



BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

**Informe de los Estados Contables correspondiente al
30 de setiembre del 2019**



Contenido

Carátula	3
Balance General al 30 de setiembre del 2019	4
Estado de Resultados al 30 de setiembre del 2019	5
Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 setiembre del 2019	6
Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre del 2019	7
Anexo 1 - Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Al 30 de setiembre del 2019	8
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre del 2019	9 - 18

Información complementaria

Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	19 - 30
---	---------

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

— . —



ESTADOS FINANCIEROS

Por el año N.º 29 iniciado el 1 de enero de 2019, presentado en forma comparativa con el año anterior.

Denominación:	BEPSA DEL PARAGUAY S.A. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO				
Domicilio legal:	Mcal. López 4135 e/ San Martín y Cap. Juan Motta.				
Actividad principal:	Servicios de red electrónica de transferencias.				
Inscripción en el Registro Público de Comercio N° 566 Folio 1955 y sgtes. del 15/06/1990	<p>Del estatuto o contrato social: Escritura Pública N° 34 de fecha 26/03/91.</p> <hr/> <p>De las modificaciones: N° 292, folio 1679 y sgtes. del 03/04/91; N° 343, folio 3390 y sgtes. del 15/09/93; N°925, folio 4909 y sgtes. del 19/08/94; N° 536, folio 6811 y sgtes. del 28/10/96; N°427, folio 5610 y sgtes. del 04/12/02; N°428, folio 5618 y sgtes. del 04/12/02; N°80, folio 984 y sgtes. del 24/01/03; N°81, folio 1004 y sgtes. del 24/01/03 y N° 763, folio 9064 y sgtes. del 26/09/03; N° 77, folio 234 y sgtes. del 13/05/09; N° 68, folio 165 y sgtes. del 16/12/13; N° 101, folio 4636 y sgtes. Del 26/11/2014; N° 13 del 23/04/2018, folio 12 en fecha 21/05/2018, N° 40 folio 151 de fecha 24/06/2019</p>				
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: SECA 008/01-11-94. Resolución N° 112/94.					
Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: Año 2.089.					
Composición del capital: Nominativas: Nominativas = Ordinarias de Voto Múltiple y Ordinarias Simples.					
Series	Acciones			Clase	Capital Tipo
1 al 2	1	al	10.000	OVM	Nominativas
3	10.001	al	12.398	OVM	Nominativas
3	12.399	al	15.000	OS	Nominativas
4 al 30	15.001	al	150.000	OS	Nominativas
31 al 36	150.001	al	180.000	OVM	Nominativas
37 al 40	180.001	al	200.000	OS	Nominativas
41 al 46	200.001	al	230.000	OS	Nominativas
47 al 53	230.001	al	265.000	OVM	Nominativas
54 al 60	265.001	al	300.000	OS	Nominativas
Total, de capital integrado Gs. 30.000.000.000.-					



Balance General al 30 de setiembre 2019

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>sep-19</u>	<u>sep-18</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	2.4	7.462.803.301	1.376.504.658
Créditos por ventas - Clearing	3	14.809.240.312	4.744.926.257
Créditos por ventas - Neto	3	7.649.865.221	7.011.709.556
Otros créditos	4	4.085.490.217	1.466.106.140
Inversiones	6	14.776.000.000	-
Total Activo Corriente		<u>48.783.399.051</u>	<u>14.599.246.611</u>
Activo No Corriente			
Otros créditos	4	17.328.182	17.328.182
Inversiones	6	740.298.866	992.038.982
Bienes de uso - Neto (Anexo 1)		25.961.807.053	24.076.849.374
Intangibles - Neto (Anexo 1)		9.997.549.626	5.295.106.951
Total Activo No Corriente		<u>36.716.983.727</u>	<u>30.381.323.489</u>
TOTAL ACTIVO		<u>85.500.382.778</u>	<u>44.980.570.100</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	7	12.863.760.038	8.179.167.494
Deudas comerciales - Clearing	7	8.753.745.820	1.253.649.653
Deudas financieras	8	2.180.439.147	199.196.736
Deudas diversas	9	2.809.316.966	298.550.050
Total Pasivo Corriente		<u>26.607.261.971</u>	<u>9.930.563.933</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	8	7.047.138.635	10.088.244.291
Total Pasivo No Corriente		<u>7.047.138.635</u>	<u>10.088.244.291</u>
TOTAL PASIVO		<u>33.654.400.606</u>	<u>20.018.808.224</u>
PATRIMONIO			
Capital	13.1	30.000.000.000	20.000.000.000
Aportes a Capitalizar	13.1	8.536.881.542	-
Prima de Emisión	13.1	4.000.000.000	-
Reserva legal	13.2	1.015.114.090	964.594.901
Reserva de revalúo	13.3	4.569.970.537	3.826.515.898
Resultado del año		3.724.016.003	170.651.077
TOTAL PATRIMONIO		<u>51.845.982.172</u>	<u>24.961.761.876</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>85.500.382.778</u>	<u>44.980.570.100</u>

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



Estados de Resultados al 30 de setiembre del 2019

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>sep-19</u>	<u>sep-18</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingreso dinelco pos		5.853.928.352	5.326.831.777
Procesamiento tarjetas de débito		12.899.549.401	14.559.453.952
Procesamiento tarjetas de crédito		6.323.444.747	3.110.884.031
Otros ingresos operativos		6.796.810.790	3.093.618.895
Costos por servicios prestados		(12.629.136.357)	(9.501.034.527)
		19.244.596.933	16.589.754.128
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Retribuciones personales y cargas sociales	10	(8.218.707.243)	(7.993.377.573)
Depreciaciones		(1.941.729.327)	(1.994.173.453)
Servicios básicos		(428.900.909)	(997.831.016)
Publicidad y propaganda		(290.212.419)	(214.412.304)
Alquileres pagados		(1.046.095.825)	(985.452.740)
Honorarios profesionales		(531.936.615)	(1.225.941.776)
Mantenimiento de bienes de uso		(305.687.224)	(528.674.231)
Previsiones		(790.276.931)	(215.780.634)
Amortizaciones		(834.771.979)	(172.083.801)
IVA Gastos		(22.645.968)	-
Otros gastos		(929.257.365)	(1.253.544.902)
		(15.340.221.805)	(15.581.272.430)
RESULTADOS DIVERSOS			
Otros ingresos		1.459.868.216	402.514.412
Resultado por venta de bienes de uso		-	72.355.952
		1.459.868.216	474.870.364
RESULTADOS FINANCIEROS			
Diferencia de cambio		(33.806.493)	(307.809.735)
Gastos e intereses bancarios		(1.230.420.848)	(962.428.010)
		(1.264.227.341)	(1.270.237.745)
IMPUESTO A LA RENTA	2.11	(376.000.000)	(42.463.240)
		3.724.016.003	170.651.077
RESULTADO NETO		12.413	853
Utilidad por acción			

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



Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(En Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Total de Patrimonio
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
Transferencia de Resultado						(2.225.616.720)	(2.225.616.720)
Revalúo de bienes de uso					743.454.639		743.454.639
Aportes a Capitalizar		(1.800.000.000)					(1.800.000.000)
Aumento de capital	6.500.000.000						6.500.000.000
Resultado del año						1.010.383.784	1.010.383.784
Reserva legal del año				111.280.836			111.280.836
Saldo al 31 de Diciembre 2018	20.000.000.000	-	-	964.594.901	4.569.970.537	1.010.383.784	26.544.949.222
Transferencia de Resultado						(1.010.383.784)	(1.010.383.784)
Aportes a Capitalizar		8.536.881.542					8.536.881.542
Prima de Emisión			4.000.000.000				4.000.000.000
Aumento de capital	10.000.000.000						10.000.000.000
Resultado del año						3.724.016.003	3.724.016.003
Reserva legal del año				50.519.189			50.519.189
Saldo al 30 de setiembre 2019	30.000.000.000	8.536.881.542	4.000.000.000	1.015.114.090	4.569.970.537	3.724.016.003	51.845.982.172



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

	sep-19	sep-18
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Total Ingresos operativos</i>	30.509.461.174	24.278.639.961
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(24.302.923.340)	(20.731.807.730)
Efectivo generado por las operaciones	6.206.537.834	3.546.832.231
<i>Gastos financieros (bancarios)</i>	(65.007.048)	(121.573.116)
<i>Pago de Impuestos</i>	(786.574.297)	(99.381.566)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</i>	5.354.956.489	3.325.877.549
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(3.029.797.746)	(1.426.720.679)
Venta de bienes de uso	-	72.355.952
Variación en inversiones	(14.749.377.177)	-
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</i>	(17.779.174.923)	(1.499.076.631)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de créditos financieros/Aporte Capital	22.536.881.542	2.800.000.000
Pagos de créditos financieros	(2.963.831.070)	(2.759.333.196)
Intereses pagados	(560.879.020)	(908.543.076)
Dividendos pagados	(105.873.935)	(41.356.525)
<i>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</i>	18.906.297.517	(909.232.797)
Efecto estimado de la diferencia de cambio sobre el saldo de efectivo	(395.780.440)	(52.589.115)
4. Incremento neto de efectivo y equivalentes	6.482.079.083	864.979.006
5. Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.376.504.658	511.525.652
6. Efectivo y equivalentes al final del año	7.462.803.301	1.376.504.657

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



ANEXO 1

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones al 30 de setiembre de 2019

(En Guaraníes)

DESCRIPCION	VALORES ORIGINALES						AMORTIZACIONES					Valores netos 30/09/2019	Valores netos 31/12/2018
	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	1.767.814.169	44.798.088	-	-	-	1.812.612.257	1.317.709.712	-	10	50.110.137	1.367.819.849	444.792.408	450.104.457
Maquinarias	11.375.676.449	117.664.817	-	-	-	11.493.341.266	10.920.223.229	-	10	278.764.065	11.198.987.294	294.353.972	455.453.220
Equipos POS	23.614.795.780	843.715.821	-	-	-	24.458.511.601	6.003.505.911	-	10	853.718.706	6.857.224.617	17.601.286.984	17.611.289.869
Herramientas y equipos	395.329.089	237.110.559	-	-	-	632.439.648	283.783.585	-	10	8.902.206	292.685.791	339.753.857	111.545.504
Equipos de informática	8.837.354.781	1.079.156.924	-	-	-	9.916.511.705	5.908.640.351	-	20	332.275.770	6.240.916.121	3.675.595.584	2.928.714.430
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	4.840.637.903	-	20	-	4.840.637.903	-	-
Automóviles, camionetas, camiones	601.190.364	-	-	-	-	601.190.364	443.400.999	-	20	60.975.036	504.376.035	96.814.329	157.789.365
Bienes restantes	13.370.692.594	-	-	-	-	13.370.692.594	10.164.110.119	-	20	289.203.741	10.453.313.860	2.917.378.734	3.206.582.475
Montajes e instalaciones	1.142.001.681	2.350.000	-	-	-	1.144.351.681	902.030.030	-	10	43.516.188	945.546.218	198.805.463	239.971.651
Derechos adquiridos	405.859.729	-	-	-	-	405.859.729	405.859.727	-	-	-	405.859.727	2	2
Constr. o mejoras en predio ajeno	1.146.612.883	137.789.091	-	-	-	1.284.401.974	891.221.705	-	10	24.263.478	915.485.183	368.916.791	255.391.178
Parcelas Jardín de la Paz	24.108.928	-	-	-	-	24.108.928	-	-	-	-	-	24.108.928	24.108.928
Desarrollo EMV/POS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	72.025.344.325	2.462.585.300	-	-	-	74.487.929.625	46.584.393.245	-	-	1.941.729.327	48.526.122.572	25.961.807.053	25.440.951.080
INTANGIBLES													
Desarrollo de Software	4.105.313.029	572.407.200	-	-	-	4.677.720.229	1.697.718.676	-	25	462.425.916	2.160.144.592	2.517.575.637	2.407.594.353
Activos Intangibles	3.786.588.348	3.208.119.774	-	-	-	6.994.708.122	107.561.419	-	25	209.577.396	317.138.815	6.677.569.307	3.786.588.348
Licencias Adquiridas	215.376.725	645.721.091	-	-	-	861.097.816	3.485.886	-	25	55.207.248	58.693.134	802.404.682	211.890.839
Total	8.107.278.102	4.426.248.065	-	-	-	12.533.526.167	1.808.765.981	-	-	727.210.560	2.535.976.541	9.997.549.626	6.406.073.540



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019

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, folio 12 en fecha 21/05/2018, N° 40 folio 151 de fecha 24/06/2019

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.



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 2019		Cierre setiembre 2018	
	2019	2018	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar estadounidense	6.380,13	5.895,40	6.375,54	6.384,71	5.889,89	5.900,90

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:

	30/09/2019	30/09/2018
Banco Moneda Nacional	6.517.120.445	1.298.449.932
Banco Moneda Extranjera (USD)	941.805.290	71.470.717
Caja	3.877.566	6.584.009
Totales	7.462.803.301	1.376.504.658

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 3 meses por el 100% del saldo.

Situación	Monto	Previsiones	
		Gs.	%
a) Cartera No vencida	Gs.	Gs.	
Créditos clearing	8.469.441.143		
Créditos por ventas	9.872.958.352		
b) Cartera Vencida			
Normal	17.109.593.739		
En gestión de Cobro	1.232.805.756	1.232.805.756	100%
Total de Cartera de créditos	18.342.399.495		
(-) Total de provisiones	(1.232.805.756)		
Total Neto de cartera de créditos	17.109.593.739		

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.



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.

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 2019, 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-19	sep-18
Compañías vinculadas (Nota 12)	582.242.140	252.099.190
Clearing	14.809.240.312	4.744.926.257
Deudores simple plaza	8.321.684.383	7.230.124.228
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.254.061.302)	(470.513.862)
Total	22.459.105.533	11.756.635.813

Nota 4 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

	sep-19	sep-18
Corriente		
Anticipos al personal	13.545.006	2.400.000
Deudores varios	916.838.450	741.873.282
Gastos pagados por adelantado	362.029.187	320.862.622
Créditos fiscales	2.814.757.920	422.650.582
Menos: Previsión para otros créditos	(21.680.346)	(21.680.346)
Total	4.085.490.217	1.466.106.140
No Corriente		
Anticipos varios	150.736.010	150.736.010
Menos: Previsión para otros créditos	(133.407.828)	(133.407.828)
Total	17.328.182	17.328.182

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

	sep-19	sep-18
Saldos al inicio	133.407.828	133.407.828
Constitución de provisiones	-	-
Saldos al cierre	133.407.828	133.407.828

Nota 5 – Bienes de cambio

El detalle de bienes de cambio es el siguiente:

	sep-19	sep-18
Corriente		
Cajeros automáticos	-	-
Total	-	-
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	-	-

Nota 6 – Inversiones

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	sep-19	sep-18
Corriente		
Certificado de ahorro	14.776.000.000	-
Total	14.776.000.000	-
No Corriente		
Dinelco Internacional S.A.	709.974.074	709.974.074
Menos: Previsión para Inversiones	(709.974.074)	(709.974.074)
Ceregral S.A.E.C.A.	1.006.960.486	1.006.960.486
Menos: Previsión para Inversiones	(293.696.802)	(41.956.686)
Obras de arte	27.035.182	27.035.182
Total	740.298.866	992.038.982



Nota 7 – Deudas comerciales

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

Corriente	sep-19	sep-18
Cuentas a pagar a comercios	7.404.532.180	1.136.881.480
Cuentas a pagar a comercios - Clearing	8.753.745.820	1.253.649.653
Proveedores simple plaza	5.210.556.414	6.702.508.738
Compañías vinculadas (Nota 12)	248.671.444	339.777.276
Total	21.617.505.858	9.432.817.147

Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente	sep-19	sep-18
Tarjeta Empresarial	4.653.717	5.810.259
Préstamos a Pagar	1.500.401.961	321.813.451
Bonos PG1	-	67.315.067
Bonos PG2	1.469.958.904	162.366.440
(-) Interés a vencer - Préstamos	(413.331.143)	(74.304.828)
(-) Interés a vencer - Bonos PG1 y PG2	(381.244.292)	(283.803.653)
Total	2.180.439.147	199.196.736

No Corriente	sep-19	sep-18
Préstamos a Pagar	4.637.010.089	3.660.403.439
Bonos PG1	-	2.201.945.204
Bonos PG2	3.385.047.944	6.283.517.123
(-) Interés a vencer - Préstamos	(589.871.454)	(680.403.439)
(-) Interés a vencer - Bonos PG1	-	(201.945.206)
(-) Interés a vencer - Bonos PG2	(385.047.944)	(1.175.272.830)
Total	7.047.138.635	10.088.244.291

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

* 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



Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es la siguiente:

Corriente	sep-19	sep-18
Provisiones y cargas sociales	926.051.335	537.435.547
Dividendos a distribuir	208.796.100	365.189.224
Acreedores fiscales	958.692.840	(785.517.876)
Acreedores varios	715.776.691	181.443.155
Total	2.809.316.966	298.550.050

Nota 10 – Gastos del personal

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

	sep-19	sep-18
Remuneraciones	6.737.349.798	6.559.520.407
Cargas sociales	1.481.357.445	1.433.857.166
Total	8.218.707.243	7.993.377.573

El número de empleados al 30 de setiembre de 2019 es de 115 y fue de 101 empleados al 30 de setiembre del 2018.

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.



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

	sep-19		sep-18	
	US\$	Gs	US\$	Gs
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	147.721,65	941.805.290	12.134,47	71.470.717
Créditos por ventas - Neto	249.063,18	1.587.912.282	90.469,36	532.854.568
TOTAL ACTIVO	396.784,83	2.529.717.572	102.603,83	604.325.285
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-406.975,71	-2.598.421.886	-581.277,18	-3.430.058.512
Deudas financieras			-	-
TOTAL PASIVO	-406.976	-2.598.421.886	-581.277	-3.430.058.512
POSICIÓN NETA	-10.190,88	-68.704.313	-478.673,35	-2.825.733.227

Nota 12 – Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	sep-19	sep-18
ACTIVO		
Activo Corriente		
Créditos por ventas		
Procard S.A.	582.242.140	252.099.190
TOTAL ACTIVO	582.242.140	252.099.190
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales		
Procard S.A.	158.299.241	282.395.329
Grupo Internacional de Finanzas	90.372.203	57.381.947
Total deudas comerciales	248.671.444	339.777.276
Deudas Financieras		
Banco Continental	1.378.580.040	160.390.163
Total Deudas financieras	1.378.580.040	160.390.163
Pasivo No Corriente		
Deudas Financieras		
Banco Continental	4.637.010.092	3.155.970.220
Total Deudas financieras	4.637.010.092	3.155.970.220
TOTAL PASIVO	6.264.261.576	3.656.137.659



Nota 13 – Patrimonio

13.1 Capital

Al 30 de setiembre del 2018 el capital fue de Gs. 20.000.000.000 y al 30 de setiembre del 2019 el capital suscrito e integrado es de Gs. 30.000.000.000.- Está compuesta por 30.000 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 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. El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2017 asciende a Gs. 853.314.065, para el 30 de setiembre del 2019 el saldo asciende a 1.015.114.090

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 2018 ascendió Gs. 743.454.639 y durante el año 2017 fue de Gs. 987.786.535 el incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

—•—

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.



ANEXO B

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo 1 de la página 8.



ANEXO C

BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

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 (293.696.802)						
			5.243	524.300.000	482.660.486	713.263.684	5,69	Almacenes General 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						713.263.684						
Total ejercicio anterior						965.003.800						



ANEXO D

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

**OTRAS INVERSIONES
(Expresado en Guaraníes)**

C U E N T A S	Valor registrado 30/09/2019	Valor registrado 30/09/2018
<u>Inversiones no Corrientes</u>		
<u>Otras Inversiones</u>		
Obras de Arte	27.035.182	27.035.182
Dinelco Internacional S.A.	709.974.074	709.974.074
Subtotal	737.009.256	737.009.256
Prevision sobre Inversion en Trade & Commerce Bank	(709.974.074)	(709.974.074)
Subtotal	(709.974.074)	(709.974.074)
Subtotal	27.035.182	27.035.182
Totales del año	27.035.182	27.035.182



ANEXO E

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

**PREVISIONES
(Expresado en Guaraníes)**

RUBROS	Saldos al inicio 30/09/2019	Aumentos	Disminuc.	Saldos al cierre 30/09/2018
DEDUCIDAS DEL ACTIVO				
Previsión para deudores incobrables (Nota 3)	296.307.353	957.753.949	-	1.254.061.302
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	293.696.802	-	1.003.670.876
Total del año	1.187.689.255	1.251.450.751	0	2.439.140.006
Total año anterior	1.188.071.816	215.780.634	0	1.403.852.450



ANEXO F

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

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

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				
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del año				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		12.629.136.357		9.501.034.527
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		12.629.136.357		9.501.034.527

SIN MOVIMIENTO

**ANEXO G****BEPSA DEL PARAGUAY S.A.
EMISORA DE CAPITAL ABIERTO****ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019****ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (*)**

	<u>sep-19</u>		<u>sep-18</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Gs</u>	<u>US\$</u>	<u>Gs</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	147.721,65	941.805.290	12.134,47	71.470.717
Créditos por ventas - Neto	249.063,18	1.587.912.282	90.469,36	532.854.568
TOTAL ACTIVO	396.784,83	2.529.717.572	102.603,83	604.325.285
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-406.975,71	-2.598.421.886	-581.277,18	-3.430.058.512
Deudas financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-406.975,71	-2.598.421.886	-581.277,18	-3.430.058.512
POSICIÓN NETA	-10.190,88	-68.704.313	-478.673,35	-2.825.733.227

(i) Cambio vigente al 30/09/2019 Activos Gs. 6.375,54= US\$ 1. - Pasivos Gs. 6.384,71= US\$ 1.



ANEXO H

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

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		531.936.615			531.936.615
Sueldos y otras remuneraciones		6.715.539.439			6.715.539.439
Contribuciones sociales		1.250.036.953			1.250.036.953
Capacitación al personal y seguro médico		253.130.851			253.130.851
Alquiler pagados		1.046.095.825			1.046.095.825
Manten. y reparación de Bienes de Uso		305.687.224			305.687.224
Depreciaciones de bienes de uso		1.941.729.327			1.941.729.327
Amortizaciones		834.771.979			834.771.979
Agua, luz y telefono		352.700.823			352.700.823
Gastos de correspondencia		76.200.086			76.200.086
Papelería y útiles		112.164.170			112.164.170
Impuestos, tasas y patentes		427.256.356			427.256.356
Gastos comerciales			290.212.419		290.212.419
Gastos de representación			160.010.906		160.010.906
Int., Com., Dif. de Cambio y Otras Pérd.				1.864.646.673	1.864.646.673
Previsiones		790.276.931			790.276.931
Costos por unidades de negocio	12.629.136.357				12.629.136.357
Otros Gastos		628.471.901			628.471.901
Total al 30/09/2019	12.629.136.357	15.265.998.480	450.223.325	1.864.646.673	30.210.004.835
Total al 30/09/2018	9.501.034.527	15.203.684.459	377.587.971	1.406.643.701	26.488.950.658



ANEXO I

BEPSA DEL PARAGUAY S.A. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

DATOS ESTADÍSTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del año	
	Año Actual 30/09/2019	Año Anterior 30/09/2018
Cantidad de empleados	115	101
Cantidad de sucursales	0	0
Cantidad de POS instalados	7.084	7.011
Cantidad de comercios activos	5.058	5.056
Cantidad de ATM instalados	403	350
Cantidad de transacciones en POS	5.580.967	5.410.481
Cantidad de transacciones en ATM	16.223.468	15.634.968



ANEXO J

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

ÍNDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado a fin del año	
	Ejercicio actual 30/09/2019	Ejercicio anterior 30/09/2018
Liquidez	1,83	1,08
Endeudamiento	65%	102%
Rentabilidad	8%	-2%



ANEXO K

BEPSA DEL PARAGUAY S.A. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS: Según Art. 34 de la Ley 1284/98

Inciso a) A las personas con derecho a voto que controlen al menos el diez por ciento del capital de las mismas;

Nombre	% Participación	
	En el capital	En Cantidad de voto
Eleonora Scavone	16,84	28,21

Inciso b) A las sociedades anónimas en las que éstas controlen por lo menos el diez por ciento del capital

Nombre	% Participación	
	En el capital	En Cantidad de voto
Banco Continental S.A.E.C.A.	26,96	26,39
Santa Ana y San Joaquin S.A.	14,93	12,76
Procard S.A.	17,74	8,73
Negocios y Servicios	9,58	16,69

Inciso c) A sus accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un director:

Eleonora Scavone – % Partic. en Votos = 28,21

Banco Continental – % Partic. en Votos = 26,39

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
	NO REGISTRA MOVIMIENTOS		

Inciso d) Y a sus directores, administradores, síndicos, auditores y apoderados

Plana Directiva	
Econ. Eleonora Scavone	Presidente
Maximiliano Altieri Fadul	Vice - presidente
Sixta Salinas	Director
Silvana Scavone	Director
Pedro Elías Loblein Saucedo	Director
Gabriel Benitez	Síndico Titular
Roberto Ubeda	Director Suplente
Giannina Scavone	Director Suplente
Wilson Medina	Director Suplente
Francesco Scavone	Director Suplente
Ricardo Kiko	Director Suplente
Gerónimo Pirovano	Síndico Suplente
Plana Administrativa	
Lic. Marcos Godinot	Gerente General
Lic. Lilian Romero	Gerente de Recursos Humanos
Lic. Laura Martinez de Cohene	Gerente Financiero
Lic. Giannina Scavone	Gerente de Negocios
Lic. Francesco Scavone	Gerente Comercial

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas

Inversiones	30/09/2019	30/09/2018
Ceregral S.A.E.C.A. (1)	1.006.960.486	1.006.960.486
(-) Provisiones sobre Inversiones	(293.696.802)	
Dinelco Internacional S.A. (2)	709.974.074	709.974.074
Subtotal	1.423.237.758	1.716.934.560
(-) Provisiones Valores en Otras Empresas	(709.974.074)	(709.974.074)
Total	713.263.684	1.006.960.486

1) El porcentaje de participación es del 5,69%, no se cuenta con participación en el Directorio

2) El porcentaje de participación es del 100%, no se cuenta con participación en el Directorio