



Balance General al 30 de Setiembre 2018

(En Guaraníes)

	Nota	Set-18	Set-17
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	2.4	1.376.504.658	511.525.652
Créditos por ventas - Clearing	3	4.744.926.257	3.181.176.991
Créditos por ventas - Neto	3	7.011.709.556	6.812.102.653
Otros créditos	4	1.466.106.140	6.996.207.720
Bienes de cambio	5	-	-
Total Activo Corriente		14.599.246.611	17.501.013.016
Activo No Corriente			
Otros créditos	4	17.328.182	213.684.149
Inversiones	6	992.038.982	1.033.995.668
Bienes de uso - Neto (Anexo 1)		24.076.849.374	21.365.575.063
Intangibles - Neto (Anexo 1)		5.295.106.951	469.569.737
Total Activo No Corriente		30.381.323.489	23.082.824.617
TOTAL ACTIVO		44.980.570.100	40.583.837.633
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	7	8.179.167.494	6.769.618.518
Deudas comerciales - Clearing	7	1.253.649.653	3.946.706.299
Deudas financieras	8	199.196.736	932.493.168
Deudas diversas	9	298.550.050	-
Total Pasivo Corriente		9.930.563.933	11.648.817.985
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	8	10.088.244.291	9.110.872.404
Total Pasivo No Corriente		10.088.244.291	9.110.872.404
TOTAL PASIVO		20.018.808.224	20.759.690.389
PATRIMONIO			
Capital	13.1	20.000.000.000	13.500.000.000
Aportes a Capitalizar	13.1	-	1.800.000.000
Reserva legal	13.2	964.594.901	853.314.065
Reserva de revaluó	13.3	3.826.515.898	2.838.729.363
Resultado del año		170.651.077	832.103.816
TOTAL PATRIMONIO		24.961.761.876	19.824.147.244
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		44.980.570.100	40.583.837.633

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

Coordinador Contabilidad

Víctor Espínola

Síndico Titular

C.P. Gabriel Benítez

4

Presidente

Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135

(+595 21) 620 6000

Asunción, Paraguay

www.bepsa.com.py



Estados de Resultados al 30 de Setiembre del 2018

(En Guaraníes)

	Nota	sep-18	sep-17
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingreso dinelco pos		5.326.831.777	4.639.966.886
Procesamiento tarjetas de débito		14.559.453.952	15.350.987.251
Procesamiento tarjetas de crédito		3.110.884.031	2.568.813.690
Otros ingresos operativos		3.093.618.895	3.396.997.815
Costos por servicios prestados		(9.501.034.527)	(7.537.668.233)
RESULTADO BRUTO		16.589.754.128	18.419.097.409
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Retribuciones personales y cargas sociales: 10		(7.993.377.573)	(7.649.710.310)
Depreciaciones		(1.994.173.453)	(2.359.896.926)
Servicios básicos		(997.831.016)	(1.967.717.369)
Publicidad y propaganda		(214.412.304)	(550.471.316)
Alquileres pagados		(985.452.740)	(1.002.631.509)
Honorarios profesionales		(1.225.941.776)	(1.193.480.678)
Mantenimiento de bienes de uso		(528.674.231)	(462.561.084)
Previsiones		(215.780.634)	-
Amortizaciones		(172.083.801)	(106.749.370)
Otros gastos		(1.253.544.902)	(1.144.196.213)
		(15.581.272.430)	(16.437.414.775)
RESULTADOS DIVERSOS			
Otros ingresos		402.514.412	542.540.129
Resultado por venta de bienes de uso		72.355.952	15.235.269
		474.870.364	557.775.398
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(307.809.735)	(261.219.500)
Gastos e intereses bancarios		(962.428.010)	(1.226.523.375)
		(1.270.237.745)	(1.487.742.875)
IMPUESTO A LA RENTA	2.11	(42.463.240)	(219.315.361)
RESULTADO NETO		170.651.077	832.103.816
Utilidad por acción		853	6.164

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

Coordinador Contabilidad

Víctor Espínola

Síndico Titular

C.P. Gabriel Benítez

5

Presidente

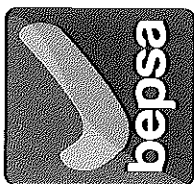
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135

(+595 21) 620 6000

Asunción, Paraguay

www.bepsa.com.py



Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año terminado el 30 de Setiembre de 2018

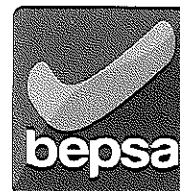
(En Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre 2016	13.500.000.000	-	853.314.065	2.838.729.363	2.429.595.825	19.621.639.253
Rev alúo de bienes de uso						
Dividendos pagados				987.786.535		987.786.535
Aportes a Capitalizar					(2.429.595.825)	(2.429.595.825)
Aumento de capital		1.800.000.000				1.800.000.000
Resultado del año					2.225.616.720	2.225.616.720
Saldo al 31 de Diciembre 2017	13.500.000.000	1.800.000.000	853.314.065	3.826.515.898	2.225.616.720	22.205.446.683
Rev alúo de bienes de uso						-
Dividendos pagados						-
Aportes a Capitalizar	1.800.000.000	(1.800.000.000)				-
Aumento de capital	4.700.000.000					4.700.000.000
Resultado del año					(2.225.616.720)	(2.225.616.720)
Reserv a legal del año			111.280.836			111.280.836
Saldo al 30 de setiembre 2018	20.000.000.000	-	964.594.901	3.826.515.898	-	24.791.110.799

Coordinador de Contabilidad
Víctor Espínola

Síndico Titular
C.P. Gabriel Benítez

Presidente.
Econ. Eleonora Scavone



Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado el 30 de Setiembre del 2018
(En Guaraníes)

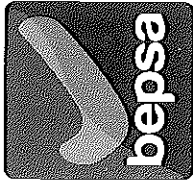
	<u>sep-18</u>	<u>sep-17</u>
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Total Ingresos operativos</i>	24.278.639.961	25.956.765.642
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(20.731.807.730)</u>	<u>(20.260.579.284)</u>
Efectivo generado por las operaciones	3.546.832.231	(1.777.945.708)
<i>Gastos financieros (bancarios)</i>	(121.573.116)	(1.226.523.375)
<i>Pago de Impuestos</i>	<u>(99.381.566)</u>	<u>(169.754.094)</u>
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</i>	3.325.877.549	(3.174.223.177)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(1.426.720.679)	(19.147.369.243)
Venta de bienes de uso	<u>72.355.952</u>	<u>15.235.269</u>
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</i>	(1.499.076.631)	(19.144.553.974)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de créditos financieros/Aporte Capital	2.800.000.000	20.751.341.787
Pagos de créditos financieros	(2.759.333.196)	(214.405.109)
Intereses pagados	(908.543.076)	(1.226.523.375)
Dividendos pagados	<u>(41.356.525)</u>	<u>(199.163.104)</u>
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</i>	(909.232.797)	18.557.671.282
Efecto estimado de la diferencia de cambio sobre el saldo de efectivo	-52.589.115	(261.219.500)
4. Incremento neto de efectivo y equivalentes	864.979.006	(4.022.325.369)
5. Efectivo y equivalentes al inicio del año	511.525.652	4.533.851.021
6. Efectivo y equivalentes al final del año	1.376.504.657	511.525.652

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

Coordinador Contabilidad
Víctor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benítez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

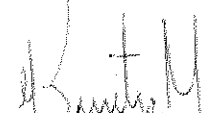



ANEXO 1

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones al 30 de Setiembre de 2018
(En Guaraníes)

DESCRIPCION	VALORES ORIGINALES						AMORTIZACIONES					Valores netos 30/09/2018	Valores netos 31/12/2017
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Reclasificaciones	Revaluaciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Disminuciones	Del ejercicio		Acumuladas al cierre		
									Tasa (%)	Importe			
Bienes de uso													
Muebles y equipos en general	1.695.337.377	64.786.059	-	-	-	1.760.123.436	1.252.505.291	10	47.640.347	1.300.145.638	459.977.798	442.832.086	
Maquinarias	11.350.028.739	-	-	-	-	11.350.028.739	10.548.537.811	10	277.816.800	10.826.354.611	523.674.128	801.490.928	
Equipos POS	21.831.422.202	1.106.043.435	-	-	-	22.937.465.637	4.865.214.303	10	852.243.696	5.717.457.999	17.220.007.638	16.966.207.899	
Herramientas y equipos	319.870.315	1.351.819	-	-	-	321.222.134	272.038.194	10	8.399.583	280.437.777	40.784.357	47.832.121	
Equipos de informática	6.854.989.805	1.265.812.966	-	-	-	8.120.802.771	5.482.706.265	20	319.064.909	5.801.771.174	2.319.031.597	1.372.283.540	
Maquinarias POS	4.503.269.975	-	-	-	-	4.503.269.975	4.503.269.974	10	-	4.503.269.974	1	1	
Software	4.840.637.903	-	-	-	-	4.840.637.903	4.762.254.521	20	63.538.315	4.825.792.836	14.845.067	78.383.382	
Automóviles, camionetas, com	593.776.739	-	-	-	-	593.776.739	362.100.948	20	59.680.989	421.781.937	171.994.802	231.675.791	
Bienes restantes	12.827.092.991	81.419.127	-	-	-	12.908.512.118	9.781.992.600	20	285.072.083	10.067.064.683	2.841.447.435	3.045.100.391	
Montajes e instalaciones	1.106.656.555	6.909.090	-	-	-	1.113.565.645	844.962.991	10	44.423.948	889.386.939	224.178.706	261.693.564	
Derechos adquiridos	405.859.729	-	-	-	-	405.859.729	405.859.727	-	-	405.859.727	2	2	
Constr. o mejoras en predio oje	963.346.083	158.012.751	-	-	-	1.121.358.834	855.382.935	10	28.460.755	883.843.690	237.515.144	107.963.148	
Parcelas Jardín de la Paz	23.392.699	-	-	-	-	23.392.699	-	-	-	-	23.392.699	23.392.699	
Desarrollo EMV/POS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	67.315.681.112	2.684.335.247	-	-	-	70.000.016.359	43.936.825.560	-	1.986.341.425	45.923.166.985	24.076.849.374	23.378.855.552	
INTANGIBLES													
Desarrollo de Software	2.164.537.394	1.713.706.734	-	-	-	3.878.244.128	1.378.308.020	25	186.006.756	1.564.314.776	2.313.929.352	786.229.374	
Total	2.164.537.394	1.713.706.734	-	-	-	3.878.244.128	1.378.308.020	-	186.006.756	1.564.314.776	2.313.929.352	786.229.374	


 Coordinador Contabilidad
 Victor Espinola


 Síndico
 C.P. Gabriel Benitez


 Presidente -
 Econ. Eleonora Scavone

Av. Mercedes 1.662-4.135
 CP 555 241 520 5000
 Asunción, Paraguay
 www.bepsa.com.py



Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2018

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. Sus estatutos sociales fueron aprobados y su personería jurídica reconocida por Decreto N° 5.411 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, por 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 10 de octubre de 2002 y su complementaria 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 15 de Diciembre de 2014, escritura pública N° 24 del 06 de mayo de 2016, escritura pública N° 13 del veinte y tres de abril de 23/04/18

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.

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.

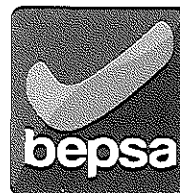
La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

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.

Coordinador Contabilidad
Víctor Espínola

Sindico
C.P. Gabriel Benítez

Presidenté
Eçon. Eleonora Scavone



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 2018		Cierre setiembre 2017	
	2018	2017	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar estadounidense	5.895,40	5.656,58	5.889,89	5.900,90	5.653,58	5.659,58

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 2.7, 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.

La composición es la siguiente:

	30/09/2018	30/09/2017
Banco Moneda Nacional	1.298.449.932	481.776.544
Banco Moneda Extranjera (USD)	71.470.717	22.249.408
Caja	6.584.009	7.500.000
Totales	1.376.504.658	511.525.952

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



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 6 meses por el 100% del saldo.

Situación	Monto Gs.	Previsiones	
		Gs.	%
a) Cartera No vencida			
Créditos clearing	4.744.926.257		
Créditos por ventas	7.482.223.418		
b) Cartera Vencida			
Normal	11.489.386.223		
En gestión de Cobro	737.763.452	470.513.862	100%
Total de Cartera de créditos	12.227.149.675		
(-) Total de provisiones	(470.513.862)		
Total Neto de cartera de créditos	11.756.635.813		

2.6 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.

2.7 Bienes de uso e intangibles

Valor bruto

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revalúo 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.

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



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 1.

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.

2.8 Deudas comerciales y deudas diversas

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

2.9 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 período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

2.10 Patrimonio

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

2.11 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%.

2.12 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.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en la Nota 2.7.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos como se indica en las Notas 2.2 y 2.9 respectivamente.

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benítez

Presidente
Econ. Eleanora Scavone



El gasto por impuesto a la renta es calculado, como se indica en la Nota 2.11.

2.13 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 setiembre del 2018, 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.

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.

2.14 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	sep-18	sep-17
Compañías vinculadas (Nota 12)	252.099.190	155.280.154
Clearing	4.744.926.257	3.181.176.991
Deudores simple plaza	7.230.124.228	6.875.069.461
Menos: Previsión para deudores incobrables	(470.513.862)	(218.246.962)
Total	11.756.635.813	9.993.279.644

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

13

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py



Nota 4 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente	sep-18	sep-17
Anticipos al personal	2.400.000	4.109.485.439
Deudores varios	741.873.282	2.286.106.682
Gastos pagados por adelantado	320.862.622	485.573.605
Créditos fiscales	422.650.582	136.722.340
Menos: Previsión para otros créditos	(21.680.346)	(21.680.346)
Total	1.466.106.140	6.996.207.720

No Corriente		
Anticipos varios	150.736.010	347.091.977
Menos: Previsión para otros créditos	(133.407.828)	(133.407.828)
Total	17.328.182	213.684.149

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

	sep-18	sep-17
SalDOS al inicio	133.407.828	133.407.828
Constitución de provisiones	-	-
SalDOS al cierre	133.407.828	133.407.828

Nota 6 – Inversiones

El detalle de Inversiones es el siguiente:

No Corriente	sep-18	sep-17
Dinelco Internacional S.A.	709.974.074	709.974.074
Menos: Previsión para Inversiones	(709.974.074)	-
Ceregral S.A.E.C.A.	1.006.960.486	1.006.960.486
Menos: Previsión para Inversiones	(41.956.686)	-
Obras de arte	27.035.182	27.035.182
Menos: Previsión para inversiones		(709.974.074)
Total	992.038.982	1.033.995.668

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



Nota 7 – Deudas comerciales

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

Corriente	sep-18	sep-17
Cuentas a pagar a comercios	1.136.881.480	2.809.406.209
Cuentas a pagar a comercios - Clearing	1.253.649.653	0
Proveedores simple plaza	6.702.508.738	3.804.932.155
Compañías vinculadas (Nota 12)	339.777.276	155.280.154
Total	9.432.817.147	6.769.618.518

Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente	sep-18	sep-17
Tarjeta Empresarial	5.810.259	24.828.711
Préstamos a Pagar	321.813.451	4.067.084.802
Bonos PG1	67.315.067	99.102.739
Bonos PG2	162.366.440	162.366.440
(-) Interés a vencer - Préstamos	(74.304.828)	(145.207.213)
(-) Interés a vencer - Bonos PG1	(67.315.068)	(99.102.739)
(-) Interés a vencer - Bonos PG2	(216.488.585)	(162.366.439)
Total	199.196.736	3.946.706.301

No Corriente	sep-18	sep-17
Préstamos a Pagar	3.660.403.439	1.044.388.384
Bonos PG1	2.201.945.204	3.566.568.489
Bonos PG2	6.283.517.123	6.961.174.659
(-) Interés a vencer - Préstamos	(680.403.439)	(41.760.271)
(-) Interés a vencer - Bonos PG1	(201.945.206)	(566.568.491)
(-) Interés a vencer - Bonos PG2	(1.175.272.830)	(1.852.930.366)
Total	10.088.244.291	9.110.872.404

1) Las tasas de intereses de las Emisiones de Bonos, fueron pactadas de la sgte. form a:

* Bonos PG1 S1:10,75%, S2: 11,75%, S3:12,75% y S4: 13,50%

* Bonos PG2 S1:11,75%, S2: 12,50%, S3:13,25% y S4: 14,00%

2) La tasa efectiva del Préstamo es de 12,87%, y 9,56% respectivamente

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es la siguiente:

Corriente	sep-18	sep-17
Provisiones y cargas sociales	537.435.547	792.771.725
Dividendos a distribuir	365.189.224	517.826.585
Acreedores fiscales	(785.517.876)	(378.615.199)
Acreedores varios	181.443.155	510.056
Total	298.550.050	932.493.167

Nota 10 – Gastos del personal

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

	sep-18	sep-17
Remuneraciones	6.559.520.407	6.713.030.377
Cargas sociales	1.433.857.166	936.679.933
Total	7.993.377.573	7.649.710.310

El número de empleados al 30 de setiembre de 2018 es de 101 y fue de 99 empleados al 30 de setiembre del 2017.

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 7.

11.3 Riesgo de moneda

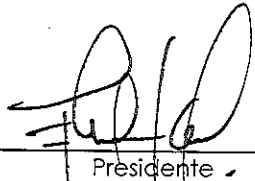
La entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.



Coordinador Contabilidad
Victor Espinola



Síndico
C.P. Gabriel Benitez



Presidente
Econ. Eleonora Scavone



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

	sep-18		sep-17	
	US\$	Gs	US\$	Gs
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	12.134,47	71.470.717	3.935,40	22.249.108
Créditos por ventas - Neto	90.469,36	532.854.568	109.688,51	620.132.763
TOTAL ACTIVO	102.603,83	604.325.285	113.623,91	642.381.871
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-581.277,18	-3.430.058.512	-186.902,07	-1.055.787.201
Deudas financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-581.277	-3.430.058.512	-186.902,07	-1.055.787.201
POSICIÓN NETA	-478.673,35	-2.825.733.227	-73.278,16	-413.405.330

Nota 12 – Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	sep-18	sep-17
ACTIVO		
Activo Corriente		
Créditos por ventas		
Procard S.A.	252.099.190	155.280.154
TOTAL ACTIVO	252.099.190	155.280.154
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales		
Procard S.A.	282.395.329	492.703.860
Grupo Internacional de Finanzas	57.381.947	-
Total deudas comerciales	339.777.276	
Deudas Financieras		
Banco Continental	160.390.163	-
Total Deudas financieras	160.390.163	
Pasivo No Corriente		
Deudas Financieras		
Banco Continental	3.155.970.220	-
Total Deudas financieras	3.155.970.220	
TOTAL PASIVO	3.656.137.659	492.703.860

Coordinador Contabilidad
Víctor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



Nota 13 – Patrimonio

13.1 Capital

Al 31 de diciembre del 2017 el capital fue de Gs. 13.500.000.000 y al 30 de setiembre del 2018 el capital suscrito e integrado es de Gs. 20.000.000.000.- Está compuesta por 20.000 acciones, con un valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

13.2 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la Ley N° 1034/1.983 del Comerciante, la entidad debé afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito. El saldo de la cuenta al 31 de Diciembre del 2016 asciende a Gs. 853.314.065, para el año 2017 el saldo asciende a 964.594.901.

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 31 de Diciembre de 2017 ascendió Gs. 987.786.535 y durante el año 2016 fue de Gs. 672.732.395. El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

— — —

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P Gabriel Benitez

18

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py



ANEXO A

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



ANEXO B

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

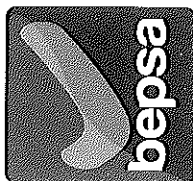
ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



ANEXO C

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


ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE

PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor 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 <i>Previsión Sobre Inversiones</i>	Acciones	100.000	5.243	524.300.000	482.660.486	1.006.960.486 (41.956.686)						
			5.243	524.300.000	482.660.486	965.003.800	5,69	Almacenes Generales de Depósitos	9.213.400.000	4.640.919.350	17.493.886.656	
Dinelco Internacional S.A. Aportes Irrevocables <i>Previsión Sobre Inversiones</i>	Acciones	50\$	240	23.940.000		15.213.000 694.761.074						
			240	23.940.000		709.974.074 (709.974.074)	100,00	Servicio de envío de Dinero	709.974.074	(82.285.262)	14.253.615	
Totales ejercicio actual						965.003.800						
Total ejercicio anterior						1.006.960.486						


Coordinador Contabilidad
Victor Espinola


Síndico
C.P. Gabriel Benitez


Presidente
Econ. Eleonora Scavone



ANEXO D

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETEIMBRE DE 2018

OTRAS INVERSIONES
(Expresado en Guaraníes)

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2018	Valor registrado 30/09/2017
<u>Inversiones no Corrientes</u>		
<u>Otras Inversiones</u>		
Banco Unión S.A	0	0
Obras de Arte	27.035.182	27.035.182
Dinelco Internacional S.A.	709.974.074	709.974.074
Intereses Trade & Commerce Bank	0	0
Subtotal	737.009.256	737.009.256
Prevision sobre Inversion en Trade & Commerce Bank	(709.974.074)	(709.974.074)
Prevision Inversion en Banco Unión	0	-
Subtotal	(709.974.074)	(709.974.074)
Subtotal	27.035.182	27.035.182
Totales del año	27.035.182	27.035.182

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

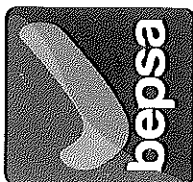
**PREVISIONES
(Expresado en Guaraníes)**

RUBROS	Saldos al inicio 30/09/2017	Aumentos	Disminuc.	Saldos al cierre 30/09/2018
DEDUCIDAS DEL ACTIVO				
Previsión para deudores incobrables (Nota 3)	296.689.914	173.823.948	-	470.513.862
Previsión para otros créditos (Nota 4)	133.407.828	-	-	133.407.828
Prevision sobre inmuebles (Nota 5)	48.000.000	-	-	48.000.000
Previsión sobre inversiones (Nota 6)	709.974.074	41.956.686	-	751.930.760
Total del año	1.188.071.816	215.780.634	0	1.403.852.450
Total año anterior	1.188.071.816	215.780.634	0	1.403.852.450

Coordinador Contabilidad
Víctor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benítez

Presidente
Econ. Eleonora Scavone



ANEXO F

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

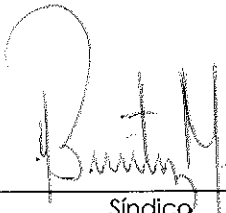
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS
SERVICIOS PRESTADOS
(Expresado en Guaraníes)

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 520 5000
Asunción, Paraguay
www.bepssa.com.py

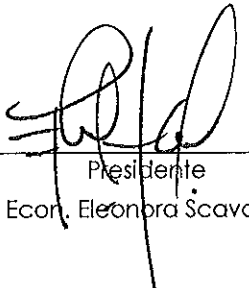
DETALLE	Año Actual		Año Anterior	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del año:				
Mercaderías de reventa				
Compras y Costos de Producción del año				
a) Compras	SIN MOVIMIENTO			
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del año				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		9.501.034.527		7.284.501.563
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		9.501.034.527		7.284.501.563



Coordinador Contabilidad
Victor Espinola



Síndico
C.P. Gabriel Benítez



Presidente
Econ. Eleonora Scavone



ANEXO G

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (*)

(*) Ver Notas 2.2 y 11.3

	sep-18		sep-17	
	US\$	Gs	US\$	Gs
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	12.134,47	71.470.717	3.935,40	22.249.108
Créditos por ventas - Neto	90.469,36	532.854.568	109.688,51	620.132.763
TOTAL ACTIVO	102.603,83	604.325.285	113.623,91	642.381.871
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-581.277,18	-3.430.058.512	-186.902,07	-1.055.787.201
Deudas financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-581.277,18	-3.430.058.512	-186.902,07	-1.055.787.201
POSICIÓN NETA	-478.673,35	-2.825.733.227	-73.278,16	-413.405.330

(i) Cambio vigente al 30/09/2018 Activos Gs. 5.889,89= US\$ 1. - Pasivos Gs. 5.900,90= US\$ 1.

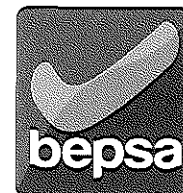
Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

25

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py



ANEXO H

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

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		1.225.941.776			1.225.941.776
Sueldos y otras remuneraciones		6.538.004.411			6.538.004.411
Contribuciones sociales		1.215.033.011			1.215.033.011
Capacitación al personal y seguro médico		240.340.151			240.340.151
Alquiler pagados		985.452.740			985.452.740
Manten. y reparación de Bienes de Uso		528.674.231			528.674.231
Depreciaciones de bienes de uso		1.994.173.453			1.994.173.453
Amortizaciones		172.083.801			172.083.801
Agua, luz y telefono		864.465.523			864.465.523
Gastos de correspondencia		133.365.493			133.365.493
Papelera y útiles		38.153.618			38.153.618
Impuestos, tasas y patentes		88.057.045			88.057.045
Gastos comerciales			214.412.304		214.412.304
Gastos de representación			163.175.667		163.175.667
Int.,Com., Dif. de Cambio y Otras Pérd.				1.406.643.701	1.406.643.701
Previsiones		215.780.634			215.780.634
Costos por unidades de negocio	9.501.034.527				9.501.034.527
Otros Gastos		964.158.572			964.158.572
Gastos de Estructura		0			0
Total al 30/09/2018	9.501.034.527	15.203.684.459	377.587.971	1.406.643.701	26.488.950.658
Total al 30/09/2017	7.537.668.233	15.747.747.071	908.983.065	1.495.353.742	25.689.752.111

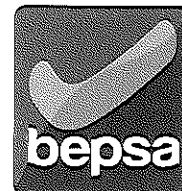
Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benítez

26

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py



ANEXO I

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

DATOS ESTADÍSTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del año	
	Año Actual 30/09/2018	Año Anterior 30/09/2017
Cantidad de empleados	101	99
Cantidad de sucursales	0	1
Cantidad de POS instalados	7.011	6.738
Cantidad de comercios activos	5.056	5.034
Cantidad de ATM instalados	350	307
Cantidad de transacciones en POS	5.410.481	5.079.600
Cantidad de transacciones en ATM	15.634.968	13.761.404

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

27

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4135
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py



ANEXO J

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

ÍNDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado a fin del año	
	Ejercicio actual 30/09/2018	Ejercicio anterior 30/09/2017
Liquidez	1,47	1,50
Endeudamiento	80%	105%
Rentabilidad	1%	4%

Coordinador Contabilidad
Victor Espinola

Síndico
C.P. Gabriel Benitez

28

Presidente
Econ. Eleonora Scavone

Av. Mariscal López 4185
(+595 21) 620 6000
Asunción, Paraguay
www.bepsa.com.py

Asunción, 12 de noviembre del 2018.


Señora
Presidente de BEPSA DEL PARAGUAY S.A.E.C.A.
Econ. Eleonora Scavone
Presente

De mi consideración:

Conforme lo disponen los Artículos 1117° y 1124°, inciso “e” del Código Civil Paraguayo y el Artículo 23° del Estatuto Social, concordante con normas legales vigentes, he procedido a la comprobación de los registros contables de la empresa BEPSA DEL PARAGUAY S.A.E.C.A., correspondiente al ejercicio fenecido al 30 de setiembre del año 2018.

Las verificaciones efectuadas se realizaron de acuerdo con prácticas de revisión generalmente aplicadas y aceptadas en el país y no teniendo observaciones que formular al respecto de los documentos analizados, me permito recomendar a la Asamblea, la aprobación del Balance General, el Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas al 30 de setiembre del 2018 y otros informes requeridos que acompañan este informe.

Atentamente.


C.P. Gabriel Benitez
Síndico Titular