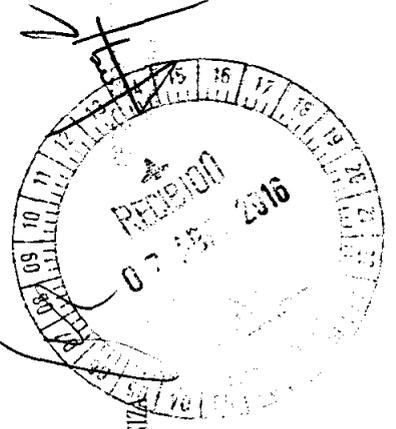


**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

ACTIVO	31/12/2015	31/12/2014	PASIVO	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades (Nota 3)	4.798.759.251	12.179.806.429	Cuentas a Pagar (Nota 6)	119.339.397.557	132.841.911.072
Créditos (Nota 4)	73.350.416.249	74.563.287.329	Provisiones (Nota 7)	4.106.646.389	2.311.486.991
Previsión para Créditos Incobrables (Nota 2e y Anexo E)	(4.350.000.000)	(2.763.000.000)			
Intereses a Devengar (Nota 5)	(4.801.515.242)	(2.943.806.264)	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>123.446.043.946</b>	<b>135.153.398.063</b>
Otros Activos	5.617.072.972	3.476.551.082	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Bienes de Cambio (Nota 2d y Anexo F)	171.668.045.594	167.196.982.842	Cuentas a Pagar (Nota 6)	40.988.700.000	13.818.000.000
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>246.282.778.824</b>	<b>251.709.801.418</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40.988.700.000</b>	<b>13.818.000.000</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>164.434.743.946</b>	<b>148.971.398.063</b>
Créditos (Nota 4)	34.798.552.533	21.853.871.889	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Bienes de Uso (Nota 2c y Anexo A)	78.647.239.932	66.424.819.115	Capital	118.800.000.000	118.800.000.000
Otros Activos	1.065.233.667	384.560.169	Reservas	32.730.155.153	29.429.463.902
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>114.511.026.132</b>	<b>88.663.251.173</b>	Resultados No Asignados	33.972.054.477	20.648.478.600
			Utilidad del Ejercicio	10.856.851.380	22.523.712.026
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>360.793.804.956</b>	<b>340.373.052.591</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>196.359.061.010</b>	<b>191.401.654.528</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>360.793.804.956</b>	<b>340.373.052.591</b>



*[Signature]*  
DR. JOSE MARIA CANIZAS  
Sindico

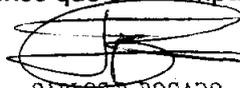
*[Signature]*  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

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

**ESTADO DE RESULTADOS**  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EXPRESADO EN GUARANIES)

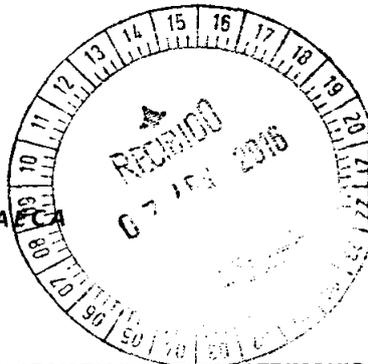
	Ejercicio Finalizado el	
	31/12/2015	31/12/2014
Ventas Netas (Anexo I)	254.303.658.748	335.612.146.923
Otros ingresos operativos (Nota 8)	3.117.092.432	2.000.689.096
Costo de Mercaderías Vendidas (Anexo F y H)	(255.894.912.965)	(267.461.372.061)
Gastos Administrativos (Anexo H)	(32.924.642.196)	(30.922.289.803)
Gastos Financieros (Anexo H)	(5.580.919.362)	(2.442.079.616)
Gastos de Ventas (Anexo H)	(18.239.736.682)	(18.051.562.331)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>14.780.539.975</b>	<b>18.735.532.208</b>
Ingresos (Egresos) No Operativos (Nota 8)	(1.996.075.799)	7.700.378.497
Reserva Legal	(571.413.231)	(1.185.458.528)
<b>Resultado antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>12.213.050.945</b>	<b>25.250.452.177</b>
Impuesto a la Renta (Nota 2g y Anexo H)	(1.356.199.565)	(2.726.740.151)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>10.856.851.380</b>	<b>22.523.712.026</b>

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE ROSAMILLOS  
Presidente



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**30 MAR. 2016**  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS NO ASIGNADOS	AL 31.12.2015	AL 31.12.2014
		LEGAL	REVALUO	OTRAS RESERVAS		PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio	118.800.000.000	11.245.760.502	2.604.705.467	15.578.997.933	43.172.190.626	191.401.654.528	171.544.011.305
Reserva Legal	0	571.413.231	0	0	0	571.413.231	1.185.458.528
Reserva de Revaluó	0	0	1.999.434.914	0	0	1.999.434.914	2.604.705.467
Reserva General	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	1.121.002.067	(1.121.002.067)	0	0
Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	1.000.000.000	(1.000.000.000)	0	0
Reserva para Obsolescencia de Neumáticos	0	0	0	300.000.000	(300.000.000)	0	0
Disminución de Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	(1.009.451.985)	0	(1.009.451.985)	(321.002.067)
Disminución de Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	(681.706.996)	0	(681.706.996)	0
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	39.600.000.000
Capitalización de Reservas	0	0	0	0	0	0	(20.033.627.905)
Capitalización de Resultados No Asignados	0	0	0	0	0	0	(19.566.372.095)
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	(2.478.574.082)	(2.478.574.082)	(14.400.000)
Distribución de Utilidad	0	0	0	0	(4.300.560.000)	(4.300.560.000)	(6.120.830.731)
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	10.856.851.380	10.856.851.380	22.523.712.026
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>118.800.000.000</b>	<b>11.817.173.733</b>	<b>4.604.140.381</b>	<b>16.308.841.039</b>	<b>44.828.905.857</b>	<b>196.359.061.010</b>	<b>-</b>
<b>Saldo al 31.12.2014</b>	<b>118.800.000.000</b>	<b>11.245.760.502</b>	<b>2.604.705.467</b>	<b>15.578.997.933</b>	<b>43.172.190.626</b>	<b>191.401.654.528</b>	<b>-</b>

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

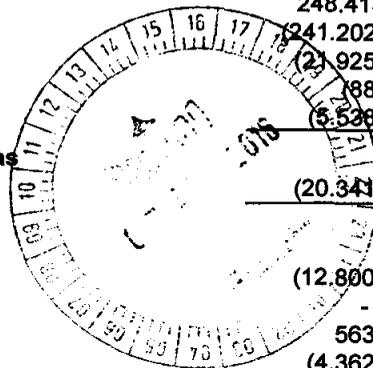
**CARLOS R. BOGADO**  
 Contador

**DR. JOSÉ MARÍA CANIZA**  
 Síndico

JORGE BOGADO

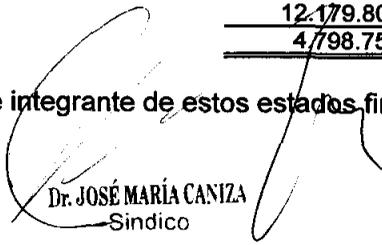
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

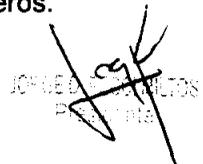
	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ventas netas (cobro neto)	248.413.482.224	308.383.255.472
Pago a Proveedores	(241.202.544.441)	(212.829.926.992)
Efectivo pagado a empleados	(2.925.211.525)	(21.185.301.780)
Efecto Neto del I.V.A.	(88.508.132)	(1.500.563.360)
Efectivo usado por otras actividades	(5.538.497.290)	(5.583.560.585)
<b>Total de efectivo utilizado por las actividades operativas antes de cambios en los activos de operación</b>	<b>(20.341.279.164)</b>	<b>67.283.902.755</b>
<b>Aumento (disminución) en pasivos operativos</b>		
Pago a proveedores	(12.800.371.466)	(17.059.413.125)
Disminución de Deudas	-	(615.379.471)
Aumento de Deudas	563.740.058	-
Dividendos Pagados	(4.362.960.000)	(7.225.495.434)
	<b>(16.599.591.408)</b>	<b>(24.900.288.030)</b>
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(36.940.870.572)</b>	<b>42.383.614.725</b>
Impuesto a la Renta	(4.223.211.429)	(2.572.841.640)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(41.164.082.001)</b>	<b>39.810.773.085</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de propiedad, planta y equipo	(22.404.376.962)	(6.631.823.370)
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(22.404.376.962)</b>	<b>(6.631.823.370)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de Deudas	-	(30.611.500.000)
Aumento de Deudas	63.564.660.000	-
Intereses pagados	(4.893.192.348)	(2.520.201.558)
<b>Efectivo Neto generado en actividades financieras</b>	<b>58.671.467.652</b>	<b>(33.131.701.558)</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(2.484.055.867)</b>	<b>7.037.135.764</b>
Disminución neto de efectivos y sus equivalentes	(7.381.047.178)	7.084.383.921
Efectivo y su equivalente al comienzo del Período	12.179.806.429	5.095.422.508
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del Período (Nota 3)</b>	<b>4.798.759.251</b>	<b>12.179.806.429</b>



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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JOSÉ MARÍA CANIZA  
SINDICO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 1. EL ENTE.**

En fecha 7 de Diciembre de 1.961 fue constituida, por escritura pública N° 249, la firma "Automotores y Maquinaria Sociedad de Responsabilidad Limitada", autorizada por el Esc. Público Enrique Arbo Encina e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 441, en la página 50 y siguientes del Libro respectivo.

La actual denominación de Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, fue dispuesta en virtud de la Resolución de la Reunión General de Socios de fecha 25 de octubre de 1.995 y aprobada por Resolución N° 185/95, del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Valores.

La Sociedad tiene por objeto:

- Exportación e importación en general.
- Distribución y venta de maquinarias y vehículos automotores, motocicletas, mercadería y/o productos nacionales y extranjeros.
- Representaciones y misiones y cualquier otro acto de comercio, en el país o en el extranjero.
- Operaciones financieras o industriales que tiendan a fomentar su objeto y el desarrollo económico de la Sociedad.



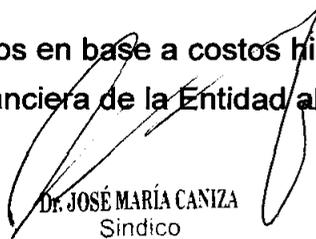
**NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.**

Para la preparación y presentación de los estados financieros la Sociedad adopta las siguientes políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales.

**a) Bases de Contabilización.**

Los estados financieros han sido preparados en base a costos históricos y no reconocen el efecto de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de Diciembre de 2015 y 2014,

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE

ni sobre los resultados, debido a que los ajustes monetarios no constituyen una práctica contable aceptada en el Paraguay.

**b) Reconocimiento de Ingresos y Egresos.**

La sociedad reconoce los ingresos provenientes de ventas de automóviles, maquinarias, repuestos, lubricantes y cubiertas, los intereses facturados por la financiación de éstas y los intereses percibidos por depósitos en cajas de ahorro en entidades bancarias, así como los costos y gastos incurridos, por el principio de lo devengado.

**c) Valuación de Bienes de Uso.**

Los bienes de uso se hallan valuados a sus costos de adquisición, excepto los bienes inmuebles y edificios que fueron retasados conforme a la Ley N° 548/95. Todos los bienes son revaluados al cierre de cada ejercicio con la aplicación del coeficiente de revalorización publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación.

A partir del Ejercicio 2012 todos los bienes son revaluados y depreciados en base al criterio del mes siguiente al de la compra. Al 31 de Diciembre de 2015, los bienes de uso fueron revaluados conforme a los coeficientes de revalorización publicados por la Sub-Secretaría de Estado de Tributación. (Ver anexo A).

**d) Valuación de Bienes de Cambio.**

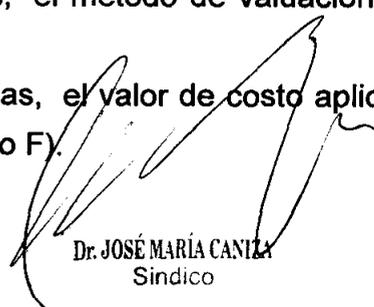
Las existencias se valúan a su costo de adquisición, sin exceder los valores netos de realización o reposición.

El método de valuación para las salidas de mercaderías (repuestos, cámaras, cubiertas y lubricantes) es el precio promedio ponderado.

Para los automóviles y maquinarias nuevas, el método de valuación para las salidas es el costo promedio por modelos.

En cuanto a automóviles y maquinarias usadas, el valor de costo aplicado lo constituye el costo de adquisición de los ítems vendidos. (Ver Anexo F).

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORY  
CONTADOR

**e) Previsiones.**

A partir del último trimestre del Ejercicio 2004 se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos a cobrar, de acuerdo a lo establecido en el Art. 126 de la Ley 1284/98. También la empresa adopta lo establecido en el Decreto N° 6.359/05, Art. 33, que reglamenta la Ley 2421/04, en lo que respecta a constitución de previsión sobre cuentas incobrables.

**f) Valuación de la Moneda Extranjera.**

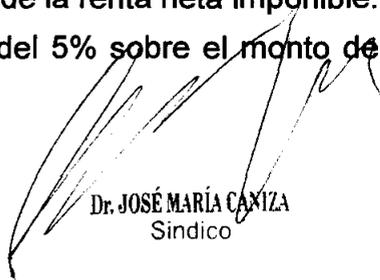
Se adopta lo establecido en el Decreto N° 6.359/05, Art. 62, por tanto se valúan los saldos deudores y acreedores a la cotización tipo comprador o vendedor establecido por la Sub-Secretaría de Estado de Tributación al cierre del último día hábil de cada período.

**g) Impuesto a la Renta**

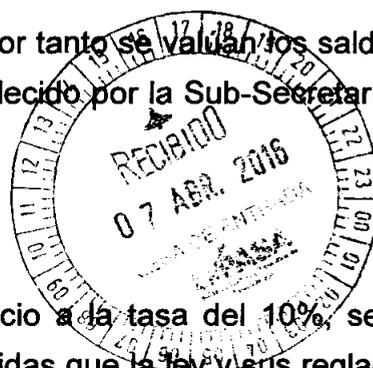
El Impuesto a la Renta que se carga al resultado del ejercicio a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

Así mismo, se abona una tasa adicional del 5% sobre el monto de las utilidades distribuidas a los accionistas.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE D. BOGADO  
Presidente



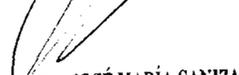
## NOTA 3. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 está compuesto por fondos disponibles en efectivo en poder de la Sociedad, así como depósitos en cuenta corriente y cajas de ahorro, tal como se detalla a continuación:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
Caja	264.408.340	280.152.116
Banco Continental S.A.E.C.A.	20.903.241	10.486.259
Banco Nacional de Fomento	7.228.975	10.621.252
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	494.421.506	625.646.927
Banco Regional S.A.	334.091.784	319.738.213
Banco Itau S.A.	422.953.396	203.843.354
Banco Atlas S.A.	4.675.737	21.776.087
B.B.V.A. Banco	20.643.137	6.497.067
Cooperativa Chortitzer	1.985.082	37.972.625
Banco Visión	46.291.719	26.664.798
Banco GNB	6.945.381	10.578.088
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (M.E.) (US\$)	458.647.644	5.406.901.299
Banco Regional S.A. (M.E.) (US\$)	246.580.446	570.187.094
B.B.V.A. Banco (M.E.) (US\$)	1.669.657.426	1.873.752.166
Banco Itau S.A. (M.E.) (US\$)	299.632.988	1.287.718.760
Banco Continental S.A. (M.E.) (US\$)	78.744.222	494.937.848
Banco Regional S.A. (M.E.) (EURO)	14.424.487	516.634.956
Banco Atlas S.A. (M.E.) (US\$)	141.240.034	89.399.398
Banco Visión (M.E.) (US\$)	189.391.634	360.894.495
Banco GNB (M.E.) (US\$)	36.681.926	11.485.146
Wells Fargo Bank	39.210.146	13.918.481
<b>TOTAL</b>	<b>4.798.759.251</b>	<b>12.179.806.429</b>

La moneda extranjera ( US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de estos estados financieros ( US\$. 1 = G. 5.800 al 31.12.2015 y US\$. 1 = G. 4.605 al 31.12.2014 ) ( EURO 1 = G. 6.329 al 31.12.2015 y EURO 1 = G. 5.400 al 31.12.2014). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

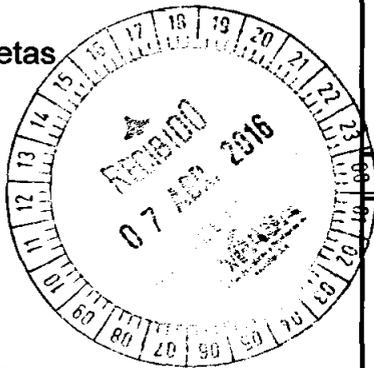
  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

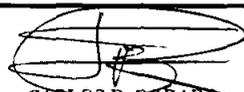
  
JORGE D. BECERRA  
Presidente

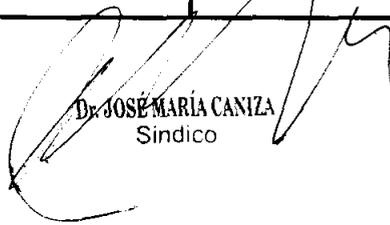
## NOTA 4. CREDITOS

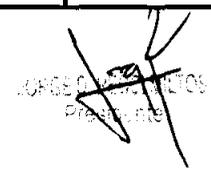
Representan derechos de la Sociedad contra terceros (clientes) originados por ventas a crédito de automóviles, maquinarias, cubiertas, repuestos de automóviles, repuestos de maquinarias, lubricantes y otros. Estas operaciones se exponen en la cuenta "Clientes", también comprenden otras cuentas que componen este rubro. Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el saldo es como sigue:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>Corriente</b>		
Clientes	7.009.422.873	11.109.530.308
Clientes (Dólares)	65.825.820.404	62.081.633.419
Cuentas a Cobrar – Tarjetas	105.126.230	477.620.704
Anticipos a Proveedores	300.445.012	793.178.454
Deudores Varios	109.601.730	101.324.444
	<b>73.350.416.249</b>	<b>74.563.287.329</b>
<b>No Corriente</b>		
Clientes	1.023.137.601	2.597.433.996
Clientes (Dólares)	24.595.567.986	16.791.139.294
Cuentas en Gestión de Cobro	9.179.846.946	2.465.298.599
	<b>34.798.552.533</b>	<b>21.853.871.889</b>
<b>TOTAL</b>	<b>108.148.968.782</b>	<b>96.417.159.218</b>



  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JOSÉ MARÍA CANIZA  
Presidente

30 MAR. 2016

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

## NOTA 5. INTERESES A DEVENGAR

Corresponden a intereses por financiamiento de ventas de automóviles y máquinas.

## NOTA 6. CUENTAS A PAGAR

Esta cuenta representa obligaciones comerciales y financieras de la Empresa al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014. El saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Sudameris Bank	0	1.500.000.000
- Banco Itau	23.256.000.000	4.465.000.000
- Banco Regional	0	1.410.000.000
- BBVA Banco	42.442.200.000	0
- Wells Fargo Bank	0	23.265.000.000
- Banco Continental	0	0
- Corporación Interamericana de Inversiones (Garantía Hipot.)	4.883.760.000	3.948.000.000
- Otros	400.000.000	0
<b>Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes</b>		
- Proveedores	2.672.041.416	3.026.943.403
- Proveedores (Dólares)	42.738.264.810	87.970.473.447
- Proveedores (Euros)	499.281.706	5.320.806.455
- Acreedores Varios	2.447.849.625	1.935.687.767
	<b>119.339.397.557</b>	<b>132.841.911.072</b>
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos No Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Corporación Interamericana de Inversiones (Garantía Hipot.)	12.209.400.000	13.818.000.000
- Wells Fargo Bank	28.779.300.000	0
	<b>40.988.700.000</b>	<b>13.818.000.000</b>
<b>Total Cuentas a Pagar</b>	<b>160.328.097.557</b>	<b>146.659.911.072</b>

La moneda extranjera (US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros (US\$. 1 = G. 5.814 al 31.12.2015 y US\$. 1 = G. 4.700 al 31.12.2014 ) ( EURO 1 = G. 6.345 al 31.12.2015 y EURO 1 = G. 5.780 al 31.12.2014 ). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSE MARIA CANIZA  
Sindico

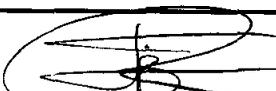
JORGE DE PRACONILLOS  
Presidencia

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**30 MAR. 2016**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

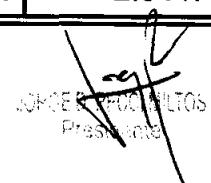
**NOTA 7. PROVISIONES**

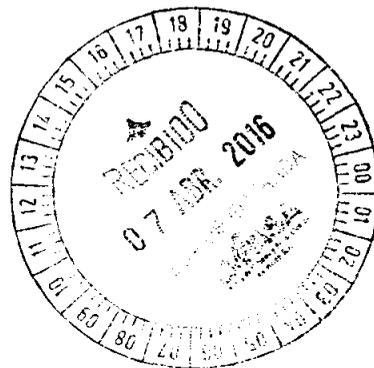
Esta cuenta representa obligaciones varias a pagar. Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 el saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
- Intereses Devengados a Pagar	578.020.926	161.889.464
- Dividendos a Pagar	2.478.574.082	62.400.000
- Depósitos de Garantías	269.188.200	217.610.000
- Reserva Ley 285/93	293.400.000	450.000.000
- Retención de Impuesto a la Renta a Pagar	1.296.209	32.104.178
- Retención de I.V.A. a Pagar	74.459.065	161.156.920
- Impuesto a la Renta a Pagar	0	831.564.561
- I.P.S. a Pagar	287.453.886	316.205.363
- Fondo Fijo a Pagar	124.254.021	78.556.505
	<b>4.106.646.389</b>	<b>2.311.486.991</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE POCCHILTOS  
Presidente



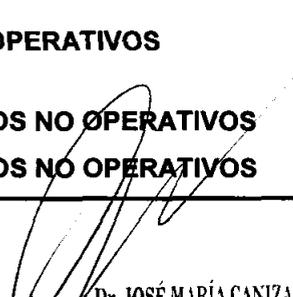
**NOTA 8. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

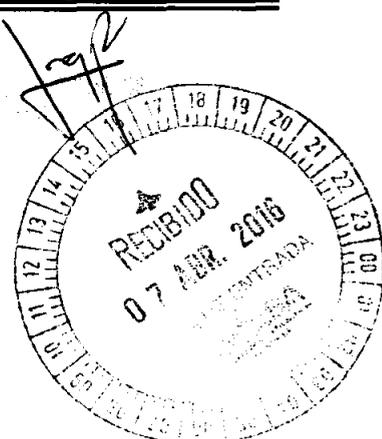
El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se compone de las siguientes cuentas:

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Intereses Cobrados	349.229.967	319.840.763
Comisiones Cobradas	183.098.403	0
Ingresos Extraordinarios	1.275.113.998	1.442.803.454
Ingresos Varios – Bienes de Uso	1.112.319.976	0
Recupero de Gastos	197.330.088	238.044.879
<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>3.117.092.432</b>	<b>2.000.689.096</b>

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
Intereses Caja de Ahorro	31.369.954	71.745.193
Alquileres Cobrados	608.017.213	464.692.500
Mantenimiento de Edificio en Alquiler	(397.657.626)	(379.969.282)
Ingresos y Servicios Varios	246.250.527	506.774.322
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>487.980.068</b>	<b>663.242.733</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
Diferencia de Cambio	(2.484.055.867)	7.037.135.764
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>(2.484.055.867)</b>	<b>7.037.135.764</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>(1.996.075.799)</b>	<b>7.700.378.497</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico



ANEXO A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(EXPRESADO EN GUARANIES)

BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES

	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS Y TRANSFER. DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ALTAS DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO		
<b>SUJETOS A DEPRECIACION</b>										
Muebles y Utiles	4.693.325.517	585.247.234	(31.052.466)	66.899.898	5.314.420.184	333.230.410	(28.984.697)	0	3.040.114.188	2.274.306.016
Equipos y Herramientas	6.085.827.087	952.000.699	(208.690.257)	43.955.187	6.873.092.716	534.192.150	(207.890.317)	0	5.332.066.623	1.541.026.093
Instalaciones Varias	231.129.611	0	0	3.000.094	234.129.705	24.944.328	0	0	159.296.720	74.832.985
Transporte Terrestre - Rodados y Máquinas	8.778.864.565	3.377.364.158	(1.774.112.563)	180.953.647	10.863.069.807	1.685.784.535	(1.284.309.705)	0	4.497.330.663	6.085.739.144
Edificios	25.577.083.969	5.748.952.475	0	542.724.081	31.868.760.525	656.197.050	0	0	8.732.152.280	23.136.608.265
Inmuebles - Construcciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mejoras en Predio Ajeno	1.194.974.032	0	0	0	1.194.974.032	0	0	0	1.194.974.032	0
<b>Sub-Totales NO SUJETOS A DEPRECIACION</b>	46.561.204.781	10.663.564.568	(2.013.855.286)	837.532.908	56.048.446.969	3.234.348.473	(1.522.184.719)	0	22.955.934.466	33.092.512.503
Terrenos	38.072.365.193	1.573.080.360	(1.509.631.976)	1.161.902.006	39.297.715.583	0	0	0	0	39.297.715.583
Obras en Ejecución	3.035.019.853	10.167.732.036	(6.945.740.043)	0	6.257.011.846	0	0	0	0	6.257.011.846
Sub-Totales	41.107.385.046	11.740.812.396	(8.455.372.019)	1.161.902.006	45.554.727.429	0	0	0	0	45.554.727.429
<b>Totales al 31.12.2015</b>	87.668.589.827	22.404.376.962	(10.469.227.306)	1.999.434.914	101.603.174.988	3.234.348.473	(1.522.184.719)	0	22.955.934.466	78.647.239.932
<b>Totales al 31.12.2014</b>	80.396.301.893	6.631.823.370	(1.954.240.903)	2.604.705.467	87.668.589.827	3.234.790.860	(1.346.240.300)	0	21.243.770.712	66.424.819.115

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**30 MAR. 2016**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

*[Firma]*  
JOSÉ VICENTOS  
CONTADOR

*[Firma]*  
DR. JOSÉ MARIA CANIZA  
Sindico

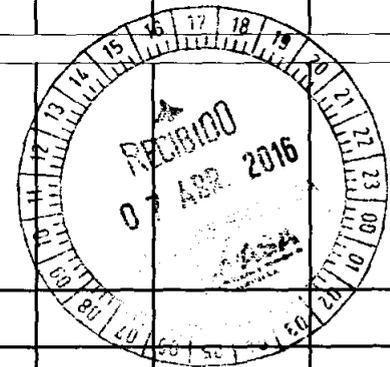
*[Firma]*  
CARLOS R. BOCCINO  
Contador  
07 MAR. 2016

**ANEXO B**

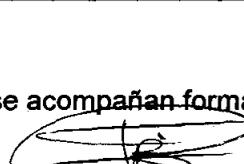
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en Guaraníes)

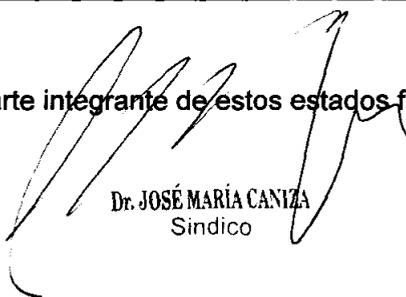
**ACTIVOS INTANGIBLES**

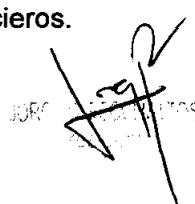
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULT.
	AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUC.	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
<b>NO APLICABLE</b>									
<b>TOTALES AL 31.12.2015</b>									
<b>TOTALES AL 31.12.2014</b>									



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

  
CARLOS E. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictámen de fecha

**30 MAR. 2016**

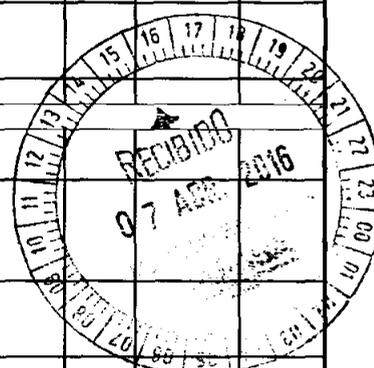
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

ANEXO C

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en Guaraníes)

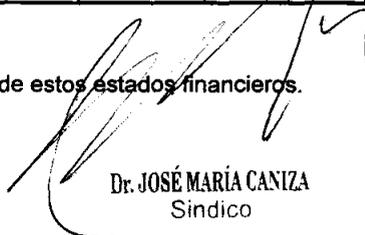
**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE**  
**PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES**

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITAR.	CANTID.	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIM. PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZAC.	N° DE PARTIC.	INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
									ACTVID. PRINCIP.	CAPITAL	S/ ULTIMO BALANCE		
											RESULTADO	PAT. NETO	
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)													
TOTALES EJERCICIO ACTUAL													
NO APLICABLE													
TOTALES EJERCICIO ANTERIOR													
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)													
TOTALES AL 31.12.2015													
TOTALES AL 31.12.2014													



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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

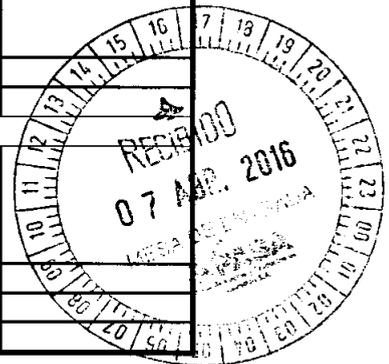
  
JOF. E. RECUMBINOS  
Presidente

**ANEXO D**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en Guaraníes)**

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZ.	VALOR DE COTIZAC.	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2015	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2014
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
<b>NO APLICABLE</b>					
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
TOTALES DEL EJERCICIO					



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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

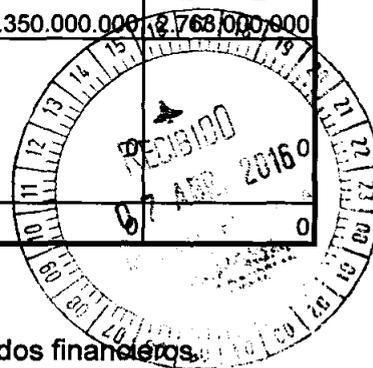
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

**ANEXO E**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en Guaraníes)**

**PREVISIONES**

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUC.	SALDOS AL 31.12.2015	SALDOS AL 31.12.2014
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	2.763.000.000	1.587.000.000	0	4.350.000.000	2.763.000.000
TOTAL	2.763.000.000	1.587.000.000	0	4.350.000.000	2.763.000.000
INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0



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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGE P. CORTÉS  
Presidente

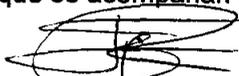
ANEXO F

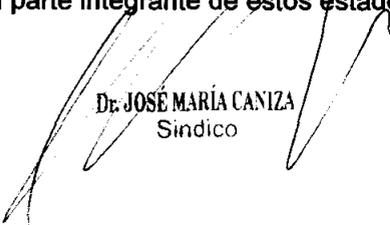
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EN MILES DE GUARANIES)**

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

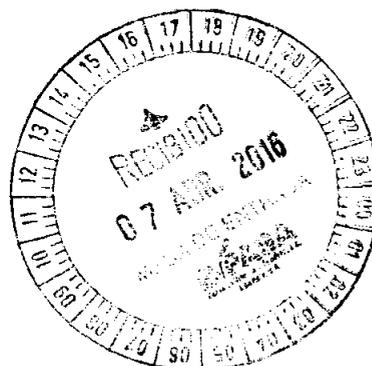
DETALLE	AL 31.12.2015		AL 31.12.2014	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO MERCADERIAS DE REVENTA	167.196.962	167.196.962	163.264.981	163.264.981
COMPRAS DEL EJERCICIO COMPRAS	190.365.995	190.365.995	271.393.353	271.393.353
EXISTENCIA AL CIERRE DEL EJERCICIO MERCADERIAS DE REVENTA	171.668.045	171.668.045	167.196.962	167.196.962
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
COSTO DE MERCADERIAS		185.894.912		267.461.372

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSE MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE D. BOGADO



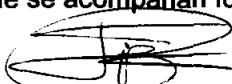
ANEXO G

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EN MILES DE GUARANIES)**

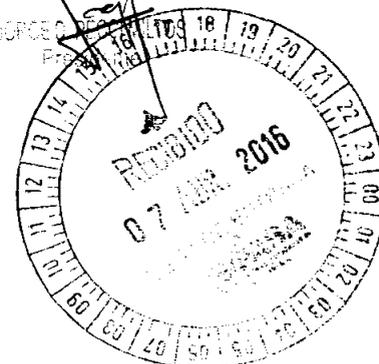
**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		MONTO AL 31.12.2015	MONTO AL 31.12.2014
<b>ACTIVO</b>					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	544.790,77	5.800	3.159.786	10.109.195
BANCOS	Euro	2.279,11	6.329	14.424	516.634
CUENTAS A COBRAR	Dólares	11.349.279,38	5.800	65.825.820	62.081.633
<b>SUBTOTALES</b>				<b>69.000.030</b>	<b>72.707.462</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS A COBRAR	Dólares	4.240.615,17	5.800	24.595.567	16.791.139
<b>SUBTOTALES</b>				<b>24.595.567</b>	<b>16.791.139</b>
<b>TOTALES</b>				<b>93.595.597</b>	<b>89.498.601</b>
<b>PASIVO</b>					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS A PAGAR	Dólares	7.350.922,74	5.814	42.738.264	87.970.473
CUENTAS A PAGAR	Euro	78.689,00	6.345	499.281	5.320.806
BANCOS	Dólares	12.140.000,00	5.814	70.581.960	33.088.000
<b>SUBTOTALES</b>				<b>113.819.505</b>	<b>126.379.279</b>
PASIVOS NO CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	7.050.000,00	5.814	40.988.700	13.818.000
<b>SUBTOTALES</b>				<b>40.988.700</b>	<b>13.818.000</b>
<b>TOTALES</b>				<b>154.808.205</b>	<b>140.197.279</b>

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico



30 MAR. 2016

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

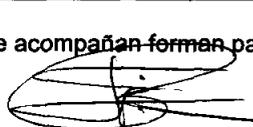
ANEXO H

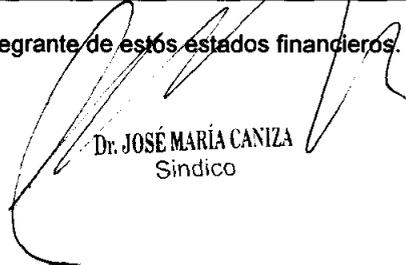
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EN MILES DE GUARANIES)**

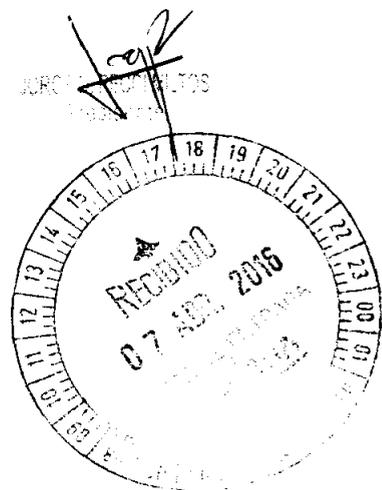
**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	COSTO BIENES DE CAMBIO	COSTO BIENES DE USO	OTROS GASTOS	GASTOS DE ADMINIST.	GASTOS DE COMERC.	GASTOS FINANCIEROS	TOTAL	
							31.12.2015	31.12.2014
- Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia.				1.014.950			1.014.950	791.942
- Honorarios y remuneraciones por servicios.				930.304	1.539.681		2.469.985	1.630.864
- Sueldos y jornales.				12.698.852			12.698.852	12.553.833
- Contribuciones sociales.				2.561.673			2.561.673	2.446.091
- Gastos de publicidad y propaganda.					3.090.577		3.090.577	2.390.908
- Impuestos, tasas y contribuciones.				550.786			550.786	461.820
- Intereses a bancos e instituciones financieras.						5.309.323	5.309.323	2.256.904
- Depreciación bienes de uso.				3.234.348			3.234.348	3.234.730
- Impuesto a la Renta			1.356.199				1.356.199	2.726.740
- Reserva Legal			571.413				571.413	1.185.458
- Otros	185.894.912			11.933.729	13.609.478	271.596	211.709.715	293.110.211
Totales al 31.12.2015	185.894.912		1.927.612	32.924.642	18.239.736	5.580.919	244.567.821	
Totales al 31.12.2014	267.461.372		3.912.198	30.922.290	18.051.562	2.442.079		322.789.501

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico



ANEXO I

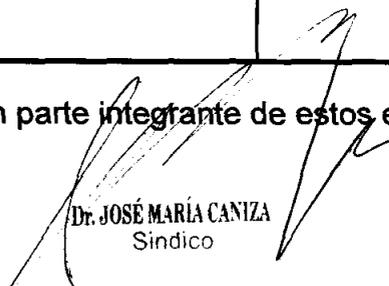
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**DATOS ESTADISTICOS**

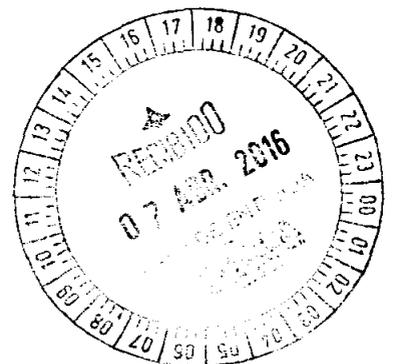
INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL EJERCICIO	
	AL 31.12.2015	AL 31.12.2014
VOLUMEN DE VENTAS ( EN MILES DE GUARANIES )	254.303.658	335.612.146
CANTIDAD DE EMPLEADOS Y OBREROS	269	278
CONSUMO DE ENERGIA ( EN MILES DE GUARANIES )	403.623	323.720
CANTIDAD DE SUCURSALES	13	11
(OTROS)	-	-

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JUAN CARLOS BOGADO  
Contador



Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictámen de fecha  
**30 MAR. 2016**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**ANEXO J**

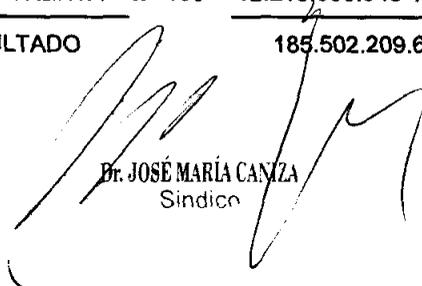
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

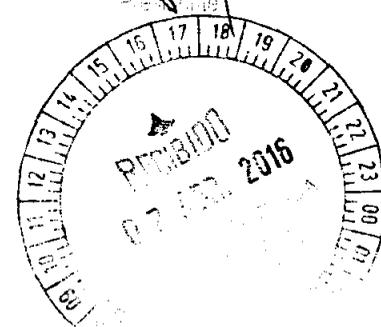
**INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS**

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL EJERCICIO	
	AL 31.12.2015	AL 31.12.2014
LIQUIDEZ (1)	2,00	1,86
ENDEUDAMIENTO (2)	0,8374	0,7783
RENTABILIDAD (3)	6,58%	14,95%

(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	246.282.778.824	=	2,00
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	123.446.043.946		
(2) <u>TOTAL DEL PASIVO</u>	164.434.743.946	=	0,8374
<u>PATRIMONIO NETO</u>	196.359.061.010		
(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</u> x 100	12.213.050.945 X 100	=	6,58%
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	185.502.209.630		

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANZA  
Síndico

  
JORGE ESCOBAR  
Presidente  




Miembro de



**Gestión Empresarial**  
Estudio de Auditoría y Consultoría

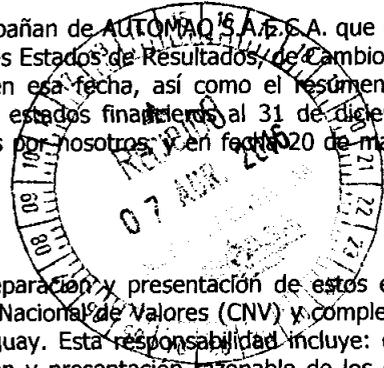
**Latinoamérica**

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos  
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay  
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118  
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
www.smslatam.com

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
AUTOMAQ S.A.E.C.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AUTOMAQ S.A.E.C.A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2015 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y en fecha 20 de marzo de 2015, emitimos un dictamen sin salvedades.



*Responsabilidad de la Dirección de la Entidad*

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera tal que éstos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

*Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría y las "Normas Básicas para la Auditoría Externa de Estados Financieros de las Entidades Fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores" establecidas en la Resolución N° 823/04, Anexo V de la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

*Opinión*

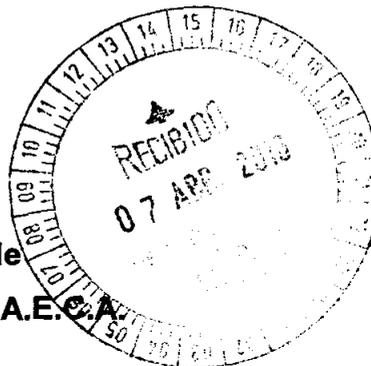
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de AUTOMAQ S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

30 de marzo de 2016  
Asunción, Paraguay

Lic. Ysaías López Gómez  
Socio

**INFORME DEL SINDICO**

**A los Señores Accionistas de  
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.**



Que de conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Art. 1124 del Código Civil vigente, he ejercido la fiscalización de la dirección y administración de la Sociedad, cumpliendo con las exigencias contenidas en dicho precepto legal, circunstancia que me ha permitido verificar que las operaciones han sido correctamente asentadas en los libros llevados con todos los requisitos previstos por las leyes.

Por tanto, me permito aconsejar a los Señores Accionistas la aprobación de la Memoria, Balance General y Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas del ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2015, dado que reflejan fielmente el desarrollo de las operaciones efectuadas en ese período y la verdadera situación económica y financiera de la Sociedad.

Asunción, Paraguay  
6 de Abril de 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José María Caniza'. The signature is written in a cursive style with a long, sweeping tail.

**Dr. José María CANIZA**  
**Síndico**

Es Fotocopia del Original. N° 0549  
REGISTRO DE COMERCIO  
C. LEZCANO DE OXII  
NOTARIA PUBLICA (UCA) (UNA)  
Registro N° 707  
Yegros 836 c/ F.R. Moreno  
JEF. y Fax: 494.474  
Asunción - Paraguay

**ACTA DE DIRECTORIO Nro. 219**

Fecha : 6 de Abril de 2016  
Lugar : Yegros 811 esq. F. R Moreno

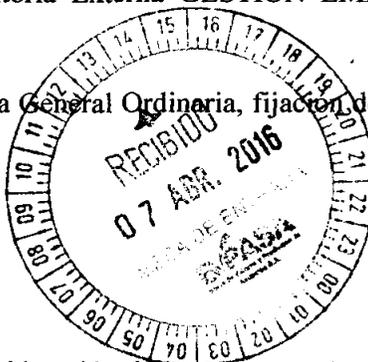
Hora: 16: 30

**DIRECTORES PRESENTES**

Los abajo firmantes.

**ORDEN DEL DÍA**

- 1) Lectura y consideración del Acta de la Sesión anterior.
- 2) Presentación de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas e Informe del Síndico, correspondiente al 55 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2015.
- 3) Presentación del Dictamen de la firma de Auditoría Externa GESTION EMPRESARIAL sobre los informes contables tratados en el punto anterior.
- 4) Consideración de la convocatoria para la Asamblea General Ordinaria, fijación de la fecha y elaboración del Orden de Día para dicho acto.



**Desarrollo:**

- 1) Se da lectura al acta de la sesión anterior.
- 2) Previa lectura el Sr. Jorge D. PECCI pone a consideración de los presentes la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas e Informe del Síndico, correspondiente al 55 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.015, para su presentación a la Asamblea.
- 3) El Sr. Jorge D. PECCI presenta el dictamen elaborado por los auditores externos, la firma GESTION EMPRESARIAL, poniendo a consideración de los presentes el informe elaborado.
- 4) Convocatoria para Asamblea General Ordinaria: el Sr. Jorge D. Pecci sugiere a los presentes que esta Asamblea se realice el día jueves 28 de Abril del corriente año, a las 17:30 hs, en el local social de la calle Yegros 811. Propone el siguiente Orden el Día:

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**

**ORDEN DEL DIA**

- 1) Designación del Secretario de la Asamblea.
- 2) Consideración de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas, Informe del Síndico e Informe de la Auditoria Externa, correspondiente al 55 Ejercicio, cerrado el 31 de Diciembre de 2015.
- 3) Distribución de utilidades.
- 4) Elección del Síndico Titular y Síndico Suplente por el período de un año.
- 5) Fijación de la remuneración de los Directores y del Síndico Titular por el Ejercicio 2016.
- 6) Designación del Auditor Externo Independiente.
- 7) Designación de dos Accionistas para firmar el acta de la Asamblea.

Es Fotocopia del Original. CONSTE  
GRACIELA LEZCANO DE...  
NOTARIA PUBLICA  
Registro N° 797. (UCA) Abon. (UNA)  
Yegros 836 c/ F.R. Moravia RUBICA  
Teléf. y Fax: 494.474  
Asunción - Paraguay

**Resoluciones:**

- 1) Aprobado por unanimidad.
- 2) Aprobado por unanimidad.
- 3) Aprobado por unanimidad.
- 4) Se aprueba por unanimidad convocar a Asamblea General Ordinaria para el día Jueves 28 de abril de 2016, con el Orden del día propuesto por el Presidente.



Siendo las 18:00 horas y no existiendo otro punto a tratar se da por terminada la sesión

De conformidad:

.....  
Sara B. MILTOS DE PECCI

.....  
Jorge D. PECCI MILTOS

.....  
Luis Fernando DUMOT M.

.....  
Juan B. PECCI MILTOS

.....  
Federico CALLIZO

AUSENTE  
.....  
Luiz Jorge LANE

AUSENTE  
.....  
Manuel ALFARO RJERA

.....  
César SCAVONE CARDENAS

.....  
José María CANIZA



Fecha : 6 de Abril de 2016  
Lugar : Yegros 811 esq. F. R Moreno

Hora: 16:30

**DIRECTORES PRESENTES**

Los abajo firmantes.

**ORDEN DEL DÍA**

- 1) Lectura y consideración del Acta de la Sesión anterior.
- 2) Presentación de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas e Informe del Síndico, correspondiente al 55 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2015.
- 3) Presentación del Dictamen de la firma de Auditoría Externa GESTION EMPRESARIAL sobre los informes contables tratados en el punto anterior.
- 4) Consideración de la convocatoria para la Asamblea General Ordinaria, fijación de la fecha y elaboración del Orden de Día para dicho acto.



**Desarrollo:**

- 1) Se da lectura al acta de la sesión anterior.
- 2) Previa lectura el Sr. Jorge D. PECCI pone a consideración de los presentes la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas e Informe del Síndico, correspondiente al 55 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2015, para su presentación a la Asamblea.
- 3) El Sr. Jorge D. PECCI presenta el dictamen elaborado por los auditores externos, la firma GESTION EMPRESARIAL, poniendo a consideración de los presentes el informe elaborado.
- 4) Convocatoria para Asamblea General Ordinaria: el Sr. Jorge D. Pecci sugiere a los presentes que esta Asamblea se realice el día jueves 28 de Abril del corriente año, a las 17:30 hs, en el local social de la calle Yegros 811. Propone el siguiente Orden el Día:

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**

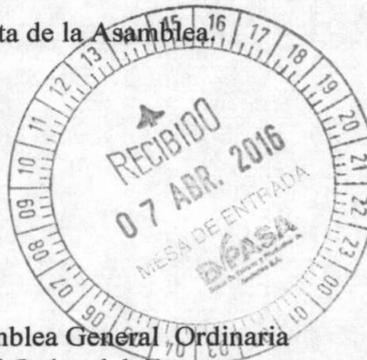
**ORDEN DEL DIA**

- 1) Designación del Secretario de la Asamblea.
- 2) Consideración de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuadro ~~Demost~~ Demonstrativo de Ganancias y Pérdidas, Informe del Síndico e Informe de la Auditoria Externa, correspondiente al 55 Ejercicio, cerrado el 31 de Diciembre de 2015.
- 3) Distribución de utilidades.
- 4) Elección del Síndico Titular y Síndico Suplente por el período de un año.
- 5) Fijación de la remuneración de los Directores y del Síndico Titular por el Ejercicio 2016.
- 6) Designación del Auditor Externo Independiente.
- 7) Designación de dos Accionistas para firmar el acta de la Asamblea.



**Resoluciones:**

- 1) Aprobado por unanimidad.
- 2) Aprobado por unanimidad.
- 3) Aprobado por unanimidad.
- 4) Se aprueba por unanimidad convocar a Asamblea General Ordinaria para el día Jueves 28 de abril de 2016, con el Orden del día propuesto por el Presidente.



Siendo las 18:00 horas y no existiendo otro punto a tratar se da por terminada la sesión.

De conformidad:

.....  
Sara B. MILTOS DE PECCI

.....  
Jorge D. PECCI MILTOS

.....  
Luis Bernardo DUMOT M.

.....  
Juan B. PECCI MILTOS

.....  
Federico CALLIZO

AUSENTE  
.....  
Luiz Jorge LANE

AUSENTE  
.....  
Manuel ALFARO RIERA

.....  
César SCAVONE CARDENAS

.....  
José María CANIZA