | | | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |

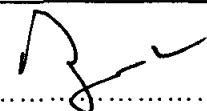
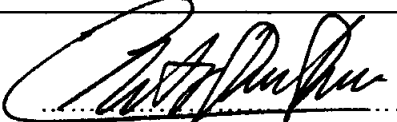
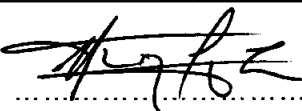
| | | |
|---|---|--|
|  |  |  |
| Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 | Christyan Pérez Reyes Sindico | Hans Karl Jánz Janzen Presidente |



BALANCE GENERAL
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(EN MILES DE GUARANIES)

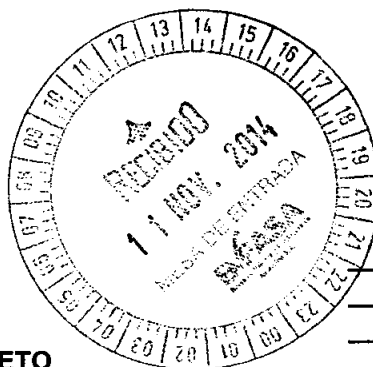
| ACTIVO | | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|--------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponibilidades | | | |
| Caja | (nota 4) | 62.682.890 | 115.806.651 |
| Bancos | (nota 4) | 394.569.160 | 287.502.668 |
| Créditos | | | |
| Créditos por Ventas | (nota 5) | 5.123.515.573 | 2.473.779.565 |
| Previs.por Incobrables | (Anexo E) | 0 | 0 |
| Otros Créditos | (nota 6) | 3.572.383.321 | 2.433.978.103 |
| Bienes de Cambio | | | |
| Bienes de Cambio | (nota 7) | 4.281.589.094 | 1.974.760.356 |
| Otros Activos | | | |
| Gastos Pag.por Adelantado | (nota 8) | 28.140.680 | 13.698.694 |
| Cargos Diferidos | (nota 9) | 1.888.559.742 | 425.820.603 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 15.351.440.460 | 7.725.346.640 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Créditos | | | |
| Deudores en Gestión de Cobro | (nota 5) | | 0 |
| Otros Créditos | (nota 6) | 0 | 0 |
| Bienes de Uso | | | |
| Bienes de Operación | (Anexo A) | 9.926.874.815 | 9.268.083.063 |
| Depreciación Acumulada | | -2.898.440.881 | -1.675.142.851 |
| Bienes Intangibles | | | |
| Marcas | (Anexo B) | 20.946.600 | 20.946.600 |
| Amortización Acumulada | | -15.710.300 | -10.473.650 |
| Inversiones Permanentes | | | |
| Inversiones en Otras Empresas | (Anexo C) | 0 | 0 |
| TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE | | 7.033.670.234 | 7.603.413.162 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 22.385.110.694 | 15.328.759.802 |

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

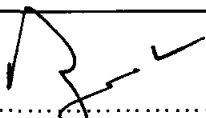
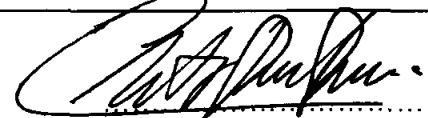
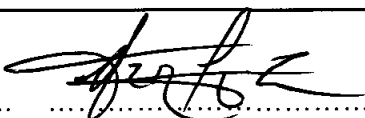
| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|

BALANCE GENERAL
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(EN MILES DE GUARANIES)

| PASIVO | | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Deudas Comerciales | (nota 10) | 1.079.063.021 | 573.783.135 |
| Deudas a Otras Instituciones | (nota 11) | 550.855.207 | 3.855.854.573 |
| Deudas Sociales | (nota 12) | 11.024.546 | 5.630.883 |
| Deudas Fiscales | (nota 13) | 179.692.498 | 19.352.293 |
| Otras Deudas | (nota 14) | 325.000.000 | 285.000.000 |
| Títulos de deudas emitidas bonos | (nota 23) | 3.854.131.590 | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 5.999.766.862 | 4.739.620.884 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Deudas Financieras | (nota 11) | 0 | 229.597.278 |
| Títulos de deudas emitidas bonos | (nota 23) | 7.567.909.527 | 1.671.146.057 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 7.567.909.527 | 1.900.743.335 |
| TOTAL PASIVO | | 13.567.676.389 | 6.640.364.219 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital Social | | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| Anticipo para aumento de capital | | 0 | 0 |
| Reserva Legal | | 152.116.709 | 2.231.522.888 |
| Reservas Revaluo Ley 125/91 | | 2.448.933.877 | 0 |
| Resultados Acumulados | | 286.989.591 | 1.590.160.368 |
| Resultados del Ejercicio | | 1.929.394.135 | 866.712.327 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 8.817.434.305 | 8.688.395.583 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 22.385.110.694 | 15.328.759.802 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

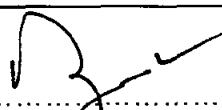
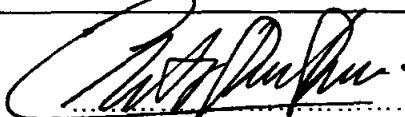
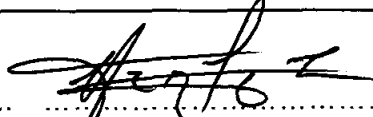
| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Síndico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

BALANCE GENERAL
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(EN MILES DE GUARANIES)

| | | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| Venta de Mercaderías | (nota 15) | 11.859.986.077 | 7.758.170.338 |
| (-) Costo de Mercaderías Vendidas | (nota 17 y Anexo F) | <u>-6.023.253.736</u> | <u>-4.892.462.014</u> |
| Margen Bruto | | 5.836.732.341 | 2.865.708.324 |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| Otros Ingresos | (nota 16) | 132.747.319 | 383.060.275 |
| Menos: | | | |
| GASTOS OPERATIVOS | | | |
| Gastos Operativos | (nota 18) | -920.394.954 | -280.832.231 |
| Gastos Comercialización | (nota 19) | -754.998.107 | -519.052.741 |
| Gastos Administrativos | (nota 20) | -1.149.210.833 | -982.704.628 |
| Gastos Financieros | (nota 21) | -929.063.533 | -522.253.520 |
| GASTOS NO OPERATIVOS | | | |
| Egresos no Operativos | (nota 22) | <u>-72.040.973</u> | <u>-77.213.152</u> |
| RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO | | 2.143.771.260 | 866.712.327 |
| Impuesto a la Renta | | <u>-214.377.125</u> | <u>0</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 1.929.394.135 | 866.712.327 |

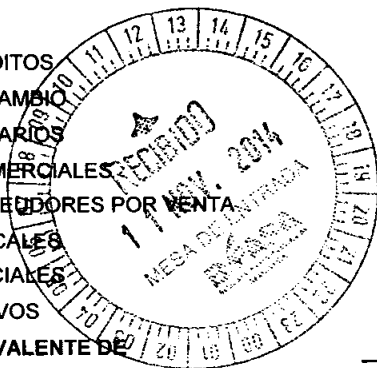


Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

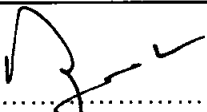
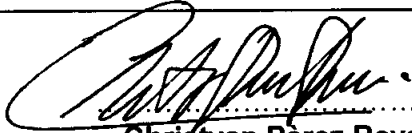
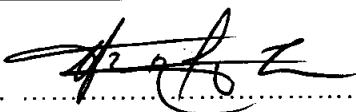
| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|

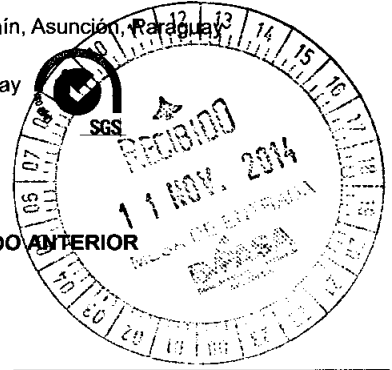
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(EN MILES DE GUARANIES)

| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 1.929.394.128 | 866.712.327 |
| MÁS: AJUSTES A LA UTILIDAD DEL EJERCICIO | | |
| DEPRECIACIONES BIENES DE USO | 0 | 0 |
| AMORTIZACION BIENES INTANGIBLES | 5.236.650 | 4.968.604 |
| AJUSTE | 0 | -1 |
| RESULTADO NETO ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL OPERATIVO | 1.934.630.778 | 871.680.930 |
| CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO | | |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE CREDITOS | -2.649.736.008 | -222.217.100 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE OTROS CREDITOS | -1.138.405.218 | -136.922.671 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE BIENES DE CAMBIO | -2.306.828.738 | 1.019.987.694 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE ANTICIPOS VARIOS | -1.477.181.125 | -328.717.613 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE DEUDAS COMERCIALES | 505.279.886 | 95.455.439 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE ANTICIPOS DEUDORES POR VENTA | 0 | 0 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE DEUDAS FISCALES | 40.000.000 | -15.000.000 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE DEUDAS SOCIALES | 160.340.205 | -26.094.372 |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE OTROS PASIVOS | 5.393.663 | -1.581.406 |
| (AUMENTO)DISMINUCION)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE | 0 | 0 |
| EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN | -4.926.506.557 | 1.256.590.901 |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| ADQUISICION Y/O CONSTRUCCION DE BIENES DE USO | -735.849.128 | 459.619.447 |
| (AUMENTO)DISMINUCION)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE | | |
| EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION | -735.849.128 | 459.619.447 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| (AUMENTO)DISMINUCION) NETO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS | -3.137.784.036 | -1.219.892.480 |
| (AUMENTO)DISMINUCION) NETO DE TITULOS DE DEUDAS EMITIDOS | 9.354.082.452 | -320.562.208 |
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES | -500.000.000 | 0 |
| (AUMENTO)DISMINUCION)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE | | |
| EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO | 5.716.298.416 | -1.540.454.688 |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 53.942.731 | 175.755.660 |
| SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO | 403.309.319 | 227.553.659 |
| SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO | 457.252.050 | 403.309.319 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|



ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
 (EN MILES DE GUARANIES.)

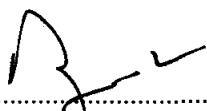

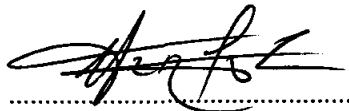
ENERO/SETIEMBRE 2014

| Cuentas | CAPITAL | | | RESERVAS | | | RESULTADOS | | PATRIMONIO NETO | |
|---------------------------------------|-----------|----------|----------------------|--------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Suscripto | Anticipo | Integrado | Legal | Revalúo | Otras R. | Acumulados | del Ejercicio | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Saldo al 30/09/2013 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 55.647.003 | 2.175.875.885 | 0 | 1.590.160.368 | 866.712.327 | 8.688.395.583 | |
| Movimientos Subsecuentes | | | | | | | | | | |
| Aumento de Capital Realizado | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de Reserva Legal | 0 | 0 | 0 | 96.469.706 | 0 | 0 | -96.469.706 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de Reserva de Revalúo | 0 | 0 | 0 | 0 | 273.057.992 | 0 | 0 | 0 | 273.057.992 | 0 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -706.701.071 | -866.712.327 | -1.573.413.398 | 0 |
| Distribución de Utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -500.000.000 | 0 | -500.000.000 | 0 |
| Resultado del Periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.929.394.128 | 1.929.394.128 | 0 |
| SALDO AL 30/09/2014 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 152.116.709 | 2.448.933.877 | 0 | 286.989.591 | 1.929.394.128 | 8.817.434.305 | 0 |
| SALDO AL 30/09/2013 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 55.647.003 | 2.175.875.885 | 0 | 1.590.160.368 | 866.712.327 | | 8.688.395.583 |

ENERO/SETIEMBRE 2013

| Cuentas | CAPITAL | | | RESERVAS | | | RESULTADOS | | PATRIMONIO NETO | |
|---------------------------------------|-----------|----------|----------------------|-------------------|----------------------|----------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | Suscripto | Anticipo | Integrado | Legal | Revalúo | Otras R. | Acumulados | del Ejercicio | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
| Saldo al 30/09/2012 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 39.267.203 | 1.896.421.914 | 0 | 493.600.109 | 398.096.836 | 6.429.289.226 | 0 |
| Movimientos Subsecuentes | | | | | | | | | | |
| Aumento de Capital Realizado | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de Reserva Legal | 0 | 0 | 0 | 16.379.800 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de Reserva de Revalúo | 0 | 0 | 0 | 0 | 279.453.971 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.096.560.259 | -398.096.836 | 0 | 0 |
| Transferencia a Dividendos a Pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del Periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 866.712.327 | 0 | 0 |
| SALDO AL 30/09/2013 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 55.647.003 | 2.175.875.885 | 0 | 1.590.160.368 | 866.712.327 | 8.688.395.583 | 0 |
| SALDO AL 30/09/2012 | 0 | 0 | 4.000.000.000 | 39.267.203 | 1.896.421.914 | 0 | 493.600.109 | 398.096.836 | 0 | 6.827.386.062 |

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|---|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador |  Christyan Pérez Reyes Síndico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|---|---|--|



NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2013

Nota 1: El Ente

La firma "Aleman Paraguayo Canadiense S.A.", fue constituida en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, en fecha 21 de mayo de 1998. Sus Estatutos Sociales fueron protocolizados por escritura pública N° 761 ante la escribanía Canuto Rasmussen.

La duración de la Sociedad es de noventa y nueve años, a partir de la fecha de inscripción de los Estatutos en el Registro Público de Comercio y será prorrogable o anticiparse su disolución por resolución de la Asamblea General de Accionistas, que a este objeto se convocare.

La Entidad se halla inscrita en Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas, por orden del juez de primera instancia en lo civil y comercial del 11° Turno, según el A.I. N° 1233 de fecha 24 de junio de 1998; anotado bajo el N°139; Folio 1625, Serie "C". Asi mismo, se halla inscripto en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 683, Serie "C"; Folio 5400 y siguientes, Sección Contratos en fecha 26 de junio de 1998. Su objeto principal es dedicarse por su cuenta de terceros o asociada a terceros, tanto en el país como en el extranjero, a toda clase de servicios, así como actividades industriales, agropecuarias, comerciales, inmobiliarias y en general, la Sociedad podrá realizar todos los actos de comercios lícitos.

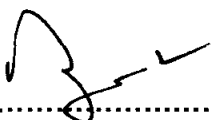

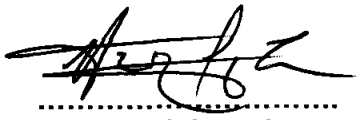
La Empresa modificó sus Estatutos Sociales para aumentar el capital social a la suma de Gs. 4.000.000.000 (cuatro mil millones de guaraníes), mediante la integración de los resultados acumulados y el aporte de los socios de bienes muebles, y autoriza a la empresa a emitir Títulos de Valores mediante la oferta pública, previa autorización de las autoridades competentes (COMISION NACIONAL DE VALORES). Como consta en la Escritura N°872 y su complementaria N°1008, anotado bajo el N°703 Serie "F", folio 8156 del Registro Público de Comercio, y el N°530 de Folio 5564 E de la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones; y la escritura N° 89 anotada bajo el N° 153 de Folio 1589 Serie E y sgtes. De la sección de Personas Jurídicas y Asociaciones y el N°185, Serie A, Folio 165, Sección CONTRATOS, del Registro Público de Comercio.

La Sociedad tiene por objeto principal:

Realizar por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros, las siguientes actividades:

1.1. Industriales:

Produccion, industrialización, comercialización y transformación de materia primas, insumos y elaboración de toda clase de productos, para la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de productos y mercaderías.

| | | |
|---|--|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|---|--|--|



NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2013

1.2 Comerciales

Compra, venta, permuta y negociación de toda clase de Títulos Valores Públicos y Privados participación en otras Empresas mediante inversiones de Capital, formación de consorcio de Empresas y toda clase de fusión, absorción o asociación con otras personas físicas o jurídicas del país o del extranjero, tomar dinero en préstamo, con o sin garantía, constituir y transferir hipotecas, prendas y otros derechos reales, suscribir acciones, bonos, obligaciones y toda clase de títulos y papeles de comercio y, realizar toda operación de esta índole permitida por las disposiciones que rigen la materia.-

1.3 Operaciones de bolsas:

Emitir Títulos – Valores y podrán ser negociados a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. u otras entidades que se llegaren a crear, previa autorización de la Comisión Nacional de Valores y de conformidad a las leyes que regulan la materia. La Sociedad podrá actuar por cuenta propia, de terceros o asociada con otras personas o sociedades participando en su capital.

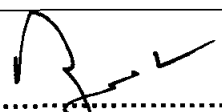
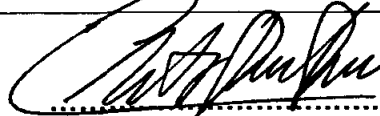
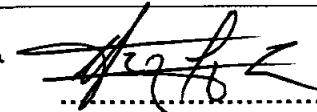
Nota 2: Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación y presentación de los estados contables ALPACA S.A., adopta las siguientes principales políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales en el país.

Moneda de cuenta: Los estados contables han sido preparados sobre la base de la moneda oficial del Paraguay, el guaraní.

Efectos de la inflación sobre los Estados Contables: Los Estados Contables han sido preparados sobre la base de cifras históricas y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial, financiera y resultados de la Sociedad al 30/09/2014; consecuentemente, no se determina el resultado por exposición a la inflación. Constituye, sin embargo, un reconocimiento parcial del efecto inflacionario, el revalúo de los bienes de uso practicado de acuerdo a los procedimientos descriptos en el punto G de esta nota y la actualización de los tipos de cambios de los activos y pasivos en moneda extranjera.

- a. **Existencias:** Las Compras de bienes de cambio y las existencias físicas de inventario al 30 de setiembre de 2014, son registradas a su precio de adquisición.
- b. **Valuación de bienes de uso:** Los bienes de uso están valorizados a su costo de adquisición, más los incrementos resultantes de revalúo según Ley N° 125/91 y sus modificaciones menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasa regulada por las leyes tributarias y que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los bienes al fin de su vida útil. El costo de las renovaciones y mejoras es incorporado al activo, en tanto que de mantenimiento y reparaciones es cargado a gastos. El revalúo y la depreciación se realiza utilizando el criterio de año siguiente de alta.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|

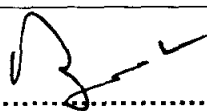

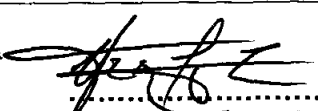
NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2013

- c. **Criterio de lo devengado:** Los estados financieros se preparan sobre la base de lo devengado. Los efectos de las transacciones y otros eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando el efectivo o su equivalente es recibido o pagado, y son registrados en los libros contables y presentados en los estados financieros, en los periodos a que corresponden.
- d. **Moneda Extranjera:** Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del Balance General. Para el 30 de setiembre del 2014, fue establecido el tipo de cambio de Gs.4.473, 93 para los activos y Gs.4.488, 65 para los pasivos, por cada dólar estadounidense, de conformidad a las resoluciones del Banco Central del Paraguay. La diferencia de cambio, resultante de las variaciones en el tipo de cambio de los saldos en moneda extranjera, es reconocida como tal en el periodo en que se produce.

Nota 3: Ejercicio Fiscal

El cierre de su ejercicio fiscal es el 31 de Diciembre de cada año, por lo tanto los estados contables abarcan el periodo correspondiente entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de cada año civil. Los estados contables del periodo Enero a Setiembre de 2014, se presentan con cifras comparativas del Balance General, Estado de Resultado y Flujo de Efectivo comparados con cifras acumuladas de Enero a Setiembre de 2013.-



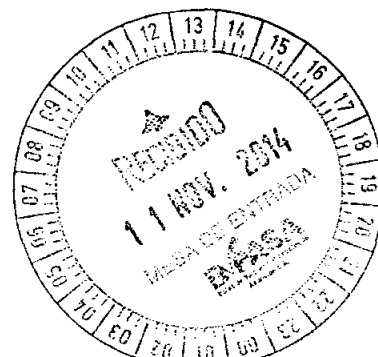
| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Síndico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

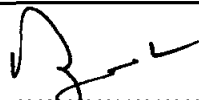
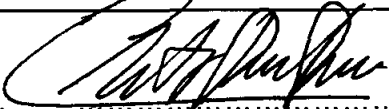
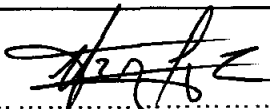
Nota 4 - Disponibilidades

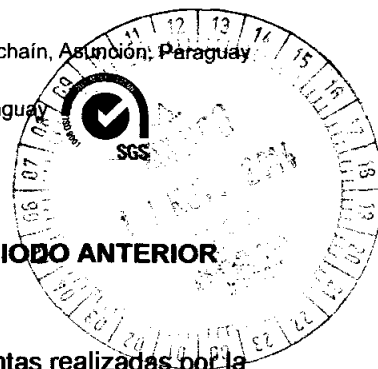
Los saldos de este rubro al 30 de Setiembre de 2014 y al 30 de Setiembre de 2013, están compuestos por fondos disponibles en poder de la Sociedad, así como en bancos de plaza, en cuentas corrientes en guaraníes y en dólares. Se detalla a continuación su composición.

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| CAJA | | |
| Caja | 8.479.030 | 90.806.526 |
| Fondo Fijo - Jejuí | 2.741.781 | 25.000.125 |
| Certificado de Crédito Tributario | 51.462.079 | 0 |
| Recaudaciones a Depositar | 0 | 0 |
| Total Cajas | 62.682.890 | 115.806.651 |
| BANCO | | |
| Cheques a Depositar | 19.671.785 | 3.673.555 |
| Banco BBVA - USD | 0 | 139.393.035 |
| Banco Continental - USD | | 2.640.440 |
| Banco Itaú S.A. - USD | 347.335.211 | 131.836.482 |
| Banco Itaú S.A. - GS | -503.551 | 9.959.156 |
| Banco Regional | 28.065.715 | |
| Total Bancos | 394.569.160 | 287.502.668 |
| Total Disponibilidades | 457.252.050 | 403.309.319 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 5 - Créditos por Ventas

Corresponde principalmente a Cuentas por Cobrar, provenientes de las ventas realizadas por la sociedad y de las Cuentas en Gestión de Cobro, a continuación se detalla su composición al 30 de Setiembre de 2014 y al 30 de Setiembre de 2013, respectivamente:

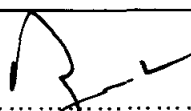
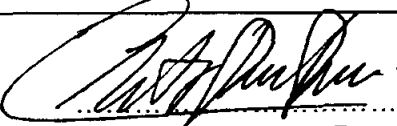
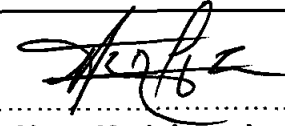
| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| CRÉDITOS CORRIENTES | | |
| Deudores por Ventas | 5.123.515.573 | 2.473.779.565 |
| (-) Previsión por Incobrables | 0 | 0 |
| Total Créditos por Ventas | 5.123.515.573 | 2.473.779.565 |

Nota 6 - Otros Créditos

En este rubro se registran los créditos a favor de la Sociedad, provenientes de otras operaciones distintas de los créditos por ventas, los que se exponen a continuación:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| A corto plazo | | |
| Garantía de Alquiler | 0 | 0 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 0 | 61.855.880 |
| Impuesto al Valor Agregado | 1.180.714.370 | 330.545.051 |
| Retención de I.V.A. | 79.019.240 | 21.702.550 |
| Anticipo a Proveedores | 829.692.346 | 315.291.535 |
| I.V.A. Exportación | 1.277.605.514 | 1.704.583.087 |
| Anticipo al Personal | 0 | 0 |
| Gastos a Rendir | 205.351.851 | |
| Total Otros créditos Corto Plazo | 3.572.383.321 | 2.433.978.103 |

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

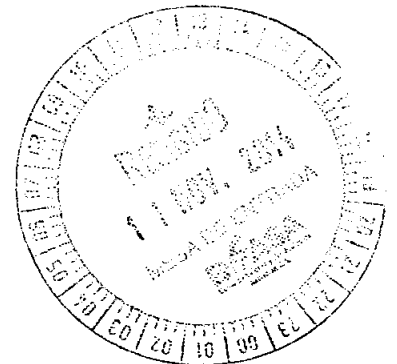
| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Síndico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

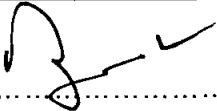
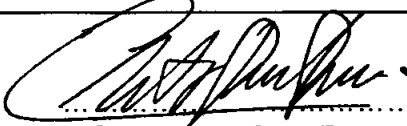
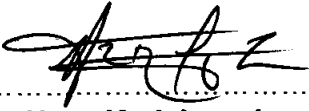
Nota 7 - Mercaderías

El saldo de este rubro corresponde a los productos terminados en existencia al cierre de Setiembre de 2014 a Setiembre de 2013, cuyos saldos se detallan a continuación:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| BIENES DE CAMBIO | | |
| Mercaderías | 0 | 0 |
| Mercaderías - Composiciones | 536.996.898 | 112.672.809 |
| Productos Terminados | 1.730.265.026 | 1.306.132.894 |
| Productos en Proceso | 626.472.719 | 318.241.376 |
| Materiales | 89.915.493 | 21.634.138 |
| Materia Prima en Tránsito | 1.039.243.762 | 0 |
| Mercaderías en Curso | 0 | 0 |
| Materia Prima | 258.695.196 | 216.079.139 |
| Total Bienes de Cambio | 4.281.589.094 | 1.974.760.356 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Síndico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 8 - Gastos pagados por Adelantado

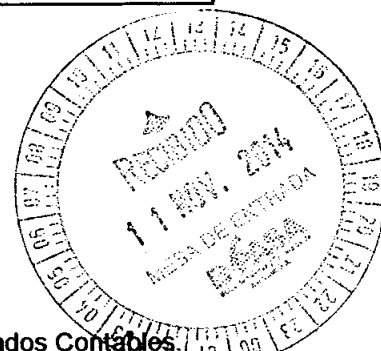
En este rubro se consignan los gastos pagados por anticipado pendientes al 30 de Setiembre de 2014 y 30 de Setiembre de 2013 tal como se expone a continuación:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|--|----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2014 | 31/09/2013 |
| GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO | | |
| Seguros Pagados por Adelantado | 28.140.680 | 13.698.694 |
| Alquileres Pagados por Adelantado | 0 | 0 |
| Total Gastos pagados por Adelantado | 28.140.680 | 13.698.694 |


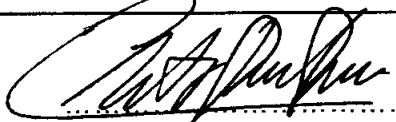
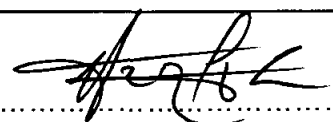
Nota 9 - Cargos Diferidos

En este rubro se registran los intereses y gastos no devengados al 30 de Setiembre de 2014 y 30 de Setiembre de 2013, cuyos saldos se detallan a continuación:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| DIFERIDOS | | |
| Intereses Bancarios a Devengar | 44.709.210 | 45.353.181 |
| Intereses por Bonos a Devengar | 1.843.850.532 | 380.467.422 |
| Total Cargos Diferidos | 1.888.559.742 | 425.820.603 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

Nota 10 - Deudas Comerciales

La cuenta representa obligaciones de la Sociedad con los distintos proveedores de bienes y servicios al 30 de Setiembre de 2014 y 30 de Setiembre de 2013 compuesto de la siguiente manera:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 31/09/2014 | 30/09/2013 |
| Proveedores de Bienes y Servicios | 1.079.063.021 | 441.458.790 |
| Total Proveedores | 1.079.063.021 | 441.458.790 |

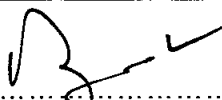
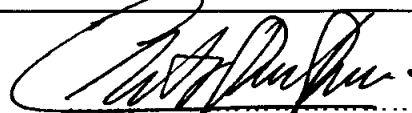

Nota 11 - Deudas Financieras

En este rubro se registra obligaciones de la sociedad por deudas en concepto de préstamos e intereses. Al 30 de Setiembre de 2014 y el 30 de Setiembre de 2013 respectivamente, la cuenta está con formada como se detalla a continuación:

| Bancos | Corto Plazo | Corto Plazo |
|--|--------------------|----------------------|
| Continental S.A.E.C.A. | 0 | 2.015.655.210 |
| Visión S.A. Usd | 216.841.654 | 452.248.821 |
| Visión S.A. Gs | 0 | 0 |
| Atlas S.A. | 0 | 400.461.300 |
| Amambay S.A. | 0 | 92.746.704 |
| Regional S.A. | 0 | 70.809.262 |
| Sobregiro Bancario | 0 | 350.525 |
| Finlatina S.A. | 0 | 5.591.649 |
| Itaú Paraguay S.A. | 314.205.500 | 266.974.200 |
| Total Préstamos Bancarios al 30/06/2014 | 531.047.154 | |
| Total Préstamos Bancarios al 30/06/2013 | 0 | 3.304.837.671 |

| Intereses Bancarios a Pagar | Corto Plazo | Corto Plazo |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Continental S.A.E.C.A. | 0 | 56.843.524 |
| Visión S.A. Usd | 14.772.147 | 59.127.577 |
| Visión S.A. Gs | 0 | 0 |
| Atlas S.A. | 0 | 23.154.539 |
| Amambay S.A. | 0 | 2.171.568 |
| Regional S.A. | 0 | 2.374.420 |
| Itaú Paraguay S.A. | 5.035.906 | 10.532.666 |
| Total intereses al 30/06/2014 | 19.808.053 | 0 |
| Total intereses al 30/06/2013 | 0 | 154.204.294 |

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|---|---|--|
|  |  |  |
| Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 | Christyan Pérez Reyes Sindico | Hans Karl Janz Janzen Presidente |



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

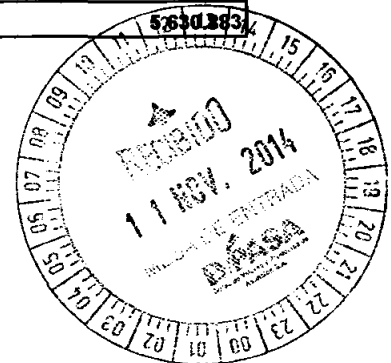
Nota 11 - Deudas Financieras

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|--|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| A Largo Plazo | | |
| Banco Itaú del Paraguay S.A. | 0 | 0 |
| Banco Visión S.A. - USD | 0 | 214.953.743 |
| Intereses a Pagar Itaú S.A. | 0 | 0 |
| Intereses Visión S.A. | 0 | 14.643.535 |
| Total de Deudas Financieras a Largo Plazo | 0 | 229.597.278 |


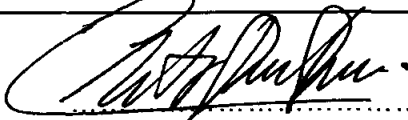
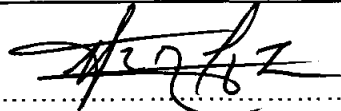
Nota 12 - Deudas Sociales

La composición de este rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 se detalla a continuación:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| I.P.S. a Pagar | 11.024.526 | 5.630.883 |
| Total Deudas Sociales | 11.024.526 | 5.630.883 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 13 - Deudas Fiscales

Los saldos de las cuentas que conforman el rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 se detalla a continuación:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Retenciones Emitidas | 43.403.979 | 19.352.293 |
| Dirección General de Recaudación | 136.288.519 | 0 |
| I.V.A. Débito Fiscal | 0 | 0 |
| Total Deudas Fiscales | 43.403.979 | 19.352.293 |

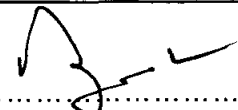
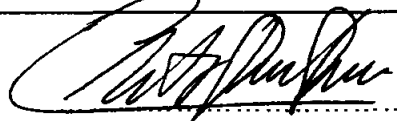
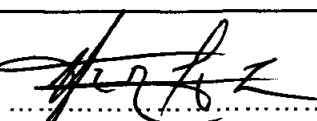
Nota 14 - Otras Deudas

La composición de este rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 se detalla a continuación:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Otras Deudas | | |
| Préstamo de Directores | 0 | 285.000.000 |
| Total Otras Deudas | 0 | 285.000.000 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

Nota 15 - Ingresos Operativos

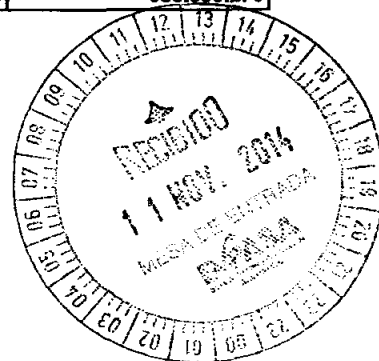
Corresponden a las Ventas realizadas por la sociedad de los productos terminados, deducidos los descuentos otorgados al 30/09/2014 y 30/09/2013 , se detalla a continuación:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Venta Local | 1.331.612.263 | 510.618.658 |
| (-) Devoluciones | -1.417.024 | 0 |
| Venta Exportación | 10.529.790.838 | 7.247.551.680 |
| Total Ingresos Operativos | 11.859.986.077 | 7.758.170.338 |

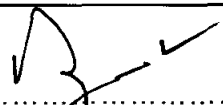
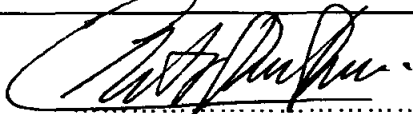
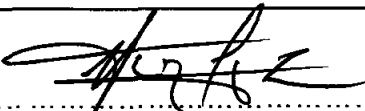
Nota 16 - Otros Ingresos Operativos

Corresponden a los ingresos relacionados a operaciones distintas a los ingresos operativos, al 30/09/2013 y 30/09/2014, cuyos saldos se detallan a continuación:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|--|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Intereses Cobrados | 0 | 0 |
| Descuentos Obtenidos | 6.949.191 | 249.500 |
| Diferencia de Cambio | 97.527.457 | 105.201.165 |
| Comisiones Cobradas | 0 | 0 |
| Otros Ingresos | 28.270.671 | 277.609.610 |
| Total Otros Ingresos Operativos | 132.747.319 | 383.060.275 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|---|--|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|---|--|--|

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 17 - Costos

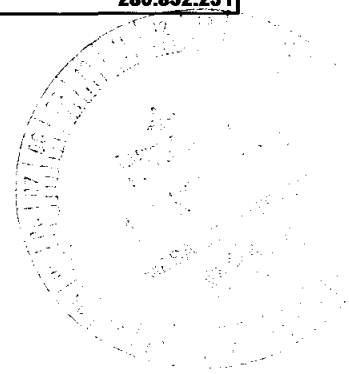
La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la siguiente:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Costo de Ventas - Exportación | 6.023.253.736 | 4.892.462.014 |
| | 0 | 0 |
| Total Costos | 6.023.253.736 | 4.892.462.014 |


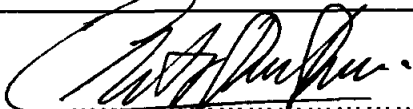
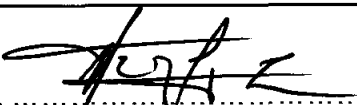
Nota 18 - Gastos Operativos

La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la siguiente:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Combustibles y Lubricantes | 114.182.109 | 74.875.336 |
| Mantenimiento e Instalaciones | 0 | 0 |
| Reparación y Mantenimiento Máquina | 0 | 12.316.091 |
| Mantenimiento de Maquinarias de Fábrica | 3.112.455 | 0 |
| Mantenimiento Rodados | 43.639.521 | 32.973.636 |
| Mantenimiento de Eq. Informaticos y Sistema | 33.016.622 | 29.879.520 |
| Diferencia de Cambio | 0 | 0 |
| Mantenimiento de Edificio | 61.131.722 | 38.098.225 |
| Depreciación del ejercicio | 0 | 0 |
| Pruebas de Campo | 85.190.277 | 92.689.423 |
| Total Gastos Operativos | 340.272.706 | 280.832.231 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Jänz Janzen Presidente |
|--|---|---|

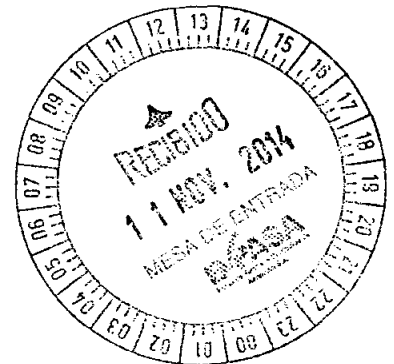


**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

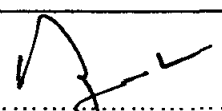

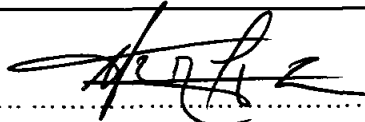
Nota 19 - Gastos de Comercialización

La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la sgte:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN | | |
| Gastos de Exportación | 495.285.944 | 366.893.678 |
| Comisiones | 81.121.898 | 51.509.377 |
| Gastos de Ventas Local | 49.546.321 | 24.404.231 |
| Fletes | 23.811.818 | 56.645.865 |
| Descuentos Concedidos | 105.232.126 | 19.599.590 |
| Total Gastos de Comercialización | 754.998.107 | 519.052.741 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Jánz Janzen Presidente |
|--|---|---|

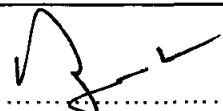
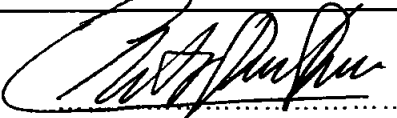
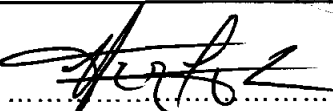
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 20 - Gastos Administrativos

La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la siguiente:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Gastos de Oficina | 112.102.070 | 76.363.277 |
| Gastos Varios | 44.872.440 | 29.050.940 |
| Honorarios Profesionales | 125.889.267 | 139.361.465 |
| Luz, Agua, Teléfono | 32.076.828 | 22.517.013 |
| Remuneración de Directores | 271.862.860 | 302.031.560 |
| Sueldos y Jornales | 249.216.751 | 147.498.223 |
| Aguinaldos | 912.027 | 515.894 |
| Aportes Sociales | 40.423.175 | 24.154.616 |
| Indemnizaciones | 2.736.083 | 11.607.563 |
| Vacaciones | 4.767.235 | 681.199 |
| Seguros Pagados | 41.112.096 | 37.123.250 |
| Remuneración de Gerentes | 14.000.000 | 0 |
| Impuestos, Tasas y Patentes | 15.593.980 | 7.488.722 |
| Alquileres Pagados | 20.041.126 | 17.227.273 |
| Gastos de Escribanía | 860.182 | 4.792.097 |
| Certificación de ISO 9001 | 39.801.195 | 22.095.877 |
| I.V.A. Gasto | 16.060.588 | 0 |
| Capacitación | 17.044.728 | 31.725.000 |
| Asesoramiento Financiero | | 2.500.000 |
| Gastos de Festejos y Obsequios | 6.282.619 | 823.902 |
| Viáticos y Movilidad | 62.407.397 | 66.972.832 |
| Gastos Bursátiles | 31.148.186 | 35.216.920 |
| Gastos No Deducibles | 0 | 2.957.005 |
| Total Gastos Administrativos | 1.149.210.833 | 962.784.628 |

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 21 - Gastos Financieros

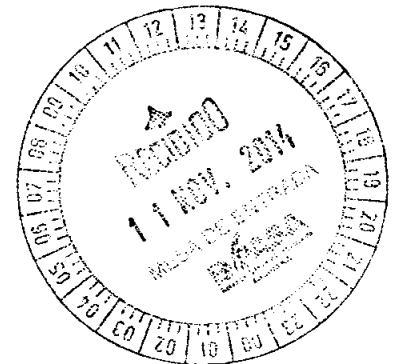
La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la sgte:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Intereses Pagados | 30.598.599 | 395.455.462 |
| Comisiones Bancarias | 35.401.977 | 58.834.473 |
| Intereses pagados por Bonos | 863.062.957 | 40.547.000 |
| Gastos Fiduciarios | 0 | 27.416.585 |
| Asesoramiento Financiero | 0 | 0 |
| Total Gastos Financieros | 929.063.533 | 522.253.520 |

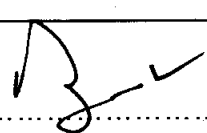
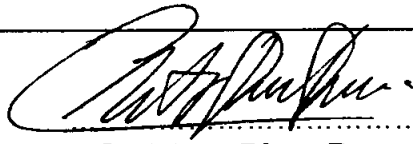
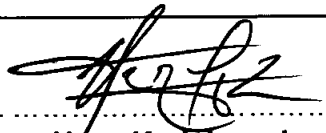
Nota 22 - Egresos No Operativos

La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la sgte:

| CUENTAS | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Diferencia de Cambios | 0 | 0 |
| Multas y Recargos | 1.435.218 | 6.275.382 |
| Donaciones | 70.605.755 | 105.134.680 |
| Total Egresos No Operativos | 72.040.973 | 111.410.062 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|---|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|---|



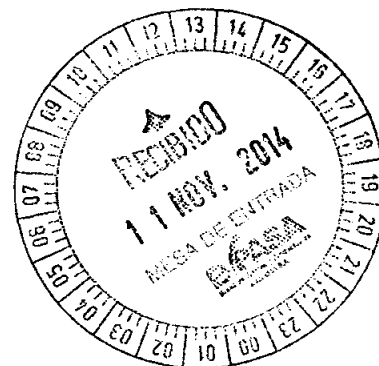
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 CORRESPONDIENTE AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

Nota 23 - Títulos de Deuda Emitidos

La composición del rubro al 30/09/2014 y 30/09/2013 es la sgte:

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| CORTO PLAZO | | 0 |
| Bonos emitidos a pagar | 3.175.824.640 | 249.175.920 |
| Intereses s/ Bonos a Pagar | 678.306.930 | 147.636.688 |
| Total Títulos de Bonos e Intereses a Pagar | 3.854.131.570 | 396.812.608 |

| CUENTA | Saldo expresado en guaraníes al: | |
|---|----------------------------------|----------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| LARGO PLAZO | | 0 |
| Bonos emitidos a pagar | 6.540.920.000 | 1.432.761.546 |
| Intereses s/ Bonos a Pagar | 1.026.989.527 | 238.384.511 |
| Total Títulos de Bonos e Intereses a Pagar | 7.567.909.527 | 1.671.146.057 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|---|--------------------------------------|---|
| Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 | Christyan Pérez Reyes Síndico | Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|---|--------------------------------------|---|



Aleman Paraguayo Canadiense Sociedad Anónima

Administración: Lamas Carissimo 1164 c/ Facundo Machain, Asunción, Paraguay
 Telefax: (595-21) 501 893/ 510 960 /510 961
 Fábrica: Ruta III, Km 291.5 Jejuí, Dpto. San Pedro, Paraguay
 www.alpacasa.com - E-mail: info@alpacasa.com

ANEXO A

ESTADOS CONTABLES AL 30/09/2014
 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
 (En miles de Guaraníes)
BIENES DE USO

| N° | Cuentas | Valores de Origen | | | | Depreciaciones | | | | Valor Neto | | |
|----|------------------------------|-------------------|---------------|-------|---------|----------------|---------------|-------|-------|------------|---------------|---------------|
| | | Inicio | Altas | Bajas | Revalúo | Cierre | Al inicio | Altas | Bajas | | Revalúo | Acumulado |
| 1 | Edificaciones | 1.759.406.348 | 313.141.430 | 0 | 0 | 2.072.547.778 | 313.141.430 | 0 | 0 | 0 | 313.141.430 | 1.759.406.348 |
| 2 | Inmuebles | 1.735.550.249 | 0 | 0 | 0 | 1.735.550.249 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.735.550.249 |
| 3 | Maquinarias y Equipos | 3.098.009.119 | 1.640.791.555 | 0 | 0 | 4.738.800.674 | 1.640.791.555 | 0 | 0 | 0 | 1.640.791.555 | 3.098.009.119 |
| 4 | Herramientas | 151.092 | 25.612.274 | 0 | 0 | 25.763.366 | 25.612.274 | 0 | 0 | 0 | 25.612.274 | 151.092 |
| 5 | Muebles y Equipos de Oficina | 60.876.865 | 37.768.343 | 0 | 0 | 98.645.208 | 37.768.343 | 0 | 0 | 0 | 37.768.343 | 60.876.865 |
| 6 | Rodados | 259.637.627 | 704.755.949 | 0 | 0 | 964.393.576 | 704.755.949 | 0 | 0 | 0 | 704.755.949 | 259.637.627 |
| 7 | Equipamientos de Oficina | -46.081.811 | 57.123.478 | 0 | 0 | 11.041.667 | 57.123.478 | 0 | 0 | 0 | 57.123.478 | -46.081.811 |
| 8 | Equipos de Informática | 42.750.358 | 39.022.742 | 0 | 0 | 81.773.100 | 39.022.742 | 0 | 0 | 0 | 39.022.742 | 42.750.358 |
| 9 | Instalaciones | 118.134.087 | 80.225.110 | 0 | 0 | 198.359.197 | 80.225.110 | 0 | 0 | 0 | 80.225.110 | 118.134.087 |
| | | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | |
| | Saldo al 30/09/2014 | 7.028.433.934 | 2.898.440.881 | 0 | 0 | 9.926.874.815 | 2.898.440.881 | 0 | 0 | 0 | 2.898.440.881 | 7.028.433.934 |
| | Saldo al 30/09/2013 | 7.592.940.212 | 1.675.142.851 | 0 | 0 | 9.268.083.063 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.675.142.851 | 7.592.940.212 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

[Signature]
 Hans Karl Janz Janzen
 Presidente

[Signature]
 Christyan Pérez Reyes
 Sindico

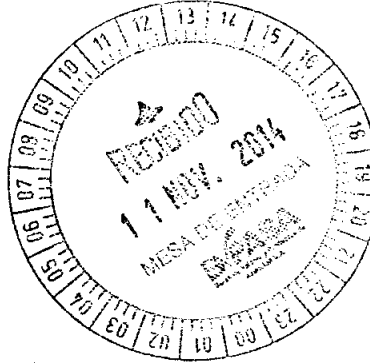
[Signature]
 Lic. Ronald Duerksen
 Contador
 Ruc. 874117-4




ANEXO B

ESTADOS CONTABLES AL 30/09/2014
 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
 (En miles de Guaraníes)
 ACTIVOS INTANGIBLES


| Cuentas | Valores de Origen | | | Amortizaciones | | | Neto Resultante | | |
|----------------------------------|-------------------|------------|-------------|----------------|----------------------|-------------|-----------------|------------|----------------------|
| | Al inicio | Aumento | Disminución | Al cierre | Acumuladas al Inicio | Del Período | | Bajas | Acumuladas al Cierre |
| 1-Bienes Incorporales | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos de desarrollo Informático | 15.710.300 | 0 | 5.236.300 | 20.946.600 | 15.710.300 | 0 | 0 | 15.710.300 | 5.236.300 |
| Saldo al 30/09/2014 | 0 | 0 | 5.236.300 | 20.946.600 | 15.710.300 | 0 | 0 | 15.710.300 | 5.236.300 |
| Saldo al 30/09/2013 | 10.472.950 | 14.971.832 | 0 | 25.444.782 | 10.473.650 | 0 | 0 | 10.473.650 | 14.971.132 |



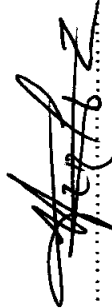
Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.



 Lic. Ronald Duerksen
 Contador
 Ruc. 874117-4



 Christyan Pérez Reyes
 Sindico



 Hans Karl Janz Janzen
 Presidente



Aleman Paraguayo Canadiense Sociedad Anónima

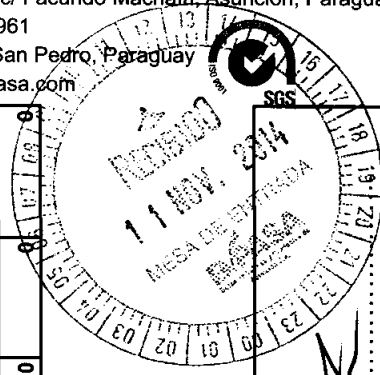
Administración: Lamas Carissimo 1164 c/ Facundo Machain, Asunción, Paraguay
 Telefax: (595-21) 501 893/ 510 960 /510 961
 Fábrica: Ruta III, Km 291.5 Jejuí, Dpto. San Pedro, Paraguay
 www.alpacasa.com – E-mail: info@alpacasa.com

ANEXO C


BALANCE GENERAL AL 30/09/2014
COMPRATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
 (En miles de guaraníes)

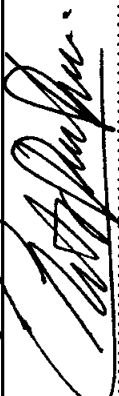
INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES, Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE, PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES


| Denominación y características de los Valores del Emisor | Clase | Valor Nominal Unitario | Cantidad | Valor Nominal Total | Valor Patrimonio Proporcional | Valor de Libros | Valor de Cotización | Información sobre el Emisor | | | | | |
|--|-------|------------------------|----------|---------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|---------|----------------------|-----------------|---|
| | | | | | | | | % Participa. | Actividad Principal | Capital | Según Último Balance | | |
| | | | | | | | | | | | Resultado | Patrimonio Neto | |
| Inversiones Temporarias (detallar) | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 30/09/2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al 30/09/2013 | 0 | 0 | 0 | NO APLICABLE | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones Permanentes (detallar) | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 30/09/2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al 30/09/2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.


Lic. Ronald Duerksen
 Contador
 Ruc. 874117-4


Christyan Pérez Reyes
 Sindico

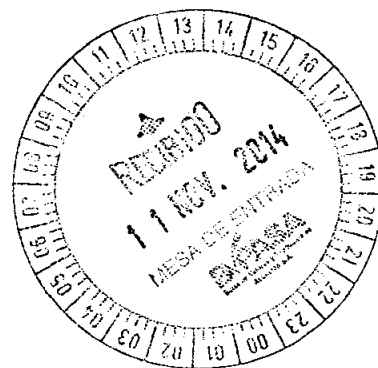

Hans Karl Janz Janzen
 Presidente

BALANCE GENERAL AL 30/09/2014
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

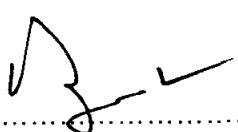


(En miles de guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

| CUENTAS | Valor de Costo | Amortización | Valor de Cotización | Valor registrado año actual | Valor registrado año anterior |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Inversiones Corrientes (detallar) | | NO APLICABLE | | | |
| Sub - total | | | | | |
| Inversiones no Corrientes (detallar) | | NO APLICABLE | | | |
| Sub - total | | | | | |
| Totales ejercicio | | | | | |



Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

| | | |
|--|---|--|
|  Lic. Ronald Duerksen Contador Ruc. 874117-4 |  Christyan Pérez Reyes Sindico |  Hans Karl Janz Janzen Presidente |
|--|---|--|