



Balance General al 30 de Setiembre de 2015

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Set - 15</u>	<u>Set - 14</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		12.018.933.504	5.870.576.211
Créditos por ventas - Neto	3	4.787.537.142	9.768.876.193
Otros créditos	4	3.100.641.365	1.701.170.080
Bienes de cambio	5	141.734.284	149.071.348
Total Activo Corriente		20.048.846.295	17.489.693.832
Activo No Corriente			
Otros créditos	4	17.328.182	30.146.278
Inversiones	6	1.010.017.333	945.290.487
Bienes de uso - Neto (Anexo 1)		16.357.717.265	14.427.732.610
Intangibles - Neto (Anexo 1)		372.821.936	678.014.648
Total Activo No Corriente		17.757.884.716	16.081.184.023
TOTAL ACTIVO		37.806.731.011	33.570.877.855
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	7	12.732.784.620	13.214.282.792
Deudas financieras	8	4.521.914.903	214.907.444
Deudas diversas	9	1.067.013.759	1.522.209.426
Total Pasivo Corriente		18.321.713.282	14.951.399.662
TOTAL PASIVO		18.321.713.282	14.951.399.662
PATRIMONIO			
Capital	13.1	12.000.000.000	11.000.000.000
Aportes a capitalizar	13.1	500.000.000	1.000.000.000
Reserva legal	13.2	604.276.315	496.217.046
Reserva de revalúo	13.3	5.525.288.285	4.841.733.962
Resultado del año		855.453.129	1.281.527.185
TOTAL PATRIMONIO		19.485.017.729	18.619.478.193
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		37.806.731.011	33.570.877.855

El Anexo 1 y las Notas 1 a 13 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Presidente

Econ. Eleonora Scavone

Síndico

Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero

Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2015 (En Guaraníes)

	Nota	Setiembre - 15	Setiembre - 14
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingreso dinelco pos		3.211.776.529	3.244.806.282
Procesamiento tarjetas de débito		13.961.393.761	12.286.197.063
Procesamiento tarjetas de crédito		1.621.429.811	1.151.343.894
Otros ingresos operativos		2.993.536.337	2.336.923.932
Costos por servicios prestados		(7.144.211.140)	(5.324.435.524)
RESULTADO BRUTO		14.643.925.298	13.694.835.647
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Retribuciones personales y cargas sociales	10	(6.653.669.023)	(5.264.801.363)
Depreciaciones		(2.724.406.048)	(2.626.626.859)
Servicios básicos		(1.309.922.552)	(1.091.481.126)
Publicidad y propaganda		(384.402.600)	(319.327.972)
Alquileres pagados		(520.660.329)	(704.964.076)
Honorarios profesionales		(372.528.611)	(407.376.991)
Mantenimiento de bienes de uso		(560.267.886)	(341.061.533)
Amortizaciones		(228.894.534)	(228.894.532)
Previsiones		0	(144.395.594)
Otros gastos		(839.226.252)	(1.011.228.848)
		(13.593.977.835)	(12.140.158.894)
RESULTADOS DIVERSOS			
Otros Ingresos		268.510.210	153.980.435
Resultado por venta de bienes de uso		5.622.970	23.183.140
		274.133.180	177.163.575
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(189.866.815)	61.066.196
Gastos e intereses bancarios		(55.923.306)	(215.327.351)
		(245.790.121)	(154.261.155)
IMPUESTO A LA RENTA	2.11	(222.837.393)	(296.051.988)
RESULTADO NETO		855.453.129	1.281.527.185
Utilidad por acción		7.777	11.650



El Anexo 1 y las Notas 1 a 13 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Presidente

Econ. Eleonora Scavone

Síndico

Lic. Albino Amarilla

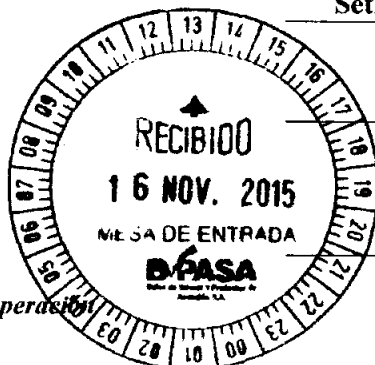
Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2015

(En Guaraníes)

	Setiembre - 15	Setiembre - 14
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	21.530.621.757	14.764.357.131
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(8.756.217.958)	(11.149.901.191)
Efectivo generado por las operaciones	12.774.403.799	3.614.455.940
Gastos bancarios pagados	(55.663.066)	(199.705.999)
Pagos de impuesto a la renta	(330.627.660)	(246.036.709)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</i>	12.388.113.073	3.168.713.232
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(4.611.679.554)	(1.445.760.577)
Venta de Bienes de Uso	5.622.970	23.183.140
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</i>	(4.606.056.584)	(1.422.577.437)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de créditos financieros		577.091.250
Pagos de créditos financieros		(360.475.784)
Intereses pagados	(260.240)	(15.621.352)
Dividendos Pagados	(783.629.292)	(1.062.133.174)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</i>	(783.889.532)	(861.139.060)
Efecto estimado de la diferencia de cambio sobre el saldo de efectivo	(189.866.815)	61.066.196
Incremento neto de efectivo y equivalentes	6.808.300.142	946.062.931
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5.210.633.362	4.924.513.280
Efectivo y equivalentes al final del año	12.018.933.504	5.870.576.211

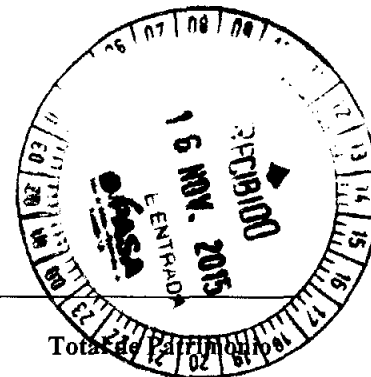


El Anexo 1 y las Notas 1 a 13 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Presidente
 Econ. Eleonora Scavone

Síndico
 Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
 C.P. Fabiola Romero




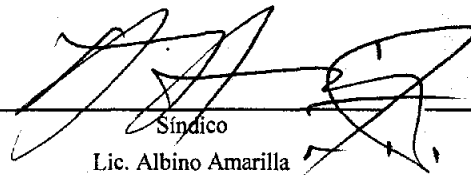
Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2015

(en Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre 2013	11.000.000.000	-	496.217.046	4.841.733.962	2.062.133.174	18.400.084.182
Revalúo de bienes de uso	-	-	-	683.554.323	-	683.554.323
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1.062.133.174)	(1.062.133.174)
Aportes a Capitalizar	-	1.000.000.000	-	-	(1.000.000.000)	-
Aumento de capital	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.161.185.389	2.161.185.389
Reserva legal del año	-	-	108.059.269	-	(108.059.269)	-
Saldo al 31 de Diciembre 2014	12.000.000.000	-	604.276.315	5.525.288.285	2.053.126.120	20.182.690.720
Revalúo de bienes de uso	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1.553.126.120)	(1.553.126.120)
Aportes a Capitalizar	-	500.000.000	-	-	(500.000.000)	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Resultado al 30/09/15	-	-	-	-	855.453.129	855.453.129
Reserva legal del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre de 2015	12.000.000.000	500.000.000	604.276.315	5.525.288.285	855.453.129	19.485.017.729

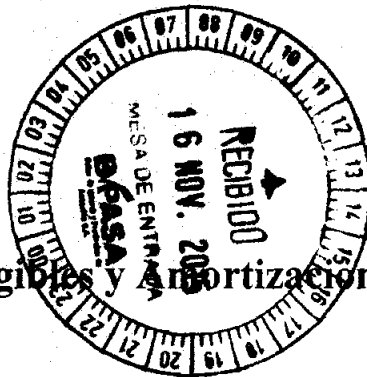
El Anexo 1 y las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


 Presidente
 Econ. Eleonora Scavone


 Síndico
 Lic. Albino Amarilla


 Coordinadora Contabilidad
 C.F. Fabiola Romero

ANEXO 1



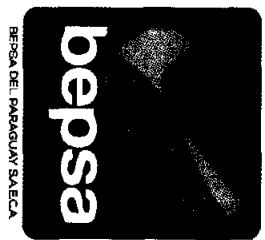
Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones al 30 de Setiembre de 2015
(En Guaraníes)

	VALORES ORIGINALES						AMORTIZACIONES					Valores netos 30/09/2015	Valores netos 31/12/2014
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Reclasificaciones	Revaluaciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Disminuciones	Del ejercicio		Acumuladas al cierre		
									Tasa (%)	Importe			
Bienes de uso													
Fuertes y equipos en general	1.362.951.672	89.302.945	-	-	-	1.452.254.617	1.011.689.285	-	10	38.802.337	1.050.491.622	401.762.995	330.105.533
Maquinarias	11.130.571.425	-	-	-	-	11.130.571.425	7.514.144.930	-	10	631.177.209	8.145.322.139	2.985.249.286	3.717.409.669
Equipos POS	5.723.262.696	4.179.667.332	-	-	-	9.902.930.028	1.280.037.654	-	10	445.737.039	1.725.774.693	8.177.155.335	4.197.024.250
Herramientas y equipos	311.049.768	-	-	-	-	311.049.768	210.293.163	-	10	11.073.519	221.366.682	89.683.086	96.542.454
Equipos de informática	5.121.864.928	77.432.568	-	-	-	5.199.297.496	4.607.898.249	-	20	118.381.931	4.726.280.180	473.017.316	270.437.986
Maquinarias POS	4.503.269.975	-	-	-	-	4.503.269.975	4.503.269.974	-	10	-	4.503.269.974	1	(9)
Software	4.803.088.679	-	-	-	-	4.803.088.679	4.229.074.696	-	20	225.474.039	4.454.548.735	348.539.944	459.096.684
Automóviles, camionetas, camiones	280.771.999	-	-	-	-	280.771.999	149.096.607	-	20	25.334.451	174.431.058	106.340.941	150.111.443
Bienes restantes	10.339.721.331	184.163.949	-	-	-	10.523.885.280	6.319.796.406	-	20	1.121.426.833	7.441.223.259	3.082.662.021	4.213.220.294
Montajes e instalaciones	934.973.971	81.112.760	-	-	-	1.016.086.731	486.507.449	-	10	70.797.675	557.305.124	458.781.607	468.431.059
Derechos adquiridos	405.859.729	-	-	-	-	405.859.729	405.859.727	-	-	-	405.859.727	2	2
Constr. o mejoras en predio ajeno	923.692.649	-	-	-	-	923.692.649	643.966.080	-	10	36.201.015	680.167.095	243.525.554	283.362.846
Parcelas Jardín de la Paz	20.889.902	-	-	-	-	20.889.902	-	-	-	-	-	20.889.902	20.045.967
Desarrollo EMV/POS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.944.302
Total	45.861.968.724	4.611.679.554	-	-	-	50.473.648.278	31.361.634.220	-	-	2.724.406.048	34.086.040.288	16.387.607.990	14.427.732.480
INTANGIBLES													
Desarrollo de Software	1.220.770.797	-	-	-	-	1.220.770.797	619.054.327	-	25	228.894.534	847.948.861	372.821.936	678.014.648
Total	1.220.770.797	-	-	-	-	1.220.770.797	619.054.327	-	-	228.894.534	847.948.861	372.821.936	678.014.648

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2015

Nota 1 - Información básica sobre la entidad

BEPSA DEL PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida por escritura N° 05, de fecha 19 de enero de 1990. Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 566, al folio 1.955 y sgtes., el 15 de junio de 1990. Sus estatutos sociales fueron aprobados y su personería jurídica reconocida por Decreto N° 5.415 del Poder Ejecutivo de fecha 09 de abril de 1990 y sus modificaciones por Escritura Pública N° 34, del 26 de marzo de 1991. Escritura pública N° 91 del 06 de agosto de 1993, Escritura pública N° 252 del 18 de julio de 1994, Escritura pública N° 384 del 03 de julio de 1996, Escritura pública N° 93 del 08 de noviembre de 2001 y su complementaria Escritura Pública N° 16 del 10 de abril de 2002, Escritura Pública N° 20 del 11 de octubre de 2002, Escritura pública N° 31 del 16 de diciembre de 2002, Escritura Pública N° 99 del 7 de agosto de 2003, Escritura Pública N° 77 del 13 de mayo de 2009, Escritura Pública N° 68 del 16 de diciembre de 2013, Escritura Pública N° 51 del 26 de noviembre de 2014.

La sociedad tiene por objeto principal dedicarse a la prestación de servicios de una Red Electrónica de Transferencia a las entidades bancarias, financieras, comerciales e industriales del mercado paraguayo, a otras redes de servicios electrónicos regionales o internacionales y a las entidades públicas, autárquicas o no, nacionales o municipales. Los servicios que la sociedad BEPSA DEL PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA brinda, son todos aquellos que requieren de procesamiento electrónico computarizado, como ser: red de cajeros automáticos, red de terminales de puntos de venta, sistema de administración, sistemas de tarjeta de crédito, banco en casa, sistema de acceso a base de datos y de información financiera bursátil, cotizaciones de mercado o cualquier otro tipo de procesamiento de información y transferencias de fondos y datos que los adelantos tecnológicos permitan brindar en el futuro. La sociedad se encuentra autorizada y tiene plena capacidad jurídica para entender y desarrollar cualquier tipo de actividades comerciales, industriales, inmobiliarias, empresariales, actual como agencia de turismo y afines o cualquier otra actividad lícita sin más limitaciones que las previstas en las leyes respectivas y sus estatutos.

La entidad cierra su año económico el 31 de diciembre.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

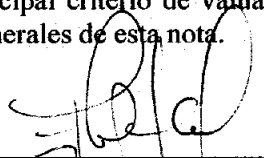
2.1 Bases de preparación


Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

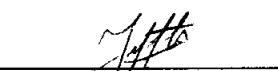
La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron reexpresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante. Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.




 Presidente
 Econ. Eleonora Scavone


 Síndico
 Lic. Albino Amarilla


 Coordinadora Contabilidad
 C.P. Fabiola Romero

2.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al Guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la entidad respecto al guaraní, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre Setiembre 2015		Cierre Setiembre 2014	
	2015	2014	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar estadounidense	5.047,55	4.481,29	5.631,08	5.641,09	4.473,93	4.488,65

2.3 Deterioro

Los valores contables de los activos de la entidad, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos, diferentes de bienes de uso, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

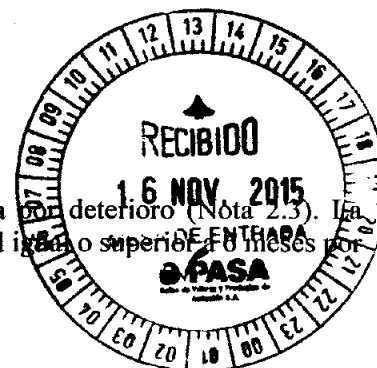
En el caso de bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.8, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal.

2.5 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos se presentan por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La previsión para deudores incobrables es constituida en función a una antigüedad igual o superior a los meses por el 100% del saldo.



2.6 Bienes de cambio

Los bienes de cambio fueron valuados al costo de compra más costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales, o a su valor neto realizable si éste es menor. Los ajustes a valores netos realizables se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

Los inmuebles recibidos en dación de pago por deudores de la entidad, están valuados al menor importe que surge de comparar: a) el valor original del crédito y b) el valor neto de realización del bien determinado a base de tasación efectuada por perito independiente.

Los bienes consumidos se tomaron a la identificación específica de sus costos individuales.

Presidente

Econ Eleonora Scavone

Sindico

Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero

2.7 Inversiones

Las inversiones en otras empresas están contabilizadas bajo el método de participación (VPP – Valor Patrimonial Proporcional), registradas inicialmente al costo, y ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde al inversor.

El resultado del periodo del inversor recogerá la porción que le corresponda en los resultados de la participada.

2.8 Bienes de uso e intangibles

Valor bruto

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revaluó emitido por la Subsecretaría de Estado de Tributación a partir del mes siguiente al de su incorporación, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (ver Notas 2.3 y 13.3).

Los activos intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.3).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros de los mismos. Los demás gastos son reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.



Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortización utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo I.

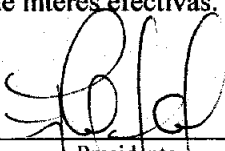
La entidad evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo. Las amortizaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, según la vida útil esperada para cada categoría a partir de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

2.9 Deudas comerciales y deudas diversas

Las deudas comerciales y deudas diversas están presentadas a su costo amortizado.

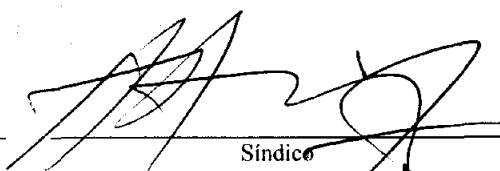
2.10 Deudas financieras

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el Estado de Resultados durante el periodo de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.



Presidente

Econ. Eleonora Scavone



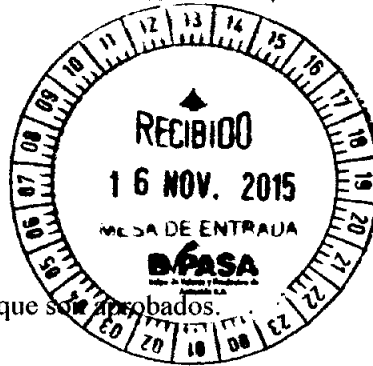
Síndico

Lic. Albino Amarilla



Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero



2.11 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

2.12 Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%.

2.13 Determinación del resultado

La entidad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a los mismos han sido transferidos al comprador.

El consumo de los bienes de cambio que integra el costo de los bienes vendidos es calculado, como se indica en la Nota 2.6.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en la Nota 2.8.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos como se indica en las Notas 2.2 y 2.10 respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta es calculado, como se indica en la Nota 2.12.

2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la empresa la aplicación de estimaciones contables relevantes, la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de Junio de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

Presidente

Econ. Eleonora Scavone

Síndico

Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero



Las áreas más significativas en las que la Dirección de la empresa ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables, las inversiones, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

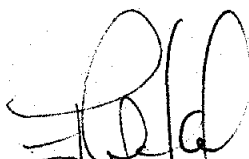
Nota 3 – Créditos por ventas

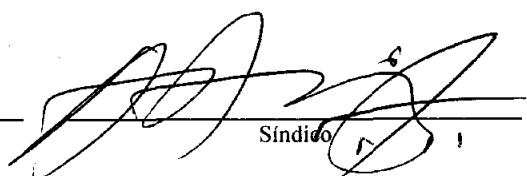
El detalle de Créditos por ventas es el siguiente:

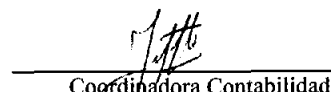
Corriente	Set - 15	Set - 14
Compañías vinculadas (Nota 12)	6.383.948.707	9.962.467.971
Deudores simple plaza	(1.363.771.042)	217.611.075
Menos: Previsión para deudores incobrables	(236.312.266)	(411.202.853)
Total	4.783.865.399	9.768.876.193
No Corriente		
Deudores simple plaza.	117.966.927	114.295.184
Menos: Previsión para deudores incobrables.	(117.966.927)	(114.295.184)
Total	-	-

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	Set - 15	Set - 14
Saldos al inicio	398.610.332	381.102.443
Constitución de provisiones	-	144.395.594
Recuperos de provisiones	-	-
Saldos al cierre	398.610.332	525.498.037


 Presidente
 Econ. Eleonora Scavone


 Síndico
 Lic. Albino Amarilla


 Coordinadora Contabilidad
 C.P. Fabiola Romero



Nota 4 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Anticipos al personal	541.145.063	347.819.246
Deudores varios	1.299.393.727	767.457.994
Gastos pagados por adelantado	240.820.177	489.802.265
Créditos fiscales	107.790.267	117.770.921
Menos: Previsión para otros créditos	(21.680.346)	(21.680.346)
Total	2.167.468.888	1.701.170.080
No Corriente		
DISA transferencia a recuperar	1.616.503.690	1.616.503.690
Anticipos varios	150.736.010	150.736.010
Menos: Previsión para otros créditos	(1.749.911.518)	(1.737.093.422)
Total	17.328.182	30.146.278

La siguiente es la evolución de la previsión para otros créditos:

	2015	2014
Saldos al inicio	1.758.773.768	1.758.773.768
Constitución de provisiones	0	0
Saldos al cierre	1.758.773.768	1.758.773.768

Nota 5 – Bienes de cambio

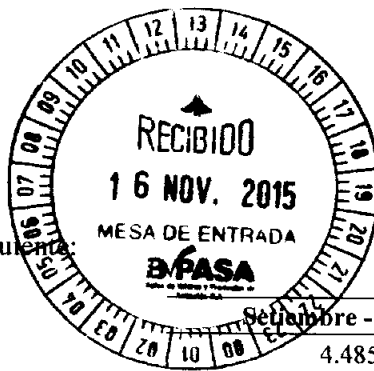
El detalle de los Bienes de cambio es el siguiente:

Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Cajeros automáticos	141.734.284	149.071.348
Total	141.734.284	149.071.348
No Corriente		
Inmuebles recibidos en dación de pago	48.000.000	48.000.000
Menos: Previsión por desvalorización	(48.000.000)	(48.000.000)
Total	-	-

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Sindico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



Nota 6 – Inversiones

El detalle de Inversiones es el siguiente:

No Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Dinelco Internacional S.A.	4.485.070.159	4.485.070.159
Ceregral S.A.E.C.A.	995.402.151	930.675.305
Intereses Trade & Commerce Bank	51.974.573	51.974.573
Obras de arte	14.615.182	14.615.182
Menos: Previsión para inversiones	(4.537.044.732)	(4.537.044.732)
Total	1.010.017.333	945.290.487

Nota 7 – Deudas comerciales

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Cuentas a pagar a comercios	6.341.885.091	9.615.276.466
Proveedores simple plaza	6.155.951.737	3.560.198.960
Compañías vinculadas (Nota 12)	234.947.792	38.807.366
Total	12.732.784.620	13.214.282.792

Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Itaú Paraguay S.A.	4.521.914.903	217.283.101
(-) Interés a vencer	-	(2.375.657)
Total	4.521.914.903	214.907.444

Los intereses fueron pactados a tasas anuales de 10,75% 11,75% 12,75% 13,50%

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

Corriente	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Provisiones y cargas sociales	471.381.571	447.112.415
Dividendos a distribuir	874.205.537	554.482.456
Acreedores fiscales	(278.573.349)	513.305.867
Acreedores varios	0	7.308.688
Total	1.067.013.759	1.522.209.426

Presidente
 Econ. Leonora Stavone

Síndico
 Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
 C.P. Fabiola Romero

Nota 10 – Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la entidad han sido los siguientes:

	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Remuneraciones	5.932.857.805	4.693.021.000
Cargas sociales	720.811.218	571.780.363
Total	6.653.669.023	5.264.801.363

El número de empleados al 30 de Setiembre de 2015 fue de 96 y de 87 empleados al 30 de Setiembre de 2014.

El total de gastos corresponde a gastos de administración y ventas.

Nota 11– Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de la entidad surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

11.1 Riesgo de crédito

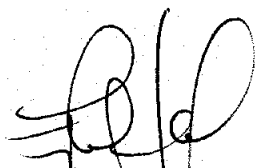
La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

11.2 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los pasivos financieros que devengan intereses se expone en la Nota 8.

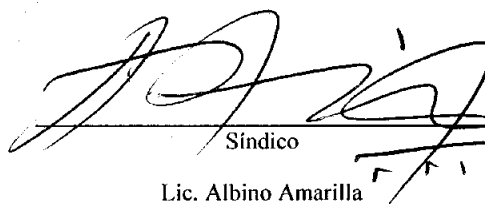
11.3 Riesgo de moneda

La entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

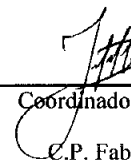
Presidente

Econ. Eleonora Scavone



Síndico

Lic. Albino Amarilla



Coordinadora Contabilidad

C.P. Fabiola Romero

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Setiembre - 15		Setiembre - 14	
	US\$	Gs	US\$	Gs
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	47.857,05	269.486.889	93.389,16	417.816.565
Créditos por ventas - Neto	116.031,44	653.382.315	194.728,99	871.203.861
TOTAL ACTIVO	163.888,49	922.869.204	288.118,15	1.289.020.426
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	(611.198,52)	(3.447.825.845)	(565.752,30)	(2.539.464.060)
Deudas financieras	(1.002.529)	(4.500.000.000)	(42.449)	(190.537.543)
TOTAL PASIVO	(1.613.727)	(7.947.825.845)	(608.201,04)	(2.730.001.603)
POSICIÓN NETA	(1.449.838,63)	(7.024.956.641)	(320.082,89)	(1.440.981.177)

Nota 12 – Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

(en Gs.)

	Setiembre - 15	Setiembre - 14
ACTIVO		
Activo Corriente		
Créditos por ventas		
Banco Nacional de Fomento	6.197.357.634	9.855.279.071
Procard S.A.	186.591.073	107.188.900
TOTAL ACTIVO	6.383.948.707	9.962.467.971
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales		
Banco Nacional de Fomento	0	13.045.812
Procard S.A.	234.947.792	25.761.554
TOTAL PASIVO	234.947.792	38.807.366



Presidente
 Econ. Eledora Scavone

Síndico
 Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
 C.P. Fabiola Romero

Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

Ingresos	Setiembre - 15	Setiembre - 14
Banco Nacional de Fomento.	12.477.419.181	11.037.170.242
Procard S.A.	1.252.270.883	772.996.861
Egresos		
Banco Nacional de Fomento	1.392.117.093	1.328.893.852
Procard S.A..	272.658.610	223.102.582

Nota 13 – Patrimonio

13.1 Capital

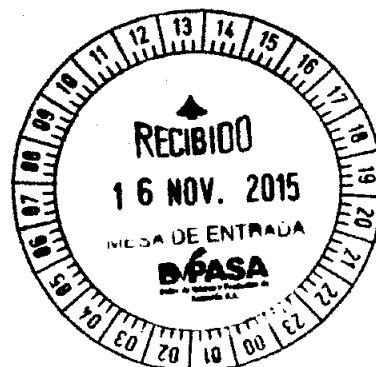
Al 30 de Setiembre de 2015 el capital suscrito e integrado es de Gs. 12.000.000.000 y al 30 de Setiembre de 2014 fue de Gs.11.000.000.000.- Está compuesto por 120.000 acciones, con un valor nominal de Gs. 100.000 cada una, con derecho a voto multiple por acción desde las series 1 a 3 y un voto por acción desde la serie 3 a la 24.

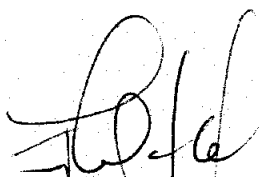
13.2 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la Ley N° 1034/1.983 del Comerciante, la entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito.

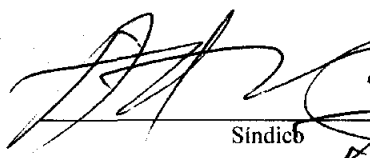
13.3 Reserva de revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. La reexpresión de los bienes de uso al 30 de Setiembre de 2015 ascendió a Gs. 683.554.323 y al 30 de Setiembre de 2014 a Gs. 642.933.391. El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.





Presidente
Econ. Eleonora Scavone



Sindicb
Lic. Albino Amarilla



Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero

ANEXO A

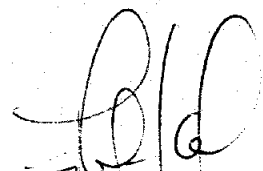
**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

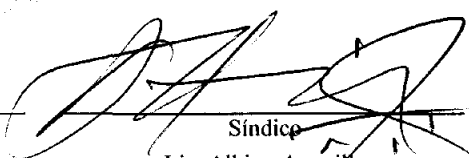
BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.






Presidente
Econ. Eleonora Scavone



Síndico
Lic. Albino Amarilla



Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero

ANEXO B

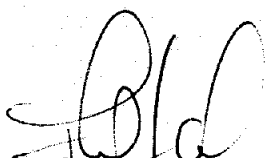
**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

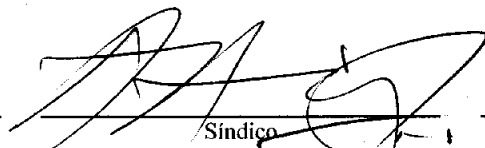
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.




Presidente
Econ. Eleonora Scavone


Síndico
Lic. Albino Amarilla


Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero

**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE

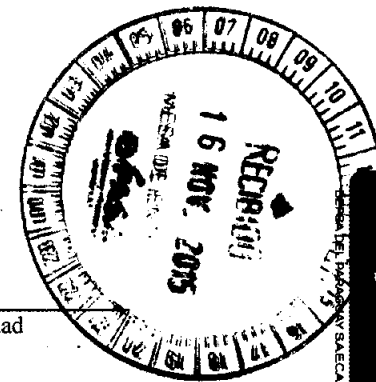
PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Nominal Unitario	Cantidad	Nominal Total	Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor					
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance		
											Resultado	Patrimonio Neto	
Inversiones Permanentes													
Ceregral S.A.E.C.A	Acciones	100.000	5.243	524.300.000		524.300.000		5,69					
Valuación VPP					471.102.151	471.102.151							
			5.243	524.300.000	471.102.151	995.402.151		5,69	Almacenes Generales de Depósitos	9.213.400.000	4.640.919.350	17.493.886.656	
Dinelco Internacional S.A. Aportes Irrevocables	Acciones	50\$	240	23.940.000		15.213.000							
						694.761.074							
			240	23.940.000		709.974.074		100,00	Servicio de envío de Dinero	709.974.074	(82.285.262)	14.253.615	
Previsión según inversiones permanentes						(709.974.074)							
Totales año actual						995.402.151							
Total año anterior						930.675.305							

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero





ANEXO D

**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

**OTRAS INVERSIONES
(Expresado en Guaranies)**

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2015	Valor registrado 30/09/2014
Inversiones no Corrientes		
<u>Otras Inversiones</u>		
Obras de Arte	14.615.182	14.615.182
Dinelco Internacional S.A.	3.759.883.085	3.759.883.085
Intereses Trade & Commerce Bank	51.974.573	51.974.573
Subtotal	3.826.472.840	3.826.472.840
Prevision sobre Inversion en Trade & Commerce Bank	(3.811.857.658)	(3.811.857.658)
Subtotal	(3.811.857.658)	(3.811.857.658)
Subtotal	14.615.182	14.615.182
Totales del año	14.615.182	14.615.182

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



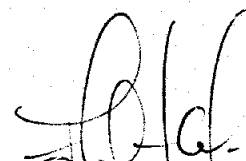
ANEXO E

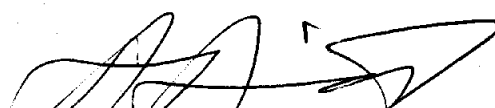
**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**


ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

**PREVISIONES
(Expresado en Guaraníes)**

RUBROS	Saldos al inicio 31/12/2014	Aumentos	Disminuc.	Saldos al cierre 30/09/2015
DEDUCIDAS DEL ACTIVO				
Previsión para deudores incobrables (Nota 3)	398.610.332		0	398.610.332
Previsión para otros créditos (Nota 4)	1.771.591.864		(12.818.096)	1.758.773.768
Prevision sobre inmuebles (Nota 5)	48.000.000		-	48.000.000
Previsión sobre inversiones (Nota 6)	4.537.044.732		-	4.537.044.732
Total del año	6.755.246.928		(12.818.096)	6.742.428.8325
Total año anterior	6.709.707.943	159.608.594	0	6.869.316.537


Presidente
Econ. Eleonora Scavone


Síndico
Lic. Albino Amarilla

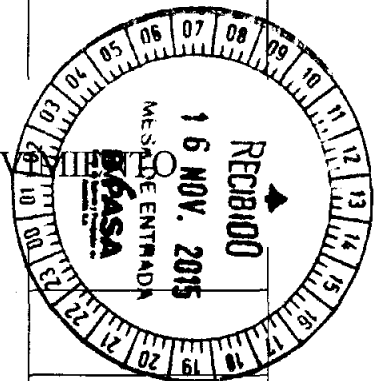

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero

**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS
SERVICIOS PRESTADOS
(Expresado en Guaraníes)**

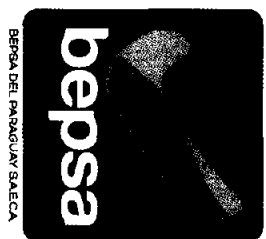
DETALLE	Año Actual		Año Anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del año:				
Mercaderías de reventa				
Compras y Costos de Producción del año				
a) Compras				
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del año				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		7.144.211.140		5.324.435.524
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		7.144.211.140		5.324.435.524



Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero





ANEXO G

**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (*)

(*) Ver Notas 2.2 y 11.3

	SETIEMBRE - 15		SETIEMBRE - 14	
	US\$	Gs	US\$	Gs
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	47.857,05	269.486.889	93.389,16	417.816.565
Créditos por ventas - Neto	116.031,44	653.382.315	194.728,99	871.203.861
TOTAL ACTIVO	163.888,49	922.869.204	288.118,15	1.289.020.426
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	(611.198,52)	(3.447.825.845)	(565.752,30)	(2.539.464.060)
Deudas financieras	(1.002.528,60)	(4.500.000.000)	(42.448,74)	(190.537.543)
TOTAL PASIVO	(1.613.727,12)	(7.947.825.845)	(608.201,04)	(2.730.001.603)
POSICIÓN NETA	(1.449.838,63)	(7.024.956.641)	(320.082,89)	(1.440.981.177)

(i) Cambio vigente al 30/09/2015 Activos Gs. 5.631,08 = US\$ 1. - Pasivos Gs. 5.641,09 = US\$ 1.

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ANEXO H

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

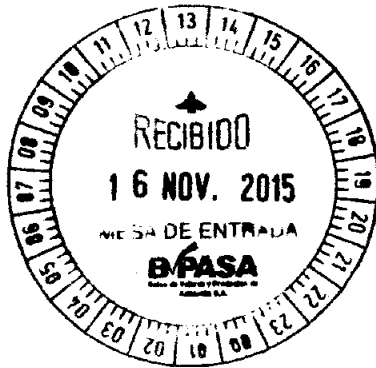
INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Gastos de Operación	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Gastos Financieros y otros Egresos	Total del Año
Honorarios y remuneraciones por servicios		372.528.611			372.528.611
Sueldos y otras remuneraciones		5.496.594.658			5.496.594.658
Contribuciones sociales		720.811.218			720.811.218
Capacitación al Personal y Seguro Médico		436.263.147			436.263.147
Alquiler pagados		520.660.329			520.660.329
Manten. y reparación de Bienes de Uso		560.2670886			560.267.886
Depreciaciones de bienes de uso		2.724.406.048			2.724.406.048
Amortizaciones		228.894.534			228.894.534
Agua, luz y telefono		1.220.985.065			1.220.985.065
Gastos de correspondencia		88.937.487			88.937.487
Papelería y útiles		133.333.941			133.333.941
Impuestos, tasas y patentes					
Gastos Comerciales		337.211.742	384.402.600		337.211.742
Gastos de representación			149.352.133		384.402.600
Int.,Com., Dif. de Cambio y Otras Pérd.				246.080.290	149.352.133
Costos por unidades de negocio	7.144.211.140				246080.290
Otros Gastos		439.328.569			7.144.211.140
Total al 30/09/15	7.144.211.140	13.280.223.235	533.754.733	246.080.290	21.2074.269.398
Total al 30/09/14	5.324.435.524	11.950.530.994	485.679.888	215.327.351	17.975.973.757

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



ANEXO I

**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

DATOS ESTADÍSTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del año	
	Año Actual 30/09/2015	Año Anterior 30/09/2014
Cantidad de empleados	96	87
Cantidad de POS instalados	4.630	4.477
Cantidad de comercios activos	3.622	3.254
Cantidad de ATM instalados	299	278
Cantidad de transacciones en POS	1.514.830	3.500.730
Cantidad de transacciones en ATM	4.198.925	11.223.464

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Síndico
Lic. Albino Amarilla

Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero



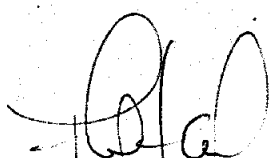
ANEXO J

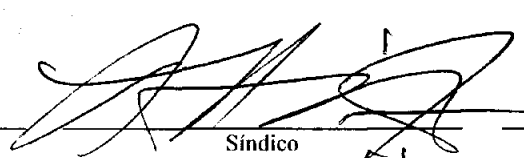
**BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

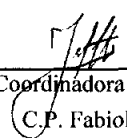
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

ÍNDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado a fin del año	
	Ejercicio actual 30/09/2015	Ejercicio anterior 30/09/2014
Liquidez	1,09	1,170
Endeudamiento	94%	80%
Rentabilidad	5%	7%


Presidente
Econ Eleonora Scavone


Síndico
Lic. Albino Amarilla


Coordinadora Contabilidad
C.P. Fabiola Romero

Asunción, 11 de Noviembre de 2015

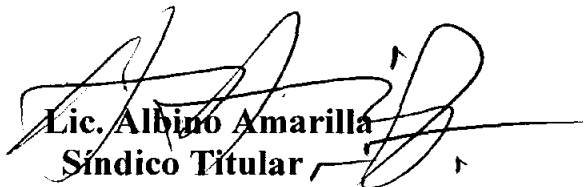
Señora
Econ. Eleonora Scavone de Clavell
Presidente de
BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO
Presente

De mi consideración:

Conforme lo dispone el Artículo 23 de los Estatutos Sociales, concordante con normas legales vigentes, he procedido a la comprobación de los registros contables de la empresa correspondiente al tercer trimestre del ejercicio del año 2015.

Las verificaciones efectuadas se realizaron de acuerdo a prácticas de Auditoria Generalmente Aceptadas y no teniendo observaciones que formular al respecto de los documentos analizados, me permito recomendar al Directorio de la Sociedad, la aprobación del Balance General, el Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas al 30 de setiembre de 2015 y los Anexos que acompañan a dichos informes. La preparación de dichos estados contables es de exclusiva responsabilidad de la administración.

Atentamente.


Lic. Albino Amarilla
Síndico Titular

