

## ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 41 iniciado el 01/01/2014 al 31/03/2014 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

Denominación: **ATLANTIC S.A.E.C.A.**

Domicilio legal : R.I 18 Pitiantuta y Rivarola Matto.

Actividad principal: Importación.

Inscripción en el Registro Público de Comercio N° 842 de los Estatutos Sociales y sus modificaciones N° 845 y 846.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: N° 018 según Resolución N° 176/95.

Inscripción en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción Sociedad Anónima: N° 024 según Resolución N° 85/96.

Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: Año 2093.

Composición del Capital

Acciones

Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
10.500	Nominativas	5	10.500.000.000	10.500.000.000
24.500	Nominativas	1	24.500.000.000	24.500.000.000
			<b>35.000.000.000</b>	<b>35.000.000.000</b>

  
Lic. Diego Bareiro  
Contador

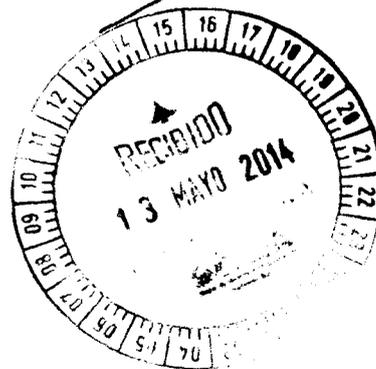
  
Lic. Jorge Soto  
Síndico

  
Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of KPMG International

  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor)

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	31.03.2014	31.03.2013	PASIVO	NOTAS	31/03/2014	31/03/2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	4	2.580.459.250	8.472.516.157	Deudas Financieras	10	16.025.589.041	27.816.243.764
Créditos por Ventas	5	26.444.838.998	28.007.389.118	Deudas Comerciales	11	11.327.638.307	12.349.243.244
Otros Créditos	6	81.424.654	134.808.919	Deudas Sociales e Impositivas	12	614.696.913	801.722.473
Bienes de Cambio	7	44.166.797.359	37.357.349.313	Otros Pasivos	13	2.150.755.665	2.668.428.170
Gastos Pagados por Anticipado	8	674.274.268	548.525.638				
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>73.907.794.628</b>	<b>72.620.689.145</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>30.118.679.926</b>	<b>43.135.637.651</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, Planta y Equipo	3.c y Anexo A	33.906.444.816	32.859.652.817	Deudas Financieras	10	4.011.397.258	0
Cargos Diferidos	8	4.000.000	0				
<b>Total del Activo no Corriente</b>		<b>33.910.444.816</b>	<b>32.859.652.817</b>	<b>Total Pasivo</b>		<b>34.130.077.184</b>	<b>43.135.637.651</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>107.818.239.345</b>	<b>105.380.241.962</b>	<b>Patrimonio Neto</b>		<b>73.689.162.161</b>	<b>62.244.604.311</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>107.818.239.345</b>	<b>105.380.241.962</b>

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores S.A. Ltda.  
Asociación de Guaraníes  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor)

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestra plataforma de fecha 02/06/2014



**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y 31 DE MARZO 2014 Y 2013**  
 (Expresado en Guaraníes)

	NOTAS	Ejercicio Finalizado al	
		31.03.2014	31.03.2013
Ventas Netas	14	44.122.862.295	41.239.578.812
Costo de las Mercaderías Vendidas	Anexo F	- 34.473.615.873	- 32.880.091.607
<b>Resultado Neto</b>		<b>9.649.246.422</b>	<b>8.359.487.205</b>
Otros Ingresos	16	1.466.901.203	1.116.876.988
Gastos de Comercialización	Anexo H	- 2.455.128.848	- 1.958.209.094
Gastos de Administración	Anexo H	- 1.383.473.592	- 1.225.525.675
Gastos de Almacenamiento y Distribución	Anexo H	- 1.525.946.729	- 1.560.642.889
Gastos Financieros y Otros	16 y Anexo H	- 1.705.054.048	- 1.180.449.393
<b>Ganancia ordinaria</b>		<b>4.046.542.408</b>	<b>3.551.537.142</b>
Impuesto a la Renta		- 404.315.400	- 356.781.505
Reserva		- 180.331.708	- 159.737.766
<b>Ganancia del Período</b>		<b>3.461.895.300</b>	<b>3.035.017.871</b>

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
 Contadores & Auditores Asociados  
 A member of Arcaud & Asociados  
 Lic. Carlos Leguizamón  
 (\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013  
(Expresado en Guaraníes)**

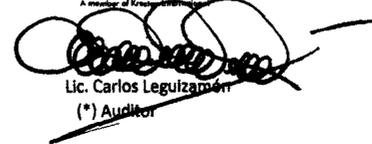
RUBROS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS		31.03.2014	31.03.2013
		REVALUO	LEGAL	FACULTATIVA	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldos al inicio del período	35.000.000.000	16.351.990.019	5.633.907.719	3.452.794.368	9.290.654.640	0	69.729.346.746	70.897.908.549
<b>Movimientos Subsecuentes</b>								
Distribucion de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	-2.412.288.897
Fondo de Reserva Legal	0	0	180.331.708	0	0	0	180.331.708	0
Reserva facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Revalúo	0	316.588.407	0	0	0	0	316.588.407	324.995.391
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	-9.760.755.369
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	3.461.895.300	3.461.895.300	3.194.755.837
<b>Saldos al 31/03/2014</b>	<b>35.000.000.000</b>	<b>16.668.578.426</b>	<b>5.814.239.427</b>	<b>3.452.794.368</b>	<b>9.290.654.640</b>	<b>3.461.895.300</b>	<b>73.686.162.161</b>	<b>0</b>
<b>Saldos al 31/03/2013</b>	<b>35.000.000.000</b>	<b>15.452.128.410</b>	<b>5.304.663.662</b>	<b>3.452.794.368</b>		<b>3.036.017.871</b>		<b>62.244.804.311</b>

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

  
Lic. Diego Bareiro  
Contador

  
Lic. Jorge Soto  
Síndico

  
Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of KPMG network  
  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Correspondiente al periodo intermedio comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Marzo de 2014,  
Comparativo con cifras del periodo intermedio a la misma fecha del año anterior  
(Expresado en Guaraníes)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	31/03/2014	31/03/2013
Efectivo recibido de Clientes por Ventas	47.510.184.227	40.531.714.556
Pago a Proveedores y Empleados	(48.323.735.688)	(37.483.200.180)
Otros Beneficios	1.466.797.049	1.116.417.808
Intereses Cobrados	104.160	456.180
Intereses Pagados	(472.027.398)	(142.737.223)
Impuestos, Tasas y Patentes	(404.315.400)	(356.781.505)
<b>Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de operación</b>	<b>1.776.696.943</b>	<b>3.666.672.636</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en Otras Empresas		
Incorporación de Activos Fijos	(66.495.161)	(93.643.358)
<b>Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de inversión</b>	<b>(66.495.161)</b>	<b>(93.643.358)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Préstamos Bancarios	(11.025.690.412)	14.284.298.642
Pago de Dividendos	-	(12.200.000.000)
Producto de la emisión y pago de bonos	9.592.739.724	-
<b>Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de financiación</b>	<b>(1.493.180.688)</b>	<b>2.084.298.642</b>
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>218.341.094</b>	<b>5.636.337.920</b>
<b>Más: Efectivo al inicio del trimestre</b>	<b>2.342.118.166</b>	<b>2.836.189.237</b>
<b>Efectivo al cierre del trimestre</b>	<b>2.560.459.260</b>	<b>8.472.516.167</b>

Léase las notas y anexos que acompañan a estos Estados Financieros

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernest Blazquez  
Presidente

**CONAUBIT**  
Contadores Públicos y Auditores  
Agrupación Profesional Internacional

Lic. Carlos Leguizamón  
(S) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 1. EL ENTE

La empresa fue constituida el 15 de marzo de 1973 bajo la forma jurídica de **Sociedad de Responsabilidad Limitada** según Escritura Pública N° 2 e inscrita en el Registro Público de Comercio en el Libro Seccional respectivo y bajo el Número 230, al folio N° 309 y siguiente de fecha 26 de abril de 1973. La sociedad se halla regida por las disposiciones de sus Estatutos, las normas legales y reglamentarias relativas a la Sociedad y al Código Civil.

El 5 de agosto de 1994 fue transformada en Sociedad Anónima, por Escritura Pública N° 126, inscrita en el Registro Público de Comercio el día 3 de marzo de 1995, anotada bajo el N° 286, serie D, folio 2507 y siguientes.

El 29 de noviembre de 1995 para dar cumplimiento a las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores y la Ley N° 548/95, la entidad se transforma en una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.

La Sociedad tiene por objeto principal la exportación e importación de mercaderías, por cuenta propia, o de terceros y su distribución y venta al por mayor y menor en locales propios y/o arrendados.

También puede realizar las siguientes operaciones, entre otras, tales como:

- Representaciones, comisiones, consignaciones, compra venta de bienes muebles, inmuebles, rodados, semovientes y cualquier otro, y constituir sobre los mismos toda clase de derechos reales.
- Celebrar contratos de locación de servicios de obras o de cosas.
- Otorgar préstamos y contraer empréstitos, con o sin garantía ya sea de particulares, bancos oficiales, mixtos o privados, nacionales o extranjeros, o de cualesquiera instituciones de crédito en el país o fuera de él.
- Constituir, aceptar, o cancelar garantías hipotecarias, prendarias, o de cualquier otra naturaleza.
- Contraer obligaciones.

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

- Formar sociedades subsidiarias, efectuar fusiones, combinaciones u otra de intereses con otras personas o sociedades en el país o fuera de él.
- Celebrar contrato de transporte, acarreo o fletamento.
- Realizar cuantas operaciones civiles, comerciales, industriales o financieras que tiendan a fomentar su objeto y sean consideradas convenientes a los intereses sociales en el país o en el extranjero.

### NOTA 2. EJERCICIO FISCAL

El ejercicio económico y fiscal conforme a la Escritura de Constitución cierra el 31 de diciembre de cada año, por lo tanto los estados financieros abarcarán el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de cada año civil. Debido a que la sociedad inició sus actividades el 15 de marzo de 1.973, el presente periodo fiscal corresponde al cuadragésimo primer año.

### NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

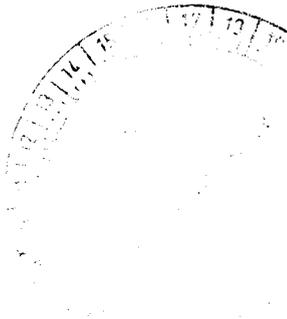
Para la preparación y presentación de los estados financieros, la sociedad adopta las siguientes principales políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales en el país.

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

Los estados financieros se presentan al cierre del periodo intermedio con cierre al 31 de marzo de 2.014, comparativos con cifras de igual fecha del ejercicio anterior.

#### b) Efecto de la Inflación sobre los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a cifras históricas, no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad al 31 de marzo 2.014 y 2013, ni el resultado de sus operaciones debido a que los ajustes por la variación monetaria no constituyen todavía una práctica contable aceptada en el Paraguay. El revalúo de sus bienes de uso constituye un reconocimiento parcial de los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, según procedimientos descritos a continuación; igualmente constituye una excepción el tratamiento contable de la conversión de moneda extranjera descrito en d) de esta misma nota.



Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jaime Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores, S.R.L.  
A miembros su Asociación Interprofesional

Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

**c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipos**

Los bienes de uso al cierre del periodo intermedio se hallan valuados a sus costos de adquisición, revaluados al 31 de marzo de 2014 y 2013. 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.

**d) Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del balance general. Para el 31 de marzo de 2014 fue establecido el tipo de cambio de Gs 4.437,23 para activos y de Gs 4.445,35 para pasivos por cada dólar estadounidense, de conformidad a las resoluciones de la Sub Secretaría de Estado de Tributación. Las diferencias de cambio resultantes son reconocidas como resultados.

**e) Previsión para cuentas dudosas**

La Sociedad realiza la previsión para malos créditos aplicando el 1% sobre el total de las "Cuentas por Cobrar" al cierre de cada ejercicio y no ajustándose al cierre del presente periodo intermedio y a la misma fecha del año anterior.

**f) 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. Del resultado al cierre del periodo intermedio es calculado el 10% del impuesto a la renta.



Lic. Diego Barreiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores Públicos y Afines Asociados  
A member of the ICAEW International

Lic. Carlos Leguizamón C. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 4. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro está compuesto por fondos disponibles en poder de la entidad y en bancos de plaza, cuentas corrientes y de ahorro en guaraníes y dólares norteamericanos. Su composición es como sigue:

<b>Efectivo</b>		
Caja M/E a Depositar- Efectivo	63.688.698	2.055.242
Recaudaciones a Depositar	685.473.233	339.482.994
Caja M/E a Depositar- Cheque	188.693.718	0
<b>Fondo Fijo</b>		
Tesorería	20.000.000	20.000.000
Caja Recepción	21.330.100	13.126.928
Caja Mostrador	2.600.000	1.300.000
<b>Banco</b>		
Banco Nacional de Fomento	11.120.394	8.871.985
Banco Sudameris M/E	50.658.072	20.374.044
Banco Sudameris Gs.	6.600.483	5.164.067
Itau M/E	67.383.787	158.353.420
Itaú Gs.	236.339.612	284.507.537
Banco Regional M/E	685.445.064	619.698.539
Banco Regional Gs.	468.042.877	6.879.650.248
Banco BBVA	3.936.487	5.091.159
Banco Visión Gs.	638.301	94.897.889
Bancop Gs.	7.179.189	4.539.267
Bancop M/E	41.329.235	15.392.838

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Erna H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of the Institute of Accountants & Auditors of Paraguay  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 5. CRÉDITOS POR VENTAS

En este rubro se registran las obligaciones de los "Clientes Locales", "Deudores Varios" y otros. La cuenta "Valores a Vencer" son cheques adelantados de los clientes. El rubro al cierre del periodo al 31/03/14 y 31/03/13 se compone de la siguiente manera:

Cientes	16.917.081.750	16.136.682.632
Deudores Gestión Judicial	168.948.356	52.805.970
Cheques Devueltos	416.383.933	208.114.398
Valores a Vencer	7.671.930.485	8.739.015.516
Deudores Varios	171.440.347	72.689.140
Valores a Realizar	6.358.461	8.902.391
Valores a Vencer en M/E	1.310.649.467	896.534.327
Adelanto a Vendedores	0	20.900.000
Ptmo. Siemens, Nordahl	82.290.628	127.468.947
(-) Previsión p/ Cuentas Incobrables (Anexo E)	(300.244.428)	(254.724.203)

### NOTA 6. OTROS CRÉDITOS

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

Garantía s/ Sucursal Mariano R. Alonso	17.047.620	0
Anticipo a Proveedores	42.750.394	40.772.704
Anticipo Proveedores del Exterior	0	87.766.092
IVA - Crédito Fiscal	0	15.587
Viáticos a Rendir	1.626.640	6.254.536

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores Públicos Asociados  
Asociación de Profesionales Internacionales  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 7. BIENES DE CAMBIO

El saldo de este rubro corresponde a las mercaderías en existencia al cierre del periodo intermedio cerrado al 31 de marzo de 2014 y 2013, constituyéndose los fondos por obsolescencia al cierre de cada ejercicio, sin ajuste en el presente periodo intermedio. En la cuenta Mercaderías en Tránsito se exponen los despachos pendientes. Los saldos se detallan a continuación:

Mercaderías Varias	41.350.834.332	34.671.133.548
Mercaderías Pendiente en Proceso	87.743.218	68.240.399
Fondo de Obsolescencia (Anexo E)	(815.068.362)	(815.068.362)
Mercaderías en Tránsito	3.543.288.171	3.433.043.728

### NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En este rubro se consigna los gastos pagados por anticipado, tal como se expone a continuación:

Anticipo Impuesto a la Renta	166.909.171	314.530.229
Seguros a Vencer	51.365.864	59.944.683
Impuestos Pagados por Adelantado	35.782.051	33.228.900
Impuestos a Vencer	158.953.576	135.139.199
Retención IVA Computable	249.159.078	0
Retención Renta Computable	1.654.528	942.627
Honorarios a Vencer	10.450.000	4.740.000



Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Solo  
Ejército

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores Asociados  
A member of the Audit Firm

Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 9. CARGOS DIFERIDOS

Al cierre del periodo intermedio al 31 de marzo de 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

Software Informático	9.564.945	5.564.945
(-) Amortizaciones Acumuladas	(5.564.945)	(5.564.945)

### NOTA 10. DEUDAS FINANCIERAS

Este rubro registra las obligaciones de la sociedad en concepto de préstamos, sobregiros de cheques con bancos de plaza, préstamos de accionistas, bonos e intereses sobre bonos. La composición es la siguiente:

Cheques Emitidos	0	7.490.332.886
Documentos a Pagar Bancos	5.000.000.000	5.500.000.000
Préstamos de Accionistas	5.500.000.000	11.000.000.000
Intereses a Vencer	(72.191.781)	(52.013.700)
Intereses a Pagar a Bancos Gs.	76.438.356	121.130.136
Bonos a Pagar a CP	5.500.000.000	3.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar CP- Gs.	885.000.000	190.273.905
Intereses Bonos a Vencer CP- Gs.	(863.657.534)	(133.479.463)
<b>Bonos a Pagar L.P.</b>	<b>4.000.000.000</b>	<b>0</b>
<b>Intereses Bonos a Pagar L.P.</b>	<b>194.643.834</b>	<b>0</b>
<b>Intereses Bonos a Vencer L.P.</b>	<b>(183.246.576)</b>	<b>0</b>

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores Auditores Asociados  
A miembros del Instituto Paraguayo de Contadores  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

#### NOTA 11. DEUDAS COMERCIALES

Este rubro registra los compromisos pendientes de pago con proveedores de bienes y servicios. El saldo al 31 de marzo de 2014 y 2013, se halla compuesto de la siguiente forma:

Proveedores del Exterior	10.978.882.544	11.916.266.950
Proveedores Locales Gs.	275.969.155	385.936.907
Proveedores Locales M/E	72.786.608	47.039.387

#### NOTA 12. DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

Esta cuenta registra las provisiones para pagos sociales, impuestos y otras cuentas acreedoras, al 31 de marzo de 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

Instituto de Previsión Social	146.414.111	126.264.305
Dirección Gnal de Grandes Contribuyentes	404.315.400	356.781.505
Retenciones a Pagar	60.502.088	47.443.106
Retenciones a/ Cobros a Realizar	3.465.316	0
I.V.A. Débito Fiscal	0	71.233.557



Lic. Diego Barairo  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
 Contadores y Auditores Asociados  
 A. M. I. C. A. - A. M. I. C. A. - A. M. I. C. A.  
 Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
 Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 13. OTROS PASIVOS

Este rubro registra las obligaciones de la sociedad, tal como se detalla a continuación:

Fletes a Pagar	96.051.405	96.414.441
Fletes a Pagar M/E	243.871.191	137.217.445
Cuentas a Pagar	95.109.241	318.144.982
Sueldos a Pagar	1.550.033	734.280
Comisiones a Pagar	946.679.326	831.106.099
Seguros a Pagar	54.939.332	100.186.652
Aguinaldos a Pagar	223.959.836	164.056.015
Anticipos de Clientes	46.476.478	505.106.486
Cuentas a Pagar M/E	231.695.625	170.275.483
Gastos de Télex a Pagar	1.040.000	1.500.000
Anticipo Depósitos no Identificados	209.363.198	243.686.287

### NOTA 14. VENTAS NETAS

Esta cuenta registra las ventas de mercaderías deducidas las devoluciones y los descuentos concedidos. Al 31 de marzo de 2014 y 2013 se encuentra conformada de la siguiente manera:

Ventas Contado	4.476.730.510	3.783.156.014
Ventas Crédito	41.246.021.863	40.029.413.361
(-) Devolución de Mercaderías	(1.227.410.240)	(1.020.452.394)
(-) Créditos por Ventas (Cv)	(79.843.239)	(59.603.114)



Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. José Soló  
Fiduciario

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores Asociados  
A miembros de la Cámara Interamericana  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

(-) Descuentos Concedidos	(580.063.205)	(1.640.262.417)
(-) Debitos por Ventas	42.857.114	22.586.026
Ventas Varias	203.202.315	97.824.636
(-) Devolucion de Ventas Varias	(931.345)	(554.774)
Ventas Varias G.A.	42.298.522	27.471.474

### NOTA 15. OTROS INGRESOS

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

Intereses Bancarios.	104.160	459.180
Diferencia de Cambio	1.257.981.974	913.100.819
Ingresos no Operativos	201.909.550	200.079.771
Ingresos Extraordinarios	6.905.519	3.237.218

### NOTA 16. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

Este rubro registra los pagos de intereses, comisiones bancarias, actos y documentos originados por las operaciones realizadas con bancos, asimismo registra la diferencia de cambio surgida por la actualización al tipo de cambio al cierre del ejercicio intermedio y algunos gastos relacionados a los bonos. La composición es la siguiente:

Intereses, Comisiones y Gastos Bancarios	31.850.402	142.737.223
Diferencia de Cambio	945.508.916	699.089.820
Intereses Pagados a Accionistas	152.054.796	0
Intereses Devengados a/ Bonos	319.972.602	131.178.082
Otros Egresos no Operativos	255.667.332	207.444.268



Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Solo  
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores  
A member of the PwC network  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

### NOTA 17. ENTIDADES RELACIONADAS

La empresa se vincula a través de sus directivos con las siguientes empresas:

#### CHACOMER S.A.E.C.A.

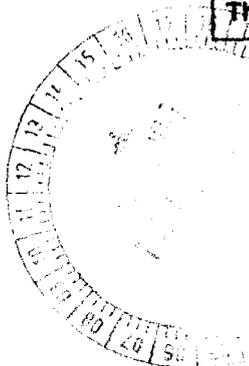
Roland Walde	Presiden	SI	22,11%	Director	11,53%
Ernesto Walde	Director	SI	22,11%	Director	11,53%
Horst Walde	Ninguno	SI	06,87%	Ninguno	3,60%
Thomas Walde	Director	SI	0,31%	Director Suplente	1,23%

#### COMAGRO S.A.E.C.A.

Roland Walde	Director	SI	23,10%	Director	11,53
Ernesto Walde	Director	SI	23,10%	Director	11,53
Horst Walde	Ninguno	SI	07,20%	Ninguno	3,60%
Thomas Walde	Director	SI	00,50%	Director Suplente	1,23%

#### C.C.I. S.A.E.C.A.

Roland Walde	Director	SI	10,85%	Director	11,53%
Ernesto Walde	Vicepresident	SI	10,85%	Director	11,53%
Horst Walde	Ninguno	SI	03,56%	Ninguno	3,60%
Thomas Walde	Ninguno	SI	00,36%	Director Suplente	1,23%



Lic. Diego Barairo  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Enriq H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores Asociados  
A miembros de la Unión Interamericana  
Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2014 y 2013

**ALAS S.A.**

Ernest H.	Ninguno	SI	09,52%	Presidente	9,93 %
Roland Waide	Ninguno	SI	11,00%	Director	11,53%
Ernesto Waide	Ninguno	SI	11,00%	Director	11,53%
Horst Waide	Director	SI	03,42%	Ninguno	3,60%
Carlos Waide	Presidente	SI	10,92%	Vicepresidente	10,11%
Eldon Unruh	Vicepresidente	SI	09,50%	Director	9,97%
Nordahl Siemens	Ninguno	SI	09,50%	Director	9,97%

---000000---



Lic. Diego Barairo  
Comptroller

Lic. Jorge Soto  
Auditor

Sr. Ernest H. Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
 Contadores y Auditores Asociados  
 member of Intertec International  
 Lic. Carlos Leguizamón G. (\*)  
 Auditor Externo

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

ANEXO A

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES						NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS Y TRANS. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUM. AL INICIO DEL PERIODO	%	ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	ACUM. AL CIERRE DEL PERIODO	
Muebles y Utiles	2.770.326.682	30.569.009	28.676.362	9.214.026	2.781.433.355	1.787.497.267	10	40.866.006	28.676.362	0	1.799.686.911	981.746.444
Utiles y Enseres	144.831.860	1.741.819	769.954	454.929	146.258.654	96.306.021	25	4.954.911	769.954	0	100.490.978	46.767.676
Maquinarias	313.104.169	0	0	1.204.208	314.308.375	184.655.589	10	3.839.457	0	0	188.485.026	125.813.349
Herramientas	6	0	0	0	6	6	20	0	0	0	6	0
Eq. Informática	591.547.923	28.455.409	11.786.264	1.771.425	609.986.493	402.595.767	25	19.552.788	11.786.264	0	410.362.291	199.626.202
Autovehículos	1.533.483.546	0	0	2.706.207	1.536.189.753	1.244.821.442	20	29.548.224	0	0	1.274.369.666	261.820.087
Instalaciones	183.589.492	4.728.924	0	1.433.802	189.752.218	30.650.594	20	9.523.707	0	0	40.174.301	149.577.917
Edificio	19.091.362.091	0	0	129.787.867	19.221.149.978	5.275.284.464	3	132.615.912	0	0	5.407.900.376	13.813.249.602
Edificio 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles	18.082.648.283	0	0	169.262.670	18.251.910.953	0	0	0	0	0	0	18.251.910.953
Otros Bienes	11	0	0	0	11	11	20	0	0	0	11	1
Mejoras en Prop.de Terceros	80.347.351	0	0	753.255	81.100.606	0	0	4.168.020	0	0	4.168.020	76.932.586
											0	0
<b>TOTALES 31/03/2014</b>	<b>42.791.241.414</b>	<b>65.495.161</b>	<b>41.232.660</b>	<b>316.588.407</b>	<b>43.132.062.402</b>	<b>9.021.811.141</b>		<b>245.069.025</b>	<b>41.232.660</b>	<b>0</b>	<b>9.226.847.666</b>	<b>33.906.444.816</b>
<b>TOTALES 31/03/2013</b>	<b>40.838.667.736</b>	<b>93.843.368</b>	<b>40.096.798</b>	<b>324.996.391</b>	<b>41.217.309.687</b>	<b>8.175.714.063</b>		<b>222.039.615</b>	<b>40.096.798</b>	<b>0</b>	<b>8.387.666.870</b>	<b>32.869.662.817</b>

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

Lic. Diego Bareilo  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

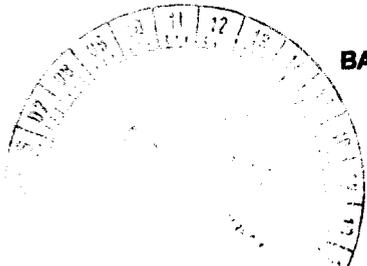
Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**

Contadores y Auditoría S.A.

Lic. Carlos Leguzamán  
(\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
**(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	ACUM.AL CIERRE DEL PERIODO	
			NO APLICABLE						
<b>TOTALES 31.03.2014</b>	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
<b>TOTALES 31.03.2013</b>	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-

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

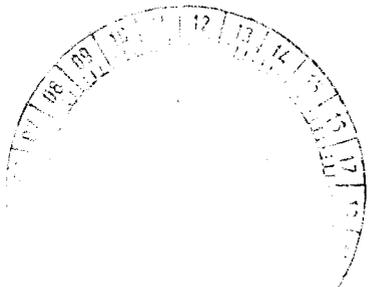
Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
 Contadores y Auditores Asociados  
 A member of KPMG International  
 Lic. Carlos Leguizamón  
 (\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

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

ANEXO C

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
								% DE PARTICIPAC.	ACTIVIDAD PRINCIPAL	CAPITAL	S/ULTIMO BALANCE	
											RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)				(NO APLICABLE)								
TOTAL 31.03.2014												
TOTAL 31.03.2013												

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Contador

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores del Uruguay  
A member of Deloitte Touche  
  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

**OTRAS INVERSIONES**

**ANEXO D**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZAC.	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO 31.03.2014	VALOR REGISTRADO 31.03.2013
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL		(NO APLICABLE)			
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL					
TOTALES					

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of Deloitte International  
Lic. Carlos Legulzamián  
(\* Auditor)

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

**PREVISIONES**

ANEXO E

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31.03.2014	SALDOS AL 31.03.2013
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>					
Para Cuentas Incobrables (Nota 6)	300.244.428	-		300.244.428	254.724.203
Fondo de Obsolescencia (Nota 7)	815.068.362	-	-	815.068.362	815.068.362
<b>TOTAL</b>	<b>1.116.312.790</b>	-	-	<b>1.115.312.790</b>	<b>1.069.792.565</b>
<b>INCLUIDAS EN EL PASIVO</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-

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

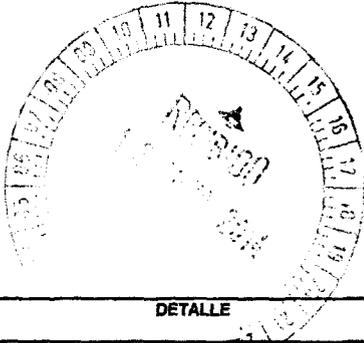
Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores y Auditores Asociados  
A member of KPMG International  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

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

**ANEXO F**

DETALLE	PERIODO AL 31.03.2014		PERIODO AL 31.03.2013	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
Existencias al Comienzo del Ejercicio	44.237.491.688		32.880.091.607	
Mercaderías de reventa		44.237.491.688		32.880.091.607
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	32.402.026.879	32.402.026.879	34.739.373.947	34.739.373.947
Existencia al cierre del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	42.165.902.694	42.165.902.694	34.739.373.947	34.739.373.947
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
<b>COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>		<b>34.473.615.873</b>		<b>32.880.091.607</b>

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

CONAUDIT  
Contadores Públicos Asociados  
A miembros de KPMG Internacional  
Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor)

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro diágrama de fecha 02/05/2014

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
 (Expresado en Guaraníes y Moneda Extranjera)

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

**ANEXO G**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA			MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO	CAMBIO VIGENTE	AL 31/03/2014	AL 31/03/2013
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Caja Moneda Extranjera	US\$	14.354,00	4.437	63.668.698	2.055.242
Banco Sudameris	US\$	11.417,19	4.437	50.658.072	20.374.044
Regional M/E	US\$	164.483,90	4.437	685.445.064	619.886.539
Itaú M/E	US\$	15.186,79	4.437	67.383.787	158.353.420
Bancop M/E	US\$	9.314,68	4.437	41.329.235	15.362.838
Valores a Vencer M/E	US\$	295.390,91	4.437	1.310.849.467	896.534.327
Anticipos Proveedores del Exterior	US\$	0,00	4.437	0	87.766.092
<b>SUBTOTALS</b>	US\$	<b>500.147,47</b>		<b>2.219.164.323</b>	<b>1.800.174.602</b>
<b>TOTALES</b>	US\$	<b>500.147,47</b>		<b>2.219.164.323</b>	<b>1.800.174.602</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Proveedores del Exterior	US\$	2.489.939,83	4.445	10.976.982.544	11.916.266.950
Proveedores Locales M/E	US\$	16.374,94	4.445	72.786.608	47.039.367
Fletes a Pagar M/E	US\$	54.864,16	4.445	243.871.191	137.217.445
Cuentas a Pagar M/E	US\$	52.125,00	4.445	231.695.625	170.275.483
Otas a Pagar M/E Terreno	US\$	0,00	0	0	0
<b>SUBTOTALS</b>	US\$	<b>2.593.303,93</b>		<b>11.627.235.968</b>	<b>12.270.799.265</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
Bonos a Pagar LP	US\$	0,00	0	0	0
Intereses Bonos a Pagar LP	US\$	0,00	0	0	0
<b>SUBTOTALS</b>	US\$	<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALES</b>	US\$	<b>2.593.303,93</b>		<b>11.627.235.968</b>	<b>12.270.799.265</b>

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

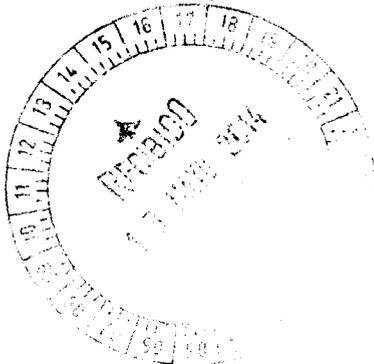
Lic. Diego Bareiro  
Contador

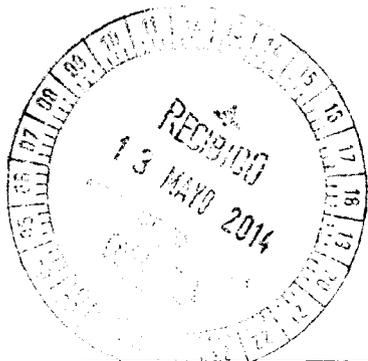
Lic. Jorge Soto  
Auditor

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
 Contadores y Auditores Asociados  
 de Uruguay y del Extranjero  
 D.L. Carlos Leguizamón  
 (\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014





ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013  
(Expresado en Guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	COSTO DE BIENES CAMBIO	GASTOS DE				TOTAL	
		ADMINISTRACION	COMERCIALIZACION	ALMACEN./DISTRIB.	FINANCIEROS Y OTROS	31/03/2014	31/03/2013
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	398.130.000	207.270.000		0	605.400.000	563.130.000
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	63.208.909	0	0	0	63.208.909	65.358.022
Salarios, Sueldos y Jornales	0	406.783.184	639.021.887	629.378.251	0	1.675.183.322	1.642.330.466
Contribuciones sociales	0	59.513.837	116.814.255	95.347.725	0	271.675.817	236.830.838
Comisiones Pagadas	0	0	920.221.862	0	0	920.221.862	871.188.545
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	74.509.759	0	0	74.509.759	209.296.531
Impuestos, Tasas y contribuciones	0	64.911.873	0	8.037.514	0	72.949.387	65.824.704
Servicios Básicos	0	21.638.775	25.962.318	13.507.820	0	61.108.913	49.657.563
Egresos no Operativos	0	32.204.449	0	0	255.667.332	287.871.781	223.722.476
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	0	66.484.839	38.374.328	116.042.040	0	240.901.005	222.039.615
Intereses, Comisiones y Gastos Bancarios	0	0	0	0	31.850.402	31.850.402	142.737.223
Intereses Devengados sobre Bonos	0	0	0	0	319.972.802	319.972.802	131.178.082
Intereses Pagados Accionistas	0	0	0	0	152.054.796	152.054.796	0
Diferencia de Cambio	0	0	0	0	945.508.916	945.508.916	699.069.820
Otros Gastos	0	247.618.126	432.954.641	663.635.379	0	1.344.208.146	802.663.346
Costo de Ventas de Mercaderías	34.473.615.873	0	0	0	0	34.473.615.873	32.860.061.607
<b>TOTALES 31/03/2014</b>	<b>34.473.615.873</b>	<b>1.363.473.892</b>	<b>2.466.128.848</b>	<b>1.625.948.729</b>	<b>1.706.064.048</b>	<b>41.643.221.090</b>	<b>0</b>
<b>TOTALES 31/03/2013</b>	<b>32.860.091.607</b>	<b>1.228.624.676</b>	<b>1.969.209.094</b>	<b>1.560.842.889</b>	<b>1.180.449.393</b>	<b>0</b>	<b>38.804.918.668</b>

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. María Soto  
Síndica

Sr. Ernest Siemens  
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón  
(\*) Auditor

(\*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro sistema de fecha 22/05/2014

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**
**DATOS ESTADISTICOS**
**ANEXO I**

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	31.03.2014	31.03.2013
Volumen de Ventas (en Guaraníes)	44.122.862.295	41.239.578.812
Cantidad de Empleados y Obreros	158	141
Consumo de Energía (en Guaraníes)	34.806.645	35.519.421

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

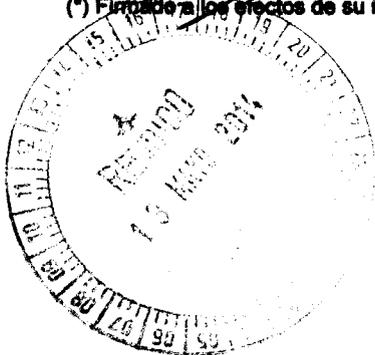
Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón  
(\* Auditor

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of Kreston International

(\* Firmación a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Guaraníes)

**INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS**

**ANEXO J**

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	31.03.2014	31.03.2013
LIQUIDEZ (1)	2,45%	1,68%
ENDEUDAMIENTO (2)	0,48%	0,69%
RENTABILIDAD (3)	0,06%	0,06%

1) <u>Activo Corriente</u>	<u>73.907.794.529</u>	2,46%	<u>72.520.589.145</u>	1,68%
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>30.118.879.926</u>		<u>43.135.637.651</u>	
2) <u>Total del Pasivo</u>	<u>34.130.077.184</u>	0,48%	<u>43.135.637.651</u>	0,69%
<u>Patrimonio Neto</u>	<u>73.668.162.161</u>		<u>62.244.604.311</u>	
3) <u>Resultado antes del impuesto a la Renta</u>	<u>4.046.542.406</u>	0,06%	<u>3.551.537.142</u>	0,06%
<u>Patrimonio Neto Excluido el Resultado del Ejerc.</u>	<u>70.228.266.861</u>		<u>59.209.586.440</u>	

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

Lic. Diego Bareiro  
Contador

Lic. Jorge Soto  
Síndico

Sr. Ernst Siemens  
Presidente

**CONAUDIT**  
Contadores & Auditores Asociados  
A member of EY network of independent member firms affiliated with the EY network of member firms of Ernst & Young Global Limited

Mr. Carlos Leguizamón  
(\*) Auditor

(\*) Firmada e identificada de su identificación con nuestro dictamen de fecha 02/05/2014



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Presidente y  
Miembros del Directorio de  
Atlantic Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.**

### Introducción

Hemos llevado a cabo la revisión del Balance General adjunto de **Atlantic Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** al **31 de Marzo de 2014 y 2013**, y el Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, un resumen de políticas contables importantes, notas aclaratorias y anexos requeridas por la **Comisión Nacional de Valores**, por el periodo intermedio correspondiente por los tres meses terminados en esa fecha. La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia, nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión. Los estados financieros del periodo intermedio de la empresa al **31 de Marzo de 2013** se presentan con fines comparativos y fueron auditados por nosotros en la que hemos emitido un informe sin salvedades en fecha 08 de Mayo de 2013.

### Alcance de la Revisión

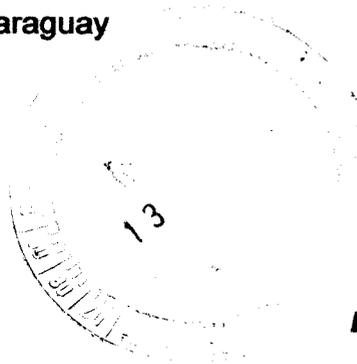
Efectuamos nuestra revisión de acuerdo a normas internacionales de auditoría y normas básicas para la auditoría de estados financieros emitidas por la Comisión Nacional de Valores, ambos referentes a revisión limitada de los estados financieros de periodos intermedios. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en obtener una comprensión de dichos estados, aplicando procedimientos analíticos de revisión a la información financiera y haciendo investigaciones con personas responsables de los asuntos financieros y contables. Una revisión intermedia es substancialmente, menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión respecto a los estados financieros tomados en su conjunto. Por consiguiente, en este informe no expresamos este tipo de opinión.

Tal como se expresa en la nota **3.c)** y **3.f)**, las depreciaciones de los bienes de uso y el impuesto a la renta son calculados y reflejados en los estados financieros al cierre del periodo intermedio.

### Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos noticias de cualquier modificación importante que deba hacerse a los estados financieros del periodo intermedio adjunto de **Atlantic Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** al **31 de Marzo de 2014 y 2013**, y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, sus Notas y anexos, por el periodo intermedio correspondiente a los tres meses terminados en esa fecha y están de conformidad con las Normas Contables Generalmente Aceptadas en Paraguay.

Asunción, República del Paraguay  
02 de Mayo de 2014



# CONAUDIT

Contadores & Auditores Asociados  
A member of Kreston International

Reg. B.C.P. SIB N° 30/2001  
Reg. B.C.P. SIS N° SS. SG. N° 177/09  
Reg. C.N.V. AE 020  
Reg. SET 80020807-2.  
Matricula de la Firma CCP - F17

**Dr. Carlos E. Leguizamón Giménez (Socio)**  
Matricula de Contador Público N° C-79

**ACTA No 220**

Lugar y fecha: Asunción, 07 de Mayo de 2014

Hora : 15:30 horas

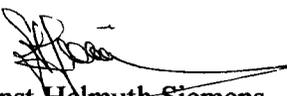
Asistentes: Directores Titulares del Grupo "A", señores Ernst Helmut Siemens, Nordahl Siemens y Eldon Unruh. Directores Titulares del Grupo "B", señor Roland Walde y señor Carlos Teodoro Walde. Contador de la firma Lic. Diego Bareiro y el Síndico Titular Lic. Jorge Soto.

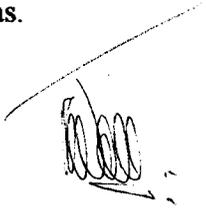
Orden del Día: **Presentación del Informe del Departamento de Contabilidad correspondiente al primer trimestre de 2.014, para su análisis a los efectos de presentar el Informe Trimestral a la Comisión Nacional de Valores y a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción.**  
Los mismos han sido debidamente analizados por el Síndico, quien presenta a los miembros del Directorio su informe correspondiente.

Resolución: **Se decide por unanimidad aprobar el informe presentado.**

Cierre de la reunión: 16:30 horas.

Firmantes:

  
Ernst Helmut Siemens  
Presidente

  
Carlos Teodoro Walde  
Vicepresidente

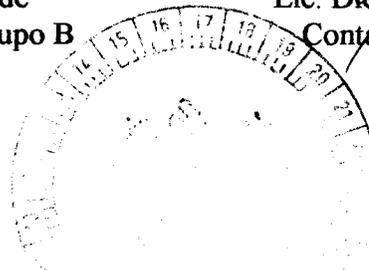
  
Eldon Unruh  
Director Grupo A

  
Nordahl Siemens  
Director Grupo A

  
Roland Walde  
Director Grupo B

  
Lic. Diego Bareiro  
Contador

  
Lic. Jorge Soto  
Síndico Titular



**INFORME DEL SÍNDICO CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2014**  
**POR EL EJERCICIO QUE CIERRA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Asunción, 06 de mayo 2014

Señores accionistas de  
ATLANTIC S.A.E.C.A.

En mi carácter de Síndico Titular de "ATLANTIC S.A.E.C.A.", de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1.124° del Código Civil, he efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Mi responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

**I. Documentos objeto de la revisión limitada**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2014.
- b) Estado de Resultados por el período: 01 de enero al 31 de marzo de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el período: 01 de enero al 31 de marzo de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado al 31 de marzo de 2014.

**II. Alcance de la revisión limitada**

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de Auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

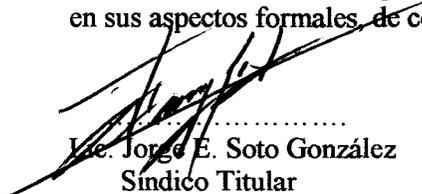
Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, he revisado el trabajo realizado por la auditoría externa quien emitió su informe de fecha 02 de mayo de 2014 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dicha auditoría. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en realizar indagaciones a los responsables en cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la emisión de una opinión sobre los estados contables tomados en conjunto. Por lo tanto, no expreso tal opinión.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

**III. Conclusión**

Basado en mi revisión con el alcance descrito en el párrafo II, no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos, para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables y profesionales.

Adicionalmente, informo que los estados contables adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

  
Lc. Jorge E. Soto González  
Síndico Titular

