

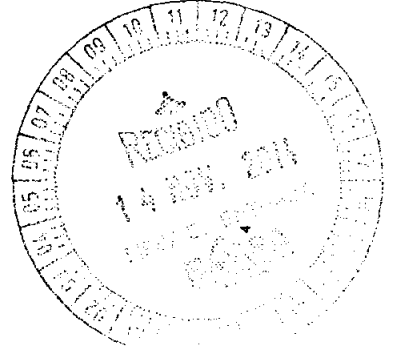
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	30.09.2014	30.09.2013	PASIVO	NOTAS	30/09/2014	30/09/2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	2.298.694.381	2.270.539.536	Deudas Financieras	9	8.519.041.086	12.301.800.762
Créditos por Ventas	5	29.824.025.208	28.118.098.651	Deudas Comerciales	10	22.273.261.852	16.076.984.253
Otros Créditos	6	161.376.841	210.972.931	Deudas Sociales e Impositivas	11	1.281.861.388	1.147.177.059
Bienes de Cambio	7	48.394.351.068	45.174.034.993	Otros Pasivos	12	2.724.705.292	2.254.586.772
Gastos Pagados por Anticipado	8	1.090.999.523	1.417.280.505				
Total del Activo Corriente		81.769.447.041	77.190.926.616	Total del Pasivo Corriente		34.798.869.628	31.780.548.846
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo	3.c y Anexo A	34.094.873.023	33.220.832.383	Deudas Financieras	9	1.003.205.481	11.000.000.000
Cargos Diferidos	Anexo B	45.277.440	4.000.000				
Total del Activo no Corriente		34.140.150.463	33.224.832.383	Total Pasivo		35.802.075.109	42.780.548.846
TOTAL ACTIVO		115.909.597.504	110.415.758.999	Patrimonio Neto		80.107.522.385	67.635.210.153
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		115.909.597.504	110.415.758.999

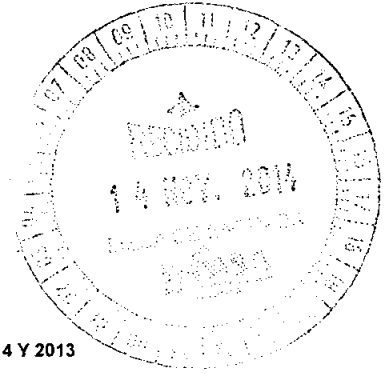
Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

[Signature]
Sr. Eraldo Siemens
Presidente

[Signature]
Lic. Carlos Leguizamón
(*) Auditor



(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro diccionario de fecha 05/11/2014



ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y 30 DE SETIEMBRE 2014 Y 2013
 (Expresado en Guaraníes)

	NOTAS	Ejercicio Finalizado al	
		30.09.2014	30.09.2013
Ventas Netas	13	135.970.063.935	127.459.932.455
Costo de las Mercaderías Vendidas	Anexo F	- 107.761.083.313	- 100.677.152.613
Resultado Neto		28.208.980.622	26.782.779.842
Otros Ingresos	14	3.537.726.308	2.686.741.863
Gastos de Comercialización	Anexo H	- 7.595.087.086	- 6.332.617.264
Gastos de Administración	Anexo H	- 4.035.371.696	- 5.353.707.889
Gastos de Almacenamiento y Distribución	Anexo H	- 4.747.828.457	- 4.603.126.626
Gastos Financieros y Otros	15 y Anexo H	- 4.886.200.102	- 4.289.453.727
Ganancia ordinaria		10.482.219.589	8.890.616.199
Impuesto a la Renta		- 1.053.809.161	- 955.245.502
Reserva		- 469.808.593	- 396.768.484
Ganancia del Período		8.958.601.835	7.538.602.213

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

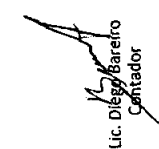
Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor

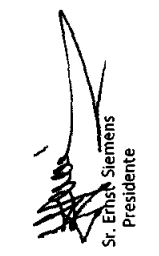
(* Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

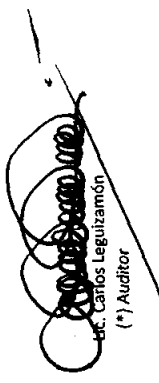
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS COMPENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en Guaraníes)

RUBROS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGAL		RESERVAS FACULTATIVA	RESULTADOS DEL EJERCICIO		30.09.2014	30.09.2013
		REVALUO	LEGAL		ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio del período	35.000.000.000	16.351.990.019	5.633.907.719	3.452.794.368	0	9.290.654.640	69.729.346.746	70.897.908.549
Movimientos Subsecuentes								
Distribución de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	(2.412.299.897)
Fondo de Reserva Legal	0	0	469.808.593	0	0	0	469.808.593	0
Reserva facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Revalúo	0	949.765.221	0	0	0	0	949.765.221	974.986.173
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(9.760.755.369)
Capitalización	15.000.000.000	(6.000.000.000)	0	290.654.640	0	(9.290.654.640)	8.958.601.835	7.935.370.697
Utilidad del Ejercicio	50.000.000.000	11.301.755.240	6.103.716.312	3.743.449.008	0	8.958.601.835	80.107.522.395	80.107.522.395
Saldo al 30/09/2014	35.000.000.000	16.102.119.192	5.541.694.380	3.452.794.368	0	7.538.602.213	67.835.210.153	67.835.210.153
Saldo al 30/09/2013								

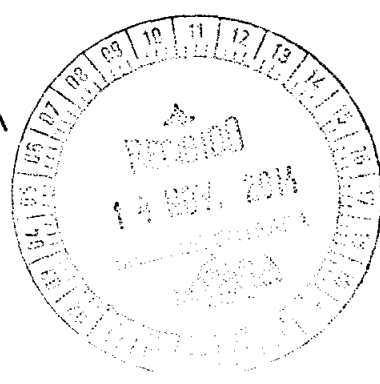
Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros


 Lic. Diego Bareiro
 Contador


 Sr. Ernik Siemens
 Presidente


 Lic. Carlos Leguizamón
 (*) Auditor

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO

Correspondiente al periodo intermedio comprendido entre el 01 de Enero al 30 de Setiembre 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	30/09/2014	30/09/2013
Efectivo Recibido de Clientes por Ventas	135.878.624.743	124.565.194.654
Pago a Proveedores y Empleados	(124.304.465.205)	(123.211.328.534)
Otros Beneficios	3.536.863.331	532.404.208
Intereses Cobrados	862.977	2.154.337.655
Intereses Pagados	(169.808.220)	(350.962.800)
Impuestos, Tasas y Patentes	(1.808.971.342)	(1.724.873.767)
Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de operación	13.133.106.284	1.964.771.416
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en Otras Empresas		
Incorporación de Activos Fijos	(110.884.604)	(249.111.372)
Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de inversión	(110.884.604)	(249.111.372)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos Bancarios	3.000.000.000	8.612.800.841
Intereses Pagados sobre Préstamos	(218.371.486)	1.305.890.414
Producto de la emisión y pago de bonos	(4.500.000.000)	-
Pago de Dividendos	-	(12.200.000.000)
Intereses Pagados sobre Bonos	(847.273.969)	-
Préstamos de Accionistas	(10.500.000.000)	-
Efectivo neto proporcionado (aplicado) por las actividades de financiación	(13.065.645.455)	(2.281.308.745)
Variación neta del efectivo	(43.423.775)	(565.648.701)
Más: Efectivo al inicio	2.342.118.156	2.836.188.237
Efectivo al cierre del trimestre	2.298.694.381	2.270.539.536

Léase las notas y anexos que acompañan a estos Estados Financieros

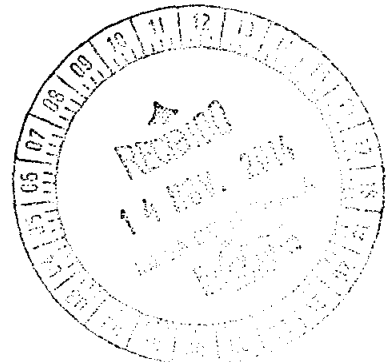
Lic. Diego Bareiro
 Contador

Lic. Jorge Soto
 Contador

Sr. Ernst Siemens
 Presidente

Lic. Carlos Leguizamón
 (*) Auditor

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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 hipotecaria, prendarias, o de cualquier otra naturaleza.
- Contraer obligaciones.
- 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.

Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ansel H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of the Institute of Chartered Accountants of Uruguay

Lic. Carlos Leguizamón C. (*)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

- 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 30 de setiembre de 2014, 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 30 de setiembre 2014 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 descriptos a continuación; igualmente constituye una excepción el tratamiento contable de la conversión de moneda extranjera descripto en d) de esta misma nota.

Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Abogado

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón G. T.
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of the PIAF Institutions

12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11

RECIBIDO
14 NOV 2014
AUDITORIA EXTERNA

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2014 fue establecido el tipo de cambio de G. 4.473,93 para activos y de G. 4.488,65 para pasivos por cada dólar estadounidense. Al mismo corte fue establecido el tipo de cambio de G. 5.676,97 para activos y de G. 5.696,10 para pasivos por cada moneda europea (€ euro) 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

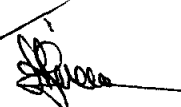
La Sociedad realiza la previsión para malos créditos aplicando el 1% sobre el total de las "Cuentas por Cobrar" al cierre de cada ejercicio y no ajustándose al cierre del presente periodo intermedio y a la misma fecha del año anterior.

f) Reconocimiento de Ingresos y Egresos

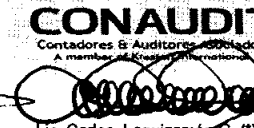
Los ingresos y egresos son reconocidos de acuerdo con el criterio contable de lo devengado. Bajo tal criterio, los efectos de las transacciones y otros eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando el efectivo es recibido o pagado. Del resultado al cierre del periodo intermedio es calculado provisoriamente el 10% del impuesto a la renta.


Lic. Diego Bareiro
Contador

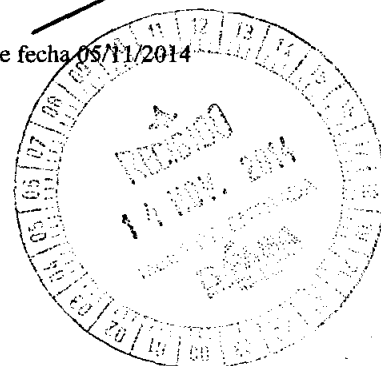

Lic. Jorge Soto
Síndico


Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of KPMG International


Lic. Carlos Leguizamón G. (*)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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:

Efectivo		
Caja M/E a Depositario- Efectivo	25.072.296	12.593.443
Caja M/E a Depositario- Cheque	49.297.708	33.715.092
Recaudaciones a Depositario	737.865.644	372.776.253
Fondo Fijo		
Tesorería	20.000.000	20.000.000
Caja Recepción	17.883.677	21.538.000
Caja Mostrador	2.600.000	1.300.000
Bancos		
Banco Nacional de Fomento	16.183.320	7.647.572
Banco Sudameris M/E	51.080.508	29.470.033
Banco Sudameris	7.085.483	5.767.233
Itau M/E	81.360.451	37.032.224
Itaú	264.085.126	133.897.240
Banco Regional M/E	288.527.902	601.952.814
Banco Regional Gs.	602.369.987	901.782.934
Banco BBVA	14.170.306	5.885.149
Banco Visión Gs.	66.802.552	7.502.138
Bancop Gs.	5.746.589	8.811.745
Bancop M/E	41.673.878	68.867.666
Banco Continental	6.888.954	-0-

Lic. Diego Bareiro
Contador

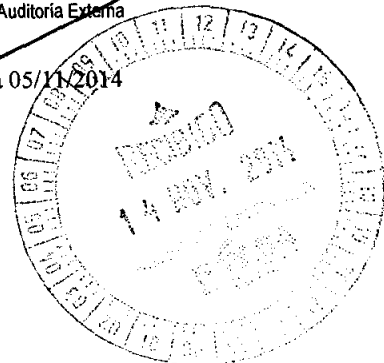
Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of KPMG International

Lic. Carlos Leguizamón G. (*)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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 intermedio al 30/09/14 y 30/09/13 se compone de la siguiente manera:

	30/09/14	30/09/13
Cientes	20.098.310.233	19.418.175.131
Deudores Gestión Judicial	168.948.356	52.805.970
Cheques Devueltos	528.149.182	292.059.087
Valores a Vencer	7.739.680.122	8.074.952.983
Deudores Varios	280.068.000	58.801.078
Valores a Realizar	10.834.465	10.116.295
Valores a vencer en M/E	1.298.279.278	458.612.310
Adelanto a Vendedores	-0-	7.300.000
(-) Previsión p/ Cuentas Incobrables	(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:

	30/09/14	30/09/13
Préstamo al Personal	71.001.673	112.022.264
IVA – Crédito Fiscal (DIR)	16.750.871	-0-
Garantía s/ Sucursal Mariano R. Alonso	17.047.620	12.285.714
Anticipo a Proveedores	49.094.168	72.547.353
Anticipo Proveedores del Exterior	-0-	12.317.600
Viáticos a Rendir	7.482.509	1.800.000

Lic. Diego Bareiro
Contador

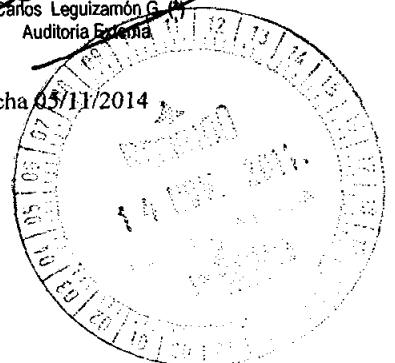
Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of Amgen International

Lic. Carlos Leguizamón G. (P)
Auditoría Externa

(* Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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 30 de Setiembre de 2014 y 2013, constituyéndose los fondos por obsolescencia al cierre de cada ejercicio, sin ajuste en el presente periodo intermedio. En la cuenta Importaciones en Curso se exponen los despachos pendientes. Los saldos del rubro se detallan a continuación:

	30/09/14	30/09/13
Mercaderías Varias	42.755.437.468	41.675.293.254
Mercaderías Pendiente en Proceso	2.719.651.080	107.105.264
Fondo de Obsolescencia	(815.068.362)	(815.068.362)
Importaciones en Curso	3.734.330.902	4.206.704.837
	48.394.351.088	45.163.035.093


NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	30/09/14	30/09/13
Impuestos Pagados por Adelantado	23.854.702	11.076.300
Seguros a Vencer	52.033.787	49.806.898
Impuestos a Vencer	52.984.528	37.840.922
Intereses a Vencer	-0-	31.164.385
Retención IVA Computable	-0-	160.563.433
Retención Renta Computable	5.055.154	3.720.073
Anticipo Impuesto a la Renta	922.071.352	1.084.158.494
Honorarios a Vencer	35.000.000	38.950.000
	1.530.999.523	1.417.280.505


 Lic. Diego Bareiro
 Contador

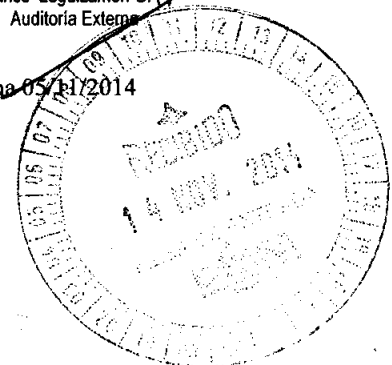

 Lic. Jorge Soto
 Síndico


 Sr. Ernst H. Siemens
 Presidente

CONAUDIT
 Contadores & Auditores Asociados
 A member of Kreston International

 Lic. Carlos Leguizamón G. (*)
 Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

NOTA 9. 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:

	2014	2013
Cheques Emitidos	-0-	201.937.828
Doc. A Pagar Bancos Gs.	3.000.000.000	2.500.000.000
Intereses a Vencer	(40.930.915)	-0-
Intereses a Pagar a Bancos Gs.	44.876.120	86.301.370
Préstamos de Accionistas	-0-	9.000.000.000
Bonos a Pagar a CP-Gs.	5.500.000.000	500.000.000
Intereses Bonos a Pagar CP- Gs.	532.821.918	17.342.397
Intereses Bonos a Vencer CP- Gs.	(517.726.027)	(3.780.833)
Subtotal		
Bonos a Pagar L.P.-Gs.	1.000.000.000	11.000.000.000
Intereses Bonos a Pagar L.P.-Gs.	16.917.812	1.871.671.233
Intereses Bonos a Vencer L.P.Gs.	(13.712.331)	(1.871.671.233)
Total		

Lic. Diego Bareiro
Contador

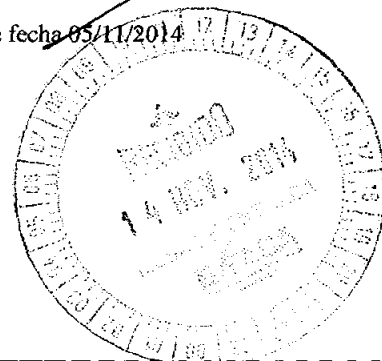
Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón G. (*)
Auditoría Externa

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of PwC International

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

NOTA 10. DEUDAS COMERCIALES.

Este rubro registra los compromisos pendientes de pago con proveedores de bienes y servicios. El saldo al 30 de setiembre de 2014 y 2013, se compone de la siguiente forma:

	30/09/14	30/09/13
Proveedores del Exterior	21.610.580.571	15.329.615.341
Proveedores Locales Gs.	572.376.019	383.340.667
Proveedores Locales M/E	90.305.262	364.028.245

NOTA 11. DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

Esta cuenta registra las provisiones para pagos de aportes sociales, impuestos y otras cuentas acreedoras. Al 30 de setiembre de 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	Saldo expresado en Guaraníes al	
	30/09/14	30/09/13
Instituto de Previsión Social	148.587.712	128.501.787
Dirección Gral. De Grandes Contribuyentes	1.053.809.161	955.245.502
Retenciones a Pagar	67.005.452	63.429.770
IVA Débito Fiscal	12.459.063	-0-

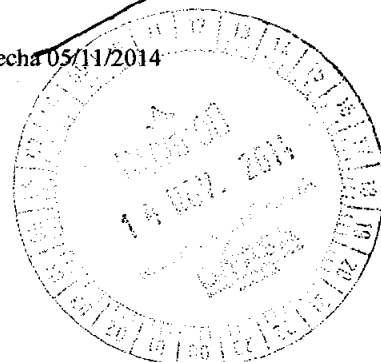
Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Boto
Auditor

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of KPMG International
Lic. Carlos Leguizamón G. (C)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

NOTA 12. OTROS PASIVOS

Este rubro registra otras obligaciones de la Sociedad, tal como se detalla a continuación:

	2014	2013
Fletes a Pagar	168.499.658	92.738.950
Fletes a Pagar M/E	185.584.935	177.503.425
Cuentas a Pagar	97.918.697	204.930.710
Cuentas a Pagar M/E	200.788.274	180.538.191
Sueldos a Pagar	29.795.493	-0-
Anticipo Dep. no Identificados	367.430.169	112.212.892
Comisiones a Pagar	839.712.427	852.319.063
Seguros a Pagar	65.355.920	74.939.566
Aguinaldos a Pagar	623.946.682	544.489.466
Anticipos de Clientes	142.453.037	13.214.509
Gastos Télex a Pagar	3.220.000	1.700.000

NOTA 13. VENTAS NETAS

Esta cuenta registra las ventas de mercaderías deducidas las devoluciones y los descuentos concedidos. Al 30 de setiembre de 2014 y 2013 se encuentra conformada de la siguiente manera:

	2014	2013
Ventas Contado	13.584.650.588	11.318.454.939
Ventas Crédito	127.976.985.688	123.792.179.024
(-) Devolución de Mercaderías	(4.185.181.314)	(3.454.591.796)

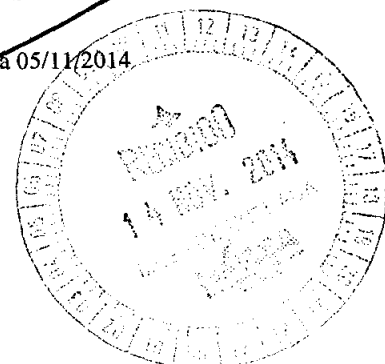
Lic. Diego Pareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of Kreston International
Lic. Carlos Leguizamón G. (P)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

(-) Créditos por Ventas (Cv)	(354.148.805)	(295.909.903)
(-) Descuentos Concedidos	(1.953.492.060)	(4.650.757.890)
Débitos por ventas (Dv)	213.153.510	203.376.636
Ventas Varias	690.322.292	566.778.254
(-) Devolución de ventas varias (Vx)	(2.225.964)	(19.596.809)

NOTA 14. OTROS INGRESOS

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

Intereses Bancarios.	862.977	925.946
Diferencia de Cambio	2.513.479.255	2.153.411.709
Ingresos no Operativos	1.023.384.076	532.404.208

NOTA 15. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

Este rubro registra los pagos de intereses, comisiones bancarias, y otros gastos 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	222.316.691	350.962.800
Diferencia de Cambio	2.484.306.843	3.217.093.675
Intereses devengados s/ Bonos	835.438.354	260.876.712
Intereses Pagados a Accionistas	169.808.220	460.520.540
Egresos no Operativos	1.174.329.994	780.883.726

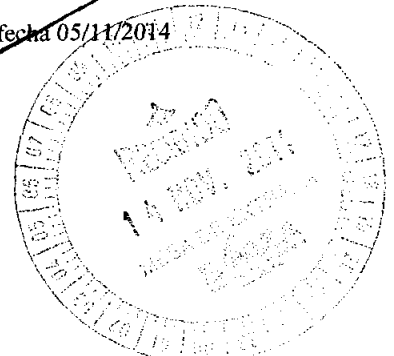
Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of Kreston International
Lic. Carlos Leguizamón G. (P)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

NOTA 16. ENTIDADES RELACIONADAS

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

CHACOMER S.A.E.C.A.

Nombre	Cargo	Relación	Porcentaje	Cargo	Porcentaje
Roland Walde	Presidente	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.

Nombre	Cargo	Relación	Porcentaje	Cargo	Porcentaje
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.

Nombre	Cargo	Relación	Porcentaje	Cargo	Porcentaje
Roland Walde	Director	SI	10,85%	Director	11,53%
Ernesto Walde	Vicepresiden	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%

ALAS S.A.

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

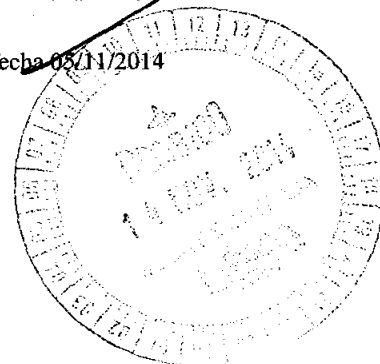
Lic. Diego Bareiro
Confador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernest H. Siemens
Presidente

CONAUDIT
Contadores & Auditores Asociados
A member of Kreston International
Lic. Carlos Leguizamón G. (*)
Auditoría Externa

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 05/11/2014



BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

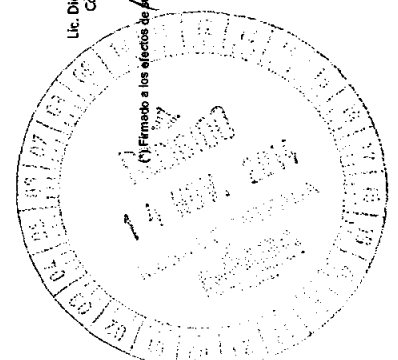
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE		
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS Y TRANS. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	% AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO		AL CIERRE DEL PERIODO	ACUM. AL CIERRE DEL PERIODO
Muebles y Utiles	2.770.328.682	41.691.695	29.446.316	27.642.078	2.810.214.139	1,787,487,267	10	122.598.018	29.446.316	1.880.648.969	929.565.170
Utiles y Enseres	144.831.860	3.185.231	0	1.364.787	149.381.878	96.306.021	25	14.864.733	0	111.170.734	38.211.124
Maquinarías	313.104.169	0	0	3.612.618	316.716.787	184.655.589	10	11.518.371	0	196.173.940	120.542.847
Herramientas	6	0	0	0	6	6	20	0	0	6	0
Eq. Informática	591.547.923	38.446.318	11.786.284	5.314.275	623.522.252	402.595.767	25	58.658.364	11.786.264	449.467.687	174.054.385
Autovehículos	1.533.483.546	0	0	8.118.621	1.541.602.167	1.244.821.442	20	88.644.672	0	1.333.466.114	208.136.053
Instalaciones	183.569.492	27.561.360	0	4.301.406	215.432.258	30.650.594	20	28.571.121	0	59.221.715	156.230.543
Edificio	19.091.362.091	0	0	389.363.661	19.480.725.752	5.275.284.454	3	397.847.736	0	5.673.132.200	13.807.593.552
Edificio 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles	18.082.648.283	0	0	507.788.010	18.590.436.293	0	0	0	0	0	18.590.436.293
Otros Bienes	11	0	0	0	11	11	20	0	0	11	0
Mejoras en Prop.de Terceros	80.347.351	0	0	2.259.785	82.607.116	0	0	12.504.060	0	12.504.060	70.103.056
TOTALES 30/09/2014	42.791.241.414	110.884.604	41.232.580	949.765.221	43.810.658.659	9.021.811.141		735.207.075	41.232.580	8.715.785.638	34.094.873.022
TOTALES 30/09/2013	40.838.567.736	293.851.372	84.638.798	974.986.173	42.022.968.463	8.175.714.053		666.118.845	40.096.798	8.901.796.099	33.220.832.363

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

[Firma]
Sr. Ernst Siemens
Presidente

[Firma]
Auditor Legitimado
(*) Auditor

[Firma]
Lic. Diego Pareiro
Comptador



(*) Firmado a los efectos de su identificación con el registro dictamen de fecha 05/11/2014

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

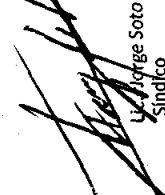
ACTIVOS INTANGIBLES

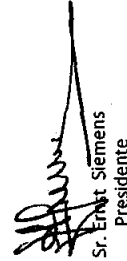
ANEXO B

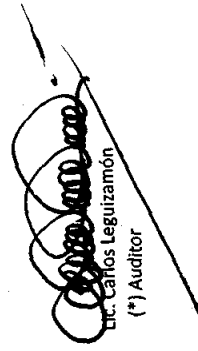
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN		AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE		
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTO	DISMINUCION	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO PERIODO	DEL PERIODO		BAJAS DEL PERIODO	ACUMULAL CIERRE DEL PERIODO
Software Informático	9.564.945	41.277.440		50.842.385	5.564.945			- 5.564.945	45.277.440
TOTALES 30.09.2014	9.564.945	41.277.440		50.842.385	5.564.945			- 5.564.945	45.277.440
TOTALES 30.09.2013	9.564.945			9.564.945	5.564.945			- 5.564.945	4.000.000

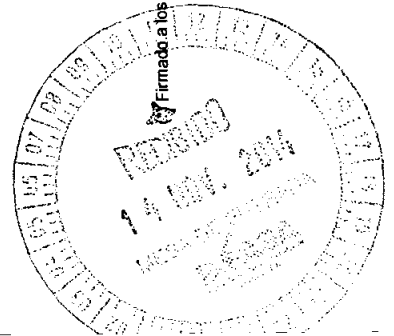
Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Diego Bareiro
Contador


Jorge Soto
Sindico


Sr. Ernst Siemens
Presidente


Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor



Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

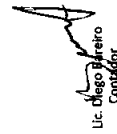
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

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

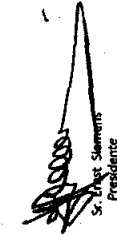
ANEXO C

DENOMINACION Y CARACTERISTIC DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPAC.	INFORMACION SOBRE EL EMISOR			
									ACTIVIDAD PRINCIPAL	CAPITAL	S/ULTIMO BALANCE	
									RESULTADO	PATRIMONIO NETO		
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)				(NO APLICABLE)								
TOTAL 30.09.2014												
TOTAL 30.09.2013												

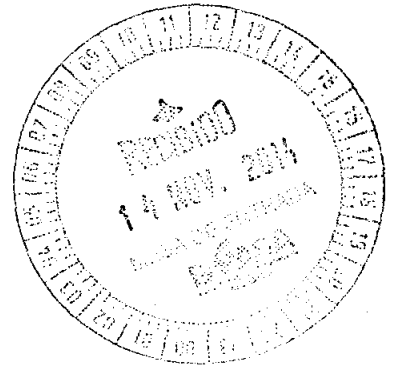
Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Diego Hefre
Contador


Sr. José Sarmiento
Presidente


Lic. Carlos Leguizamón
(*) Auditor

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014



BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

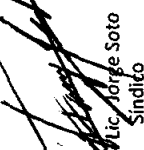
OTRAS INVERSIONES

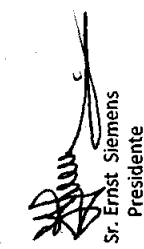
ANEXO D

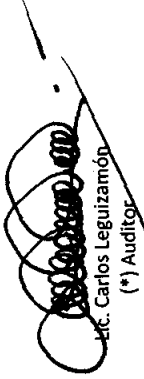
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZAC.	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO 30.09.2014	VALOR REGISTRADO 30.09.2013
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL		(NO APLICABLE)			
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUBTOTAL					
TOTALES					

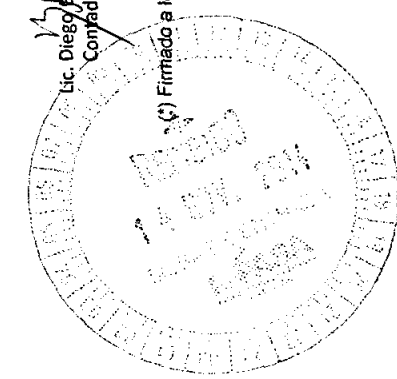
Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Diego Bareiro
Contrador


Lic. Jorge Soto
Síndico


Sr. Ernst Siemens
Presidente


Lic. Carlos Leguizamón
(*) Auditor



(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

PREVISIONES

ANEXO E

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 30.09.2014	SALDOS AL 30.09.2013
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
Para Cuentas Incobrables (Nota 5)	300.244.428			300.244.428	254.724.203
Fondo de Obsolescencia (Nota 7)	815.068.362			815.068.362	815.068.362
TOTAL	1.115.312.790			1.115.312.790	1.069.792.565
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
TOTAL					

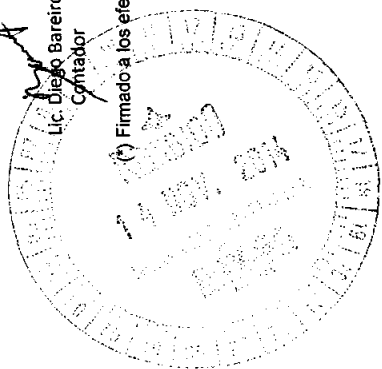
Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Jovó
Síndico

Sr. Ernst Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor)



Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

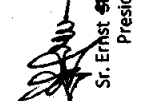
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

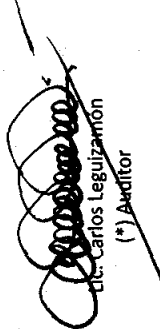
**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O
SERVICIOS PRESTADOS** **ANEXO F**

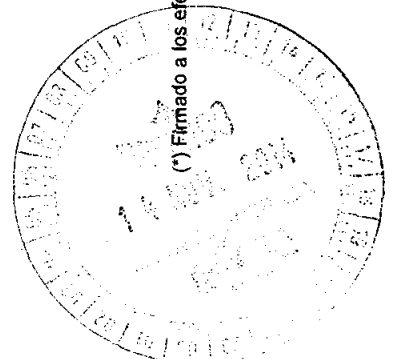
DETALLE	PERIODO AL 30.09.2014		PERIODO AL 30.09.2013	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	44.237.491.688	44.237.491.688	32.880.091.607	32.880.091.607
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	107.094.097.455	107.094.097.455	113.287.422.622	113.287.422.622
Existencia al cierre del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	43.570.505.830	43.570.505.830	45.490.361.616	45.490.361.616
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		107.761.083.313		100.677.152.613

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


Lic. Diego Bareiro
Contador


Sr. Ernst Siemens
Presidente


Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor



(* Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE 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 30/09/2014	AL 30/09/2013
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja Moneda Extranjera	US\$	16.622,71	4.474	74.370.004	46.308.535
Banco Sudameris M/E	US\$	11.417,19	4.474	51.080.508	29.470.033
Itaú M/E	US\$	18.185,17	4.474	81.360.451	37.032.224
Regional M/E	US\$	64.489,92	4.474	288.527.902	601.952.814
Bancop M/E	US\$	9.314,68	4.474	41.673.878	68.867.666
Valores a Vencer M/E	US\$	290.183,12	4.474	1.298.279.278	458.612.310
SUBTOTALES	US\$	410.212,79		1.835.292.021	1.242.243.582
TOTALES	US\$	410.212,79		1.835.292.021	1.242.243.582
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores del Exterior	US\$	4.768.095,10	4.489	21.403.978.904	15.329.615.341
Proveedores Locales M/E	US\$	20.117,01	4.489	90.305.262	364.028.245
Fletes a Pagar M/E	US\$	41.342,16	4.489	185.584.935	177.503.425
Cuentas a Pagar M/E	US\$	44.728,95	4.489	200.788.274	180.538.191
Proveedores del Exterior Eur	EUR	36.271,36	5.696	206.601.667	0
SUBTOTALES	US\$	4.874.283,22		21.880.657.375	16.051.685.202
SUBTOTALES	EUR	36.271,36		206.601.667	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
Bonos a Pagar LP	US\$	0,00	0	0	0
Intereses Bonos a Pagar LP	US\$	0,00	0	0	0
SUBTOTALES	US\$	0,00	0	0	0
TOTALES	US\$	4.874.283,22		21.880.657.375	16.051.685.202
TOTALES	EUR	36.271,36		206.601.667	0

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

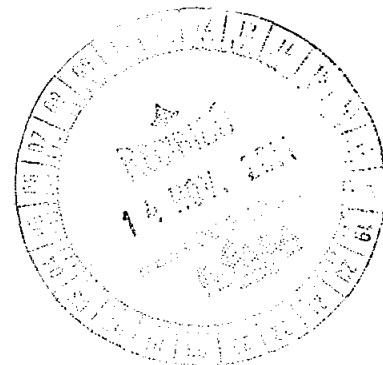
Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor)

(* Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014



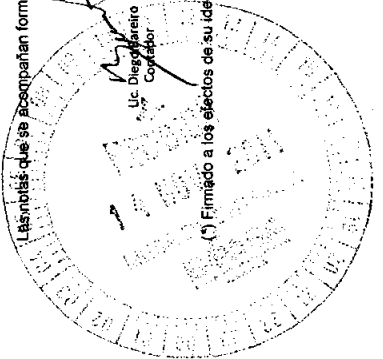
ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	GASTOS DE:					TOTAL	
	COSTO DE BIENES CAMBIO	ADMINISTRACION / INFORMATICA	COMERCIALIZACION	ALMACENAMIENTO / DISTRIBUCION	FINANCIEROS Y OTROS	30/09/2014	30/09/2013
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	1.281.980.000	758.793.334	0	0	2.040.773.334	1.745.750.000
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	236.759.478	1.925.969	9.639.500	0	248.323.347	204.505.696
Salarios, Sueldos y Jorales	0	1.264.950.728	2.582.650.423	1.952.552.527	0	5.800.153.676	4.733.972.770
Contribuciones sociales	0	180.843.317	370.883.578	295.401.087	0	847.127.982	735.698.001
Comisiones Pagados	0	0	2.843.790.252	0	0	2.843.790.252	2.609.198.179
Alquileres Pagados	0	0	284.036.354	0	0	284.036.354	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	350.931.117	0	0	350.931.117	518.831.130
Impuestos, Tasas y contribuciones	0	187.144.272	0	8.037.514	0	195.181.786	184.297.291
Servicios Básicos	0	66.484.745	84.197.415	33.793.428	0	186.475.589	163.455.213
Egresos no Operativos	0	91.460.120	0	0	1.174.329.994	1.265.790.114	1.442.723.536
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	0	271.957.977	115.122.978	348.126.120	0	735.207.075	686.118.845
Intereses, Comisiones y Gastos Bancarios	0	0	0	0	222.316.691	222.316.691	350.962.800
Intereses Devengados sobre Bonos	0	0	0	0	835.438.354	835.438.354	260.876.712
Intereses Pagados Accionistas	0	0	0	0	189.808.220	189.808.220	480.520.540
Diferencia de Cambio	0	0	0	0	2.484.306.843	2.484.306.843	3.217.093.875
Otros Gastos	0	451.792.061	402.756.266	2.100.278.300	0	2.954.826.627	3.284.901.118
Costo de Ventas de Mercaderías	107.761.083.313	0	0	0	0	107.761.083.313	100.677.152.613
TOTALES 30/09/2014	107.761.083.313	4.035.371.696	7.595.087.086	4.747.828.457	4.886.200.102	129.025.570.654	0
TOTALES 30/09/2013	100.677.152.613	5.353.707.889	6.332.617.264	4.603.126.626	4.289.453.727	0	121.256.058.119

Los rubros que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



[Signature]
Sr. Erna Siemens
Presidente

[Signature]
Lic. Carlos Leguizamón
(*) Auditor

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013

DATOS ESTADISTICOS

ANEXO I

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	30.09.2014	30.09.2013
Volumen de Ventas (en Guaraníes)	135.970.063.935	127.459.932.455
Cantidad de Empleados y Obreros	158	146
Consumo de Energía (en Guaraníes)	97.475.982	91.624.664

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

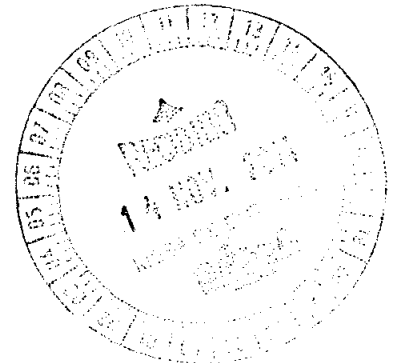
Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Síndico

Sr. Ernst Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón
(* Auditor)

(* Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/2014



BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Guaraníes)

INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

ANEXO J

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	30.09.2014	30.09.2013
LIQUIDEZ (1)	2,35%	2,43%
ENDEUDAMIENTO (2)	0,45%	0,63%
RENTABILIDAD (3)	0,15%	0,15%

1) <u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>81.769.447.041</u> <u>34.798.869.628</u>	2,35%	<u>77.159.762.231</u> <u>31.749.384.461</u>	2,43%
2) <u>Total del Pasivo</u> <u>Patrimonio Neto</u>	<u>35.802.075.109</u> <u>80.107.522.395</u>	0,45%	<u>42.749.384.461</u> <u>67.635.210.153</u>	0,63%
3) <u>Resultado antes del Impuesto a la Renta</u> <u>Patrimonio Neto Excluido el Resultado del Ejerc.</u>	<u>10.482.219.589</u> <u>71.148.920.560</u>	0,15%	<u>8.890.616.199</u> <u>60.096.607.940</u>	0,15%

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

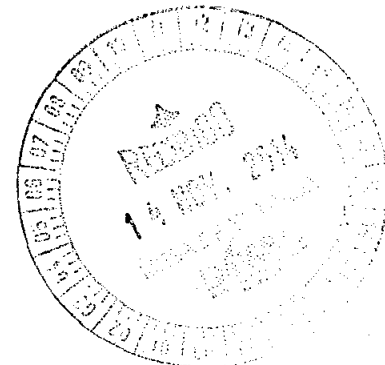
Lic. Diego Bareiro
Contador

Lic. Jorge Soto
Gerente

Sr. Ernst Siemens
Presidente

Lic. Carlos Leguizamón
(*) Auditor

(*) Firmado a los efectos de su identificación con nuestro dictamen de fecha 05/11/14





ACTA No 228

Lugar y fecha: Asunción, 12 de Noviembre de 2014

Hora : 15:30 horas

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

Orden del Día: Presentación del Informe del Departamento de Contabilidad correspondiente al tercer 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 v Productos de Asunción.

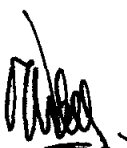
Los mismos han sido debidamente analizados por el Síndico, quien presenta a los miembros del Directorio su informe correspondiente.

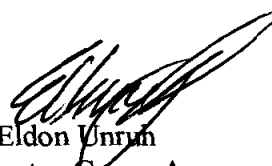
Resolución: Se decide por unanimidad aprobar el informe presentado.

Cierre de la reunión: 16:30 horas.


Firmantes:


Ernst Helmut Siemens
Presidente

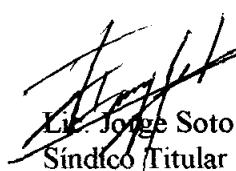

Carlos Teodoro Walde
Vicepresidente


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 30 DE SETIEMBRE DE 2014
POR EL EJERCICIO QUE CIERRA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Asunción, 13 de noviembre de 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 30 de setiembre de 2014.
- b) Estado de Resultados por el período: 01 de julio al 30 de setiembre de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el período: 01 de julio al 30 de setiembre de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado al 30 de setiembre 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 periodos 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 5 de noviembre de 2014 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de periodos 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 registro contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

.....
Lic. Jorge E. Soto González
Síndico Titular

