

## ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio anual N° 24 (como Sociedad Emisora de Capital Abierto) iniciado el 01.01.2018 y finalizado el 31.12.2018, los cuales son presentados en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.-

**DENOMINACION:** AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.

**DOMICILIO LEGAL:** Yegros 811 esq. Fulgencio R. Moreno.

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Importaciones y Representaciones.

**INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO DEL ESTATUTO SOCIAL:**

N° 550, Folio 3.413 y Sgtes. - Serie "C" - Sección Contratos.

**INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DE VALORES:** Resolución N° 185/95. SECA - 023.

**FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO SOCIAL:** 28 de diciembre de 2.094.

### COMPOSICION DEL CAPITAL.

Acciones Cantidad	Tipo	Nro. de votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
1.188.000	Nominativa	5	118.800.000.000	118.800.000.000
594.000	Nominativa	1	59.400.000.000	59.400.000.000
<b>1.782.000</b>			<b>178.200.000.000</b>	<b>178.200.000.000</b>

CYOE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al solo efecto de acreditar estos  
estados financieros con nuestro nombre  
de fecha arriba mencionada.

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANZA  
Sindico

JORGÉ PECCINILLOS  
Presidente

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

ACTIVO	31/12/2018	31/12/2017	PASIVO	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades (Nota 3)	28.708.264.702	26.447.172.251	Cuentas a Pagar (Nota 7)	171.752.852.161	137.537.484.444
Créditos (Nota 4)	146.007.470.989	116.842.982.320	Provisiones (Nota 8)	4.632.065.923	3.897.576.114
Previsión para Créditos Incobrables (Nota 4 y Anexo E)	(16.002.600.000)	(8.370.000.000)			
Intereses a Devengar (Nota 5)	(5.060.477.979)	(4.577.435.188)			
Otros Activos	2.855.861.279	1.602.959.186	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>176.384.918.084</b>	<b>141.435.060.558</b>
Bienes de Cambio (Nota 2d y Anexo F)	205.624.713.402	180.609.583.873	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>362.133.252.393</b>	<b>292.555.262.442</b>	Cuentas a Pagar (Nota 7)	90.961.000.000	56.418.057.468
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>90.961.000.000</b>	<b>56.418.057.468</b>
Créditos (Nota 4)	58.636.627.177	45.185.946.204	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>267.345.918.084</b>	<b>197.853.118.026</b>
Bienes de Uso (Nota 2c y Anexo A)	121.703.087.447	101.909.415.990	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Inversiones (Nota 6 y Anexo C)	428.750.000	428.750.000	Capital	178.200.000.000	118.800.000.000
Otros Activos	3.577.116.380	2.465.324.528	Reservas	35.859.757.211	41.857.810.277
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>184.345.581.004</b>	<b>149.989.436.722</b>	Resultados No Asignados	20.284.891.808	55.140.099.250
			Utilidad del Ejercicio	44.788.266.294	28.893.671.611
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>279.132.915.313</b>	<b>244.691.581.138</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>546.478.833.397</b>	<b>442.544.699.164</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>546.478.833.397</b>	<b>442.544.699.164</b>

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

CEGE- CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al ser el CEO de Accionar estos  
Estados Financieros con nuestro dictamen  
de fecha arriba mencionada

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORGÉ DE LUCCINILOS  
Presidente

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	Ejercicio Finalizado el	
	31/12/2018	31/12/2017
Ventas Netas (Anexo I)	542.305.658.317	427.511.527.950
Otros ingresos operativos (Nota 9)	2.728.374.615	3.580.905.130
Costo de Mercaderías Vendidas (Anexo F y H)	(409.110.428.119)	(319.897.640.722)
Gastos Administrativos (Anexo H)	(46.042.822.732)	(43.021.482.534)
Gastos Financieros (Anexo H)	(11.513.427.150)	(9.250.379.991)
Gastos de Ventas (Anexo H)	(34.816.919.050)	(26.716.052.900)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>43.550.435.881</b>	<b>32.206.876.933</b>
Ingresos No Operativos (Nota 9)	9.042.240.356	1.740.570.542
Reserva Legal (Anexo H)	(2.357.277.173)	(1.520.719.559)
<b>Resultado antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>50.235.399.064</b>	<b>32.426.727.916</b>
Impuesto a la Renta (Nota 2g y Anexo H)	(5.447.132.770)	(3.533.056.305)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>44.788.266.294</b>	<b>28.893.671.611</b>

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGÉ ANTONIO VILTOS  
Presidente

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(EXPRESADO EN GUARANIES)

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS NO ASIGNADOS	AL 31.12.2018	AL 31.12.2017
		LEGAL	REVALUO	OTRAS RESERVAS		PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio	118.800.000.000	14.490.258.885	11.844.168.395	15.523.382.997	84.033.770.861	244.691.581.138	219.984.886.892
Reserva Legal	0	2.357.277.173	0	0	0	2.357.277.173	1.520.719.559
Reserva de Revalúo	0	0	3.397.365.461	0	0	3.397.365.461	4.186.246.777
Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	1.452.547.205	(1.452.547.205)	0	0
Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	3.824.069.798	(3.824.069.798)	0	0
Disminución de Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	(835.826.510)	0	(835.826.510)	(852.547.205)
Disminución de Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	(3.762.491.266)	0	(3.762.491.266)	(1.130.851.332)
Disminución de Reserva General	0	0	0	(586.826.532)	0	(586.826.532)	0
Aumento de Capital	59.400.000.000	0	0	0	0	59.400.000.000	0
Capitalización de Reservas de Revalúo	0	0	(11.844.168.395)	0	0	(11.844.168.395)	0
Capitalización de Resultados No Asignados	0	0	0	0	(47.555.831.605)	(47.555.831.605)	0
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	(10.916.430.445)	(10.916.430.445)	(927.300.000)
Distribución de Utilidad	0	0	0	0	0	0	(6.983.245.164)
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	44.788.266.294	44.788.266.294	28.893.671.611
Saldo al 31.12.2018	178.200.000.000	16.847.536.058	3.397.365.461	15.614.855.692	65.073.158.102	279.132.915.313	-
Saldo al 31.12.2017	118.800.000.000	14.490.258.885	11.844.168.395	15.523.382.997	84.033.770.861		244.691.581.138

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar a los  
estados financieros con nuestro rotulador  
de fecha arriba mencionada.

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORGÉ B. PECCHIOLTO  
Presidente

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ventas netas (cobro neto a clientes)	507.934.877.199	421.701.729.196
Pago a Proveedores	(488.277.208.787)	(351.598.833.285)
Efectivo pagado a empleados	(27.106.896.402)	(27.557.721.177)
Efectivo usado por otras actividades	(6.016.095.938)	(14.149.458.504)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación antes de impuestos</b>	<u>(13.465.323.928)</u>	<u>28.395.716.230</u>
Impuesto a la Renta	(5.452.207.417)	(3.932.090.095)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(18.917.531.345)</u>	<u>24.463.626.135</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en Otras Empresas	0	(428.750.000)
Compra de propiedades, planta y equipo	(24.377.243.795)	(12.754.539.541)
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>	<u>(24.377.243.795)</u>	<u>(13.183.289.541)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Deudas	66.385.154.214	12.749.103.734
Dividendos Pagados	(11.457.630.445)	(6.983.245.164)
Intereses pagados	(9.835.697.837)	(8.321.376.771)
<b>Efectivo Neto generado en actividades financieras</b>	<u>45.091.825.932</u>	<u>(2.555.518.201)</u>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>	<u>464.041.659</u>	<u>(841.315.725)</u>
Aumento neto de efectivos y sus equivalentes	2.261.092.451	7.883.502.668
Efectivo y su equivalente al comienzo del Ejercicio	26.447.172.251	18.563.669.583
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del Ejercicio (Nota 3)</b>	<u>28.708.264.702</u>	<u>26.447.172.251</u>

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

CVCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BUCARZI  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGÉ PECCINOTOS  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 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 2018 ni 31 de Diciembre de 2017, ni sobre los resultados de sus operaciones, debido a que los ajustes monetarios no constituyen una práctica contable aceptada en el Paraguay.

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha 28/03/2019

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORGE A. BECCINILOS  
Presidente

## 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 revalúo publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación.

Todos los bienes son revaluados y depreciados en base al criterio del mes siguiente al de la compra. Al 31 de Diciembre de 2018, los bienes de uso fueron revaluados en base a los coeficientes de revalúo publicado por la Subsecretaría 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).

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado el solo efecto de justificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada.

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGES PECCO MILTOS  
Presidente

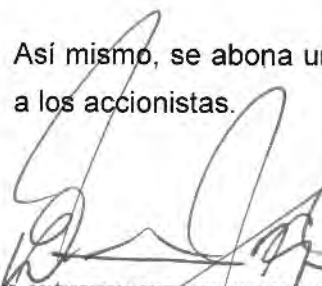
## e) Valuación de la Moneda Extranjera.

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.

## f) 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.

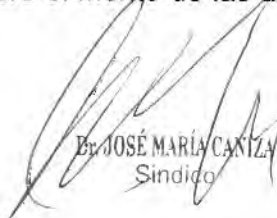
Así mismo, se abona una tasa adicional del 5% sobre el monto de las utilidades distribuidas a los accionistas.



CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS



CARLOS R. BOGADO  
Contador



Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico



JORGE PECCHI MILTO  
Presidente

28 MAR 2019

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



## NOTA 3. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 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	
	31/12/2018	31/12/2017
Caja	377.255.825	562.137.568
Banco Continental S.A.E.C.A.	(50.815.227)	59.589.877
Banco Nacional de Fomento	514.710.532	3.042.968
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	166.082.310	2.045.031.760
Banco Regional S.A.	560.193.227	224.249.230
Banco Itau S.A.	950.228.829	1.445.686.804
Banco Atlas S.A.	400.369.186	114.424.786
B.B.V.A. Banco	1.002.112.607	24.435.914
Cooperativa Chortitzer	0	4.545.000
Banco Visión	170.833.359	162.875.645
Banco GNB	0	7.658.381
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (M.E.) (US\$)	3.204.917.169	7.819.557.943
Banco Regional S.A. (M.E.) (US\$)	1.779.789.564	881.069.222
B.B.V.A. Banco (M.E.) (US\$)	10.369.697.972	5.259.807.771
Banco Itau S.A. (M.E.) (US\$)	2.785.844.716	1.842.976.852
Banco Continental S.A. (M.E.) (US\$)	2.538.631.545	3.099.282.382
Banco Regional S.A. (M.E.) (EURO)	39.501.599	1.745.496.163
Banco Atlas S.A. (M.E.) (US\$)	786.553.418	657.705.673
Banco Visión (M.E.) (US\$)	79.924.434	283.408.423
Banco GNB (M.E.) (US\$)	0	86.069.882
Bancop S.A.	3.020.159.255	0
Wells Fargo Bank	12.274.382	118.120.007
<b>TOTAL</b>	<b>28.708.264.702</b>	<b>26.447.172.251</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. 5.960 al 31-12-2018 y US\$. 1 = G. 5.580 al 31-12-2017) (EURO 1 = G. 6.832 al 31-12-2018 y EURO 1 = G. 6.668 al 31-12-2017). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

CACE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al solo efecto de identificar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha 20 de febrero de 2019.

CARLOS IL. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA QANIZA  
Síndico

JORGE DANIEL VILTOS  
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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo es como sigue:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Corriente</b>		
Clientes	15.919.886.103	11.180.456.637
Clientes (Dólares)	127.449.310.619	102.397.076.748
Clientes (Euros)	0	218.198.231
Cuentas a Cobrar – Tarjetas	185.854.070	317.205.258
Anticipos a Proveedores	2.048.188.311	2.448.095.446
Deudores Varios	404.231.886	281.950.000
	<b>146.007.470.989</b>	<b>116.842.982.320</b>
<b>No Corriente</b>		
Clientes	1.331.013.276	1.636.462.808
Clientes (Dólares)	46.181.214.006	31.281.323.035
Cuentas en Gestión de Cobro	11.124.399.895	12.268.160.361
	<b>58.636.627.177</b>	<b>45.185.946.204</b>
<b>TOTAL</b>	<b>204.644.098.166</b>	<b>162.028.928.524</b>

Composición de la Cartera de Créditos al 31/12/2018			
Situación	Monto (en G.)	Previsiones	
		(en G.)	(En %)
<b>A. Cartera no Vencida</b>	<b>181.814.008.567</b>	-	<b>0,00%</b>
<b>B. Cartera Vencida</b>			
B.1. Normal	5.734.447.903	-	0,00%
B.2. En Gestión de Cobro	3.795.682.785	2.702.641.089	71,20%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	13.299.958.911	13.299.958.911	100%
<b>Sub-total Cartera Vencida</b>	<b>22.830.089.599</b>	<b>16.002.600.000</b>	
<b>TOTAL DE LA CARTERA AL 31/12/2018 (A+B)</b>	<b>204.644.098.166</b>		
<b>(-) PREVISIONES AL 31/12/2018</b>		<b>(16.002.600.000)</b>	
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 31/12/2018</b>		<b>188.641.498.166</b>	
<b>Observaciones</b>			
Criterios de Clasificación utilizados			
Normal			<b>de 0 a 30 días de atraso</b>
En Gestión de Cobro			<b>de 31 a 180 días de atraso</b>
En Gestión de Cobro Judicial			<b>de 181 a más días de atraso</b>

La Sociedad adopta como política para establecer los montos provisionados una estimación mensual de la Gerencia General, por debajo del porcentaje establecido en el Art. 126 de la Ley 5.810/17 del Mercado de Valores.

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

Yegros 818 MAR 2019. Moreno - Tel.: 021 379 9000 - automaq@automaq.com.py

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

CARLOS RIVERO

DR. JOSÉ MARÍA CANIZA

JORGECECOMATOS

Sinud

Presidente

## NOTA 5. INTERESES A DEVENGAR

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

## NOTA 6 . INVERSIONES

La Sociedad ha suscripto su participación en la constitución de SUDAMERIS LEASING S.A., filial del SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A., por valor de Gs. 1.715.000.000, integrando hasta la fecha el 25% correspondiente a Gs. 428.750.000. El objeto de la Sociedad es realizar operaciones de locación, arrendamiento o leasing financiero y mercantil.

## NOTA 7. CUENTAS A PAGAR

Esta cuenta representa obligaciones comerciales y financieras de la Empresa al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017. El saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Banco Itau	17.883.000.000	19.603.500.000
- BBVA Banco	44.707.500.000	26.884.800.000
- Banco Regional	14.974.007.948	3.733.996.266
- Otros	0	500.000.000
<b>Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes</b>		
- Proveedores	6.948.727.662	3.601.140.069
- Proveedores (Dólares)	71.351.997.054	75.976.914.163
- Proveedores (Euros)	10.103.598.709	4.973.637.573
- Acreedores Varios	784.020.788	2.263.496.373
<b>Otras Cuentas a Pagar Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	5.000.000.000	0
	<b>171.752.852.161</b>	<b>137.537.484.444</b>
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos No Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Banco Regional	0	3.734.007.468
- BBVA Banco	5.961.000.000	11.202.000.000
- Wells Fargo Bank	0	11.482.050.000
<b>Otras Cuentas a Pagar No Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	85.000.000.000	30.000.000.000
	<b>90.961.000.000</b>	<b>56.418.057.468</b>
<b>Total Cuentas a Pagar</b>	<b>262.713.852.161</b>	<b>193.955.541.912</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. 5.961 al 31-12-2018 y US\$. 1 = G. 5.601 al 31-12-2017) (EURO 1 = G. 6.833 al 31-12-2018 y EURO 1 = G. 6.693 al 31-12-2017). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

## NOTA 8. PROVISIONES

Esta cuenta representa obligaciones varias a pagar. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2018	31/12/2017
- Intereses Devengados a Pagar	1.143.813.285	501.019.849
- Dividendos a Pagar	89.100.000	927.300.000
- Depósitos de Garantías	38.856.101	36.616.033
- Reserva Ley 285/93	1.100.000.000	613.800.000
- Retención de Impuesto a la Renta a Pagar	66.334.214	30.591.268
- Retención de I.V.A. a Pagar	206.727.582	180.789.882
- I.P.S. a Pagar	483.442.129	381.051.092
- Fondo Fijo a Pagar	123.169.005	93.804.496
- Impuesto al Valor Agregado a Pagar	0	256.983.816
- Impuesto a la Renta a Pagar	1.380.623.607	875.619.678
	<b>4.632.065.923</b>	<b>3.897.576.114</b>

CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORG. PECCO MILTOS  
Presidente

## NOTA 9. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone de las siguientes cuentas:

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Intereses Cobrados	466.793.930	406.460.490
Comisiones Cobradas	84.429.116	186.300.890
Recupero de Incobrables	349.846.283	49.375.622
Ingresos Extraordinarios	1.246.238.716	2.513.388.748
Recupero de Gastos	581.066.570	425.379.380
<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>2.728.374.615</b>	<b>3.580.905.130</b>

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
Intereses Caja de Ahorro	61.737.796	75.279.187
Alquileres Cobrados	516.672.000	901.826.000
Mantenimiento de Edificio en Alquiler	(259.648.316)	(404.098.921)
Ingresos Varios – Bienes de Uso	9.105.269.474	68.603.150
Venta de Bienes de Uso	0	328.899.895
Costo de Bienes de Uso Vendidos	(1.866.281.927)	(19.942.850)
Ingresos y Servicios Varios	1.020.449.670	1.631.319.806
Diferencia de Cambio	464.041.659	(841.315.725)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>9.042.240.356</b>	<b>1.740.570.542</b>

CYGE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS E. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CAYIZA  
Sindico

JORG. B. PECCHIMILTO  
Presidente

ANEXO A

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

**BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS Y TRANSFER. DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
<b>SUJETOS A DEPRECIACION</b>											
Muebles y Utiles	5.542.651.694	1.749.102.867	(7.134.620)	91.356.281	7.375.976.222	3.588.017.117	480.940.976	(7.134.620)	0	4.061.823.473	3.314.152.749
Equipos y Herramientas	8.641.257.017	1.867.877.897	(471.139)	79.704.973	10.588.368.748	6.532.523.430	880.108.939	(471.139)	0	7.412.161.230	3.176.207.518
Instalaciones Varias	239.405.366	0	0	493.011	239.898.377	212.312.364	26.940.185		0	239.252.549	645.828
Transporte Terrestre - Rodados y Máquinas	20.383.317.214	4.098.079.211	(1.975.759.244)	494.253.637	22.999.890.818	6.287.167.830	2.943.599.657	(1.246.903.227)	0	7.983.864.260	15.016.026.558
Edificios	42.952.875.030	12.938.119.019	(3.522.387.322)	1.087.189.351	53.455.796.078	10.678.630.592	1.054.210.098	(1.856.105.395)	0	10.076.735.295	43.379.060.783
<b>Sub-Totales</b>	<b>77.759.506.321</b>	<b>20.653.178.994</b>	<b>(5.505.752.325)</b>	<b>1.752.997.253</b>	<b>94.658.930.243</b>	<b>27.298.651.333</b>	<b>5.385.799.855</b>	<b>(2.910.614.381)</b>	<b>0</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>64.886.093.436</b>
<b>NO SUJETOS A DEPRECIACION</b>											
Terrenos	47.243.569.751	7.864.858.034	0	1.644.368.208	56.752.795.993	0	0	0	0	0	56.752.795.993
Obras en Ejecución	4.204.991.251	(4.140.793.233)	0	0	64.198.018	0	0	0	0	0	64.198.018
<b>Sub-Totales</b>	<b>51.448.561.002</b>	<b>3.724.064.801</b>	<b>0</b>	<b>1.644.368.208</b>	<b>56.816.994.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56.816.994.011</b>
<b>Totales al 31.12.2018</b>	<b>129.208.067.323</b>	<b>24.377.243.795</b>	<b>(5.505.752.325)</b>	<b>3.397.365.461</b>	<b>151.476.924.254</b>	<b>27.298.651.333</b>	<b>5.385.799.855</b>	<b>(2.910.614.381)</b>	<b>0</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>121.703.087.447</b>
<b>Totales al 31.12.2017</b>	<b>114.987.888.048</b>	<b>14.824.898.387</b>	<b>(4.790.955.889)</b>	<b>4.188.246.777</b>	<b>129.208.087.323</b>	<b>24.494.896.973</b>	<b>4.854.321.463</b>	<b>(2.050.567.103)</b>	<b>0</b>	<b>27.298.651.333</b>	<b>101.909.415.990</b>

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

OFICE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARIA CANIZA  
Sindico

JORGE DEBBUTILLOS  
Presidente

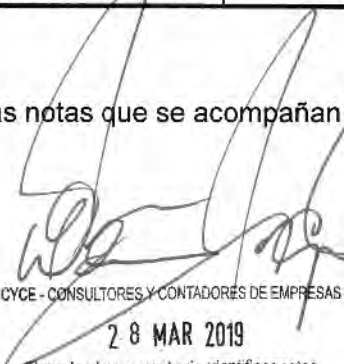
ANEXO B

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(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	
NO APLICABLE									
TOTALES AL 31.12.2018									
TOTALES AL 31.12.2017									

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

  
CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS  
28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOBADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORG. SANCHEZ MILTO  
Presidente

ANEXO C

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(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 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	PATRIM.NETO
<b>Inversiones Permanentes</b>												
Sudameris Leasing S.A.	Ord.	1.000	428.750	428.750.000	428.750.000	428.750.000	1.000	6,125	Locación, arrendamiento, leasing financiero y mercantil	7.000.000.000	-	7.000.000.000
<b>TOTALES 30/12/2018</b>	-	-	-	<b>428.750.000</b>	-	<b>428.750.000</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES 31/12/2017</b>	-	-	-	<b>428.750.000</b>	-	<b>428.750.000</b>	-	-	-	-	-	-

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

GYGE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECSIMILTOS  
Presidente



## ANEXO D

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

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZ.	VALOR DE COTIZAC.	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2018	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2017
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.

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

D. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGE PECCAMILTO  
Presidente

## ANEXO E

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

## PREVISIONES

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUC.	SALDOS AL 31.12.2018	SALDOS AL 31.12.2017
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	8.370.000.000	7.632.600.000	0	16.002.600.000	8.370.000.000
TOTAL	8.370.000.000	7.632.600.000	0	16.002.600.000	8.370.000.000
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.

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BUCADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANZA  
Sindico

JORGÉ PECCAMILLOS  
Presidente

ANEXO F

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EN MILES DE GUARANIES)**

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

DETALLE	AL 31.12.2018		AL 31.12.2017	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO MERCADERIAS DE REVENTA	160.609.583	160.609.583	150.176.153	150.176.153
COMPRAS DEL EJERCICIO COMPRAS	454.125.558	454.125.558	330.331.070	330.331.070
EXISTENCIA AL CIERRE DEL EJERCICIO MERCADERIAS DE REVENTA	205.624.713	205.624.713	160.609.583	160.609.583
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
COSTO DE MERCADERIAS		409.110.428		319.897.640

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS W. BOLADINI  
Contador

Dr. JOSÉ MARIA CANZA  
Síndico

JORGÉ PECCAMILTO  
Presidente

ANEXO G

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EN MILES DE GUARANIES)**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		MONTO 31.12.2018	MONTO AL 31.12.2017
<b>ACTIVO</b>					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	4.123.790,68	5.960	24.577.792	20.047.998
BANCOS	Euro	5.781,85	6.832	39.501	1.745.496
CUENTAS A COBRAR	Dólares	21.384.112,52	5.960	127.449.310	102.397.076
CUENTAS A COBRAR	Euro	0,00	6.832	0	218.198
<b>SUBTOTALES</b>				152.066.603	124.408.768
ACTIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS A COBRAR	Dólares	9.489.649,89	5.960	56.558.313	31.281.323
<b>SUBTOTALES</b>				56.558.313	31.281.323
<b>TOTALES</b>				208.624.916	155.690.091
<b>PASIVO</b>					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS A PAGAR	Dólares	11.969.803,23	5.961	71.351.997	75.976.914
CUENTAS A PAGAR	Euro	1.478.647,55	6.833	10.103.598	4.973.637
BANCOS	Dólares	11.166.668,00	5.961	66.564.507	50.222.296
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	202.397,34	5.961	1.206.490	-
<b>SUBTOTALES</b>				149.226.592	131.172.847
PASIVOS NO CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	1.000.000,00	5.961	5.961.000	26.418.057
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	29.369,87	5.961	175.073	-
<b>SUBTOTALES</b>				6.136.073	26.418.057
<b>TOTALES</b>				155.362.665	157.590.904

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

CYCE, CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORGE PECON MILTOS  
Presidente

ANEXO H

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EN MILES DE GUARANIES)**

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	COSTO BIENES DE CAMBIO	OTROS GASTOS	GASTOS DE ADMINIST.	GASTOS DE VENTAS	GASTOS FINANCIEROS	TOTAL	
						31.12.2018	31.12.2017
- Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia.	0	0	1.366.786	0	0	1.366.786	1.164.147
- Honorarios y remuneraciones por servicios.	0	0	1.320.236	2.453.178	0	3.773.414	3.400.169
- Sueldos y jornales.	0	0	14.518.417	0	0	14.518.417	14.794.754
- Contribuciones sociales.	0	0	3.034.015	0	0	3.034.015	3.251.002
- Gastos de publicidad y propaganda.	0	0	0	3.281.242	0	3.281.242	2.454.427
- Impuestos, tasas y contribuciones.	0	0	846.289	0	0	846.289	703.742
- Intereses a bancos e instituciones financieras.	0	0	0	0	10.478.491	10.478.491	8.415.200
- Depreciación bienes de uso.	0	0	5.385.799	0	0	5.385.799	4.854.321
- Impuesto a la Renta	0	5.447.132	0	0	0	5.447.132	3.533.056
- Reserva Legal	0	2.357.277	0	0	0	2.357.277	1.520.719
- Otros	409.110.428		19.571.281	29.082.499	1.034.936	458.799.144	359.847.792
<b>Totales al 31.12.2018</b>	<b>409.110.428</b>	<b>7.804.409</b>	<b>46.042.823</b>	<b>34.816.919</b>	<b>11.513.427</b>	<b>509.288.006</b>	
<b>Totales al 31.12.2017</b>	<b>319.897.640</b>	<b>5.053.775</b>	<b>43.021.483</b>	<b>26.716.052</b>	<b>9.250.379</b>		<b>403.939.329</b>

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

JORGE APPEL MILTOS  
Presidente

## ANEXO I

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

## DATOS ESTADISTICOS

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL EJERCICIO	
	AL 31.12.2018	AL 31.12.2017
VOLUMEN DE VENTAS ( EN MILES DE GUARANIES )	542.305.658	427.511.527
CANTIDAD DE EMPLEADOS Y OBREROS	345	326
CONSUMO DE ENERGIA ( EN MILES DE GUARANIES )	508.423	456.692
CANTIDAD DE SUCURSALES	15	14
(OTROS)	-	-

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

2.8 MAR 2019

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

CARLOS R. BOGADO  
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CAMIZA  
Síndico

JORGE PECU MILTOS  
Presidente

ANEXO J

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

## INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL EJERCICIO	
	AL 31.12.2018	AL 31.12.2017
LIQUIDEZ (1)	2,05	2,07
ENDEUDAMIENTO (2)	0,9578	0,8086
RENTABILIDAD (3)	21,44%	14,92%

(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	362.133.252.393	=	2,05
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	176.384.918.084		
(2) <u>TOTAL DEL PASIVO</u>	267.345.918.084	=	0,9578
<u>PATRIMONIO NETO</u>	279.132.915.313		
(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</u> x 100	50.235.399.064 X 100	=	21,44%
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	234.344.649.019		

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

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

28 MAR 2019

Firmado al ser creado de auditar estos estados financieros con nuestro dictamen de fecha arriba mencionada

CARLOS R. BOGADO  
Contador

DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

JORGE L. PECCO NILTOS  
Presidente



**ACTA DE DIRECTORIO Nro. 264**

Fecha : 29 de Marzo de 2019 Hora: 16: 30  
Lugar : Yegros 811 esq. F. R Moreno

**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 58 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2018.
- 3) Presentación del Dictamen de la firma de Auditoría Externa CYCE-CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS, sobre los informes contables tratados en el punto anterior.
- 4) Consideración de la convocatoria para Asamblea General Ordinaria, fijación de la fecha y elaboración del Orden de Día para dichos actos.

**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 58 Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2018, para su presentación a la Asamblea.
- 3) El Sr. Jorge D. PECCI presenta el dictamen elaborado por los auditores externos, la firma CYCE-CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS, poniendo a consideración de los presentes el informe elaborado.
- 4) Convocatoria para Asamblea General Ordinaria: al respecto, el Sr. Jorge D. PECCI MILTOS sugiere a los presentes que esta Asamblea se realice el Viernes 26 de abril de 2019 a las 16:30 horas, en el local social de la calle Yegros 811, propone el siguiente Orden del Día:

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**

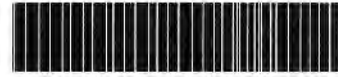
**ORDEN DEL DIA**

- 1) Designación del Secretario de la Asamblea

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL, CONSTE

FERNANDO DAVID VILLAMIL MACHUCA  
Notario y Escribano Público  
Registro Notarial Nº 789  
Yegros Nº 637 c/ Fulgencio R. Moreno  
Tel/Fax: 021 450 198 - Cel.: 0981 201 016  
escribantavillamil@gmail.com  
Asunción - Paraguay





9130503 - 6 - 651 al 750

- ACTA DE DIRECTORIO
- 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 58 Ejercicio, cerrado el 31 de Diciembre de 2018.
  - 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 2019.
  - 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 una Asamblea General Ordinaria para el día Viernes 26 de abril de 2019, con el Orden del día propuesto por el Presidente para dicho acto.

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

.....  
Luis Jorge LANE

.....  
César SCAVONE CARDENAS

.....  
José María CANIZA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL, CONSTE

.....  
FERNANDO DAVILA VILLAMIL MACHUCA  
Notario y Escribano Público  
Registro Notarial N° 789  
Yagros N° 837 c/ Fulgencio R. Moreno  
Tel/Fax: 021 450 198 - Cel.: 0981 201 016  
escribaniavillamil@gmail.com  
Asunción - Paraguay

**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 2018, 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  
29 de Marzo de 2019

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Presidente y Miembros del Directorio  
**AUTOMAQ S.A.E.C.A.**  
Yegros 811 y Fulgencio R. Moreno  
Asunción, Paraguay

### Identificación de los estados financieros.

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

### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

### Alcance

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

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

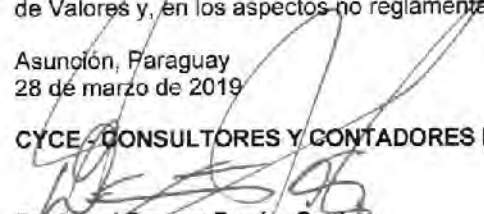
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

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

Asunción, Paraguay  
28 de marzo de 2019

**CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS**

  
**Dr. Angel Devaca Pavón, Socio**  
Registro C.N.V. AE 009  
Matrícula Profesional N° 1 Tipo "A"  
Registro de Firmas Profesionales N° 1  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay