

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/2015 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR  
(En Miles de guaraníes)

ACTIVO	30/09/2015	30/09/2014	PASIVO	30/09/2015	30/09/2014
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Disponibilidades (Nota 4)	3.037.054	2.376.266	<b>Deudas Comerciales</b>	5.310.000	5.299.745
Crédito por Ventas (Nota 5)	13.701.706	8.165.662	Proveedores del Exterior (Anexo G)	3.337.578	3.765.288
Otros Créditos (Nota 6)	3.884.152	3.477.371	Proveedores Locales	1.969.546	1.533.257
Inversiones	0	0	Anticipos de Clientes	2.876	1.200
Bienes de Cambio (Nota 2.c y 7)	8.266.288	9.192.851	Mercaderías a Entregar a Clientes	0	0
Gastos Pagados por Adelantado	5.118	5.103			
Cargos Diferidos	0	1.712	<b>Deudas Bancarios y Financieras</b>	1.606.262	2.585.665
Intangibles	4.664	4.664	Préstamos Bancarios (Anexo G y Nota 8)	0	1.333
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>28.898.982</b>	<b>23.223.629</b>	Descuentos de Documentos (Nota 9)	0	0
			- Intereses a Vencer	0	(13)
<b>Activo No Corriente</b>			Documentos a Pagar (Nota 10)	1.256.262	1.034.345
Créditos por Ventas (Nota 5)	1.924.100	2.074.644	Bonos Emitidos (Nota 2.f y 11)	350.000	1.550.000
Otros Créditos (Nota 6)	0	0	- Intereses a Vencer	0	0
Bienes de Cambio (Nota 7)	0	0	<b>Otras Deudas</b>	1.514.525	1.687.163
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 2.d)	5.601.621	5.924.499	Cuentas a Pagar	303.472	259.267
Gastos Pagados por Adelantado	0	0	Otras Deudas	1.211.053	1.427.896
Cargos Diferidos	0	0			
Intangibles	700.640	701.845	<b>Deudas Fiscales, Sociales y Provisiones</b>	443.660	375.859
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>8.226.361</b>	<b>8.700.988</b>	Dirección General de Grandes Contribuyentes	17.447	29.441
			Instituto de Previsión Social (I.P.S.)	90.863	77.407
			Retención de Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)	40.257	25.194
			Provisión p/ Aguinaldos	295.093	243.817
			Impuesto al Valor Agrado (I.V.A.)	0	0
			<b>Utilidades Diferidas</b>	4.411.027	3.087.835
			Leasing a Realizar	4.411.027	3.087.835
			Beneficios a Realizar	0	0
			<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>13.285.474</b>	<b>13.036.267</b>
			<b>Pasivo No Corriente</b>		
			<b>Deudas Bancarios y Financieras</b>	0	350.000
			Préstamos Bancarios (Anexo G y Nota 8)	0	0
			Descuentos de Documentos (Nota 9)	0	0
			- Intereses a Vencer	0	0
			Documentos a Pagar (Nota 10)	0	0
			Bonos Emitidos (Nota 2.f y 11)	0	350.000
			- Intereses a Vencer	0	0
			<b>Utilidades Diferidas</b>	2.422.073	2.240.457
			Leasing a Realizar	2.422.073	2.240.457
			Beneficios a Realizar	0	0
			<b>Total No Pasivo Corriente</b>	<b>2.422.073</b>	<b>2.590.457</b>
			<b>Total Pasivo</b>	<b>15.707.547</b>	<b>15.626.724</b>
			<b>Patrimonio Neto</b>	<b>21.417.796</b>	<b>16.297.893</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>37.125.343</b>	<b>31.924.617</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>37.125.343</b>	<b>31.924.617</b>



CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
DEUDORAS	30/09/2015	30/09/2014	ACREEDORAS	30/09/2015	30/09/2014
<b>Garantías Otorgadas</b>			<b>Otorgantes de Garantías</b>		
Hipotecas	1.805.149	1.436.368	Hipotecas	1.805.149	1.436.368
Documentos	0	0	Documentos	0	0
Fianzas	0	0	Fianzas	0	0
Cash Collateral	0	0	Cash Collateral	0	0
Otros	0	0	Otros	0	0
Cartas de Crédito	423.082	338.519	Cartas de Crédito	423.082	338.519
<b>Obligaciones Emitidas</b>			<b>Acreeedores por Obligaciones</b>		
Cupones por Bonos Emitidos	19.633	164.006	Acreeedores por Bonos Emitidos	19.633	164.006
<b>Total</b>	<b>2.247.864</b>	<b>1.938.893</b>	<b>Total</b>	<b>2.247.864</b>	<b>1.938.893</b>

que se acompañan son partes integrante de los estados contables.

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

NELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

SERGIO PEREZ  
Director-Gerente



**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

(En miles de guaraníes)

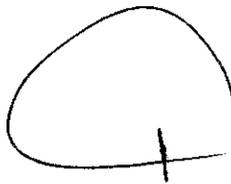
Por el período finalizado el 30/09/2015 comparativo con el período anterior

	Período de 9 meses finalizado el	
	30/09/2015	30/09/2014
Ventas Netas de Merc. y Serv.	27.778.130	21.439.436
Otros Ingresos	6.557	33.227
Costo de Merc. y Serv. Vendidos (Anexo F)	18.353.114	15.254.470
Gastos de Comercialización (Anexo H)	3.052.214	2.496.990
Gastos de Administración (Anexo H)	2.725.926	1.991.860
Gastos Financieros (Anexo H)	(244.822)	379.164
Otros Egresos	0	
Ganancias Ordinarias	3.898.255	1.350.179
Impuesto a la Renta	0	0
Ganancia (Pérdida) del Período	3.898.255	1.350.179

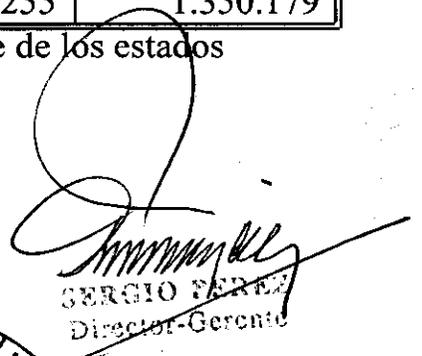
Las notas y anexos que se acompañan son partes integrante de los estados contables.



Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9



CELSO A. MOREIRA I.  
Síndico Titular



SERGIO PÉREZ  
Director-Gerente





DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/09/2015 comparativo con el ejercicio anterior

RUBROS	Ejercicio finalizado el 30/09/2015					30/09/2014					
	Capital Integrado	Aportes p/ Fut. Integ.	Primas p/Vta de Acciones	Acciones a Integrar	Total	Reserva de Revalúo Ley 12.5/91	Reserva Legal	Otras Reservas	Total	Ganancias Resultados no Asignados	Total del P.N.
Saldo al inicio del periodo	8.400.000	1.600.000	16.600	0	10.016.600	4.214.117	760.963	0	4.975.080	3.360.286	18.351.966
Integración de Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prima de Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones a Integrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.600.000)
Distribución de Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos / Dividendos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva p/ Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva p/ Obsolescencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva p/ Incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	2.134.524	0	0	2.134.524	0	156.155	0	156.155	(156.155)	0
Aportes para Futuras Integraciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Dividendos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicaciones a:											
- Comisiones Pagadas a Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Gastos Pagados por Adelantado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Constitución de Previsión Créditos Incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(166.949)	(166.949)
- Constitución de Previsión por Obsolescencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(300.000)	(300.000)
- Obsolescencia de mercaderías	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalúo (Nota 2.d)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia del Periodo s/ Estado de Resultados	8.400.000	3.734.524	16.600	0	12.151.124	4.214.117	917.118	0	5.131.235	3.898.255	3.898.255
Saldo al cierre del Periodo	8.400.000	3.734.524	16.600	0	12.151.124	4.214.117	917.118	0	5.131.235	4.138.437	21.417.796
Saldo al cierre del Periodo	8.400.000	3.734.524	16.600	0	12.151.124	4.214.117	917.118	0	5.131.235	4.138.437	21.417.796

Las notas y anexos que se acompañan son partes integrantes de los estados contables.

*Sergio Perret*  
SERGIO PERRET  
Director-Gerente

*Osvaldo A. Moreira L.*  
OSVALDO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

*M. Silma Barreto L.*  
Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9





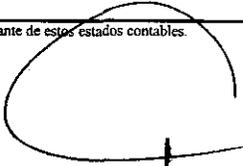
**FLUJO DE EFECTIVO**  
(En miles de guaraníes)

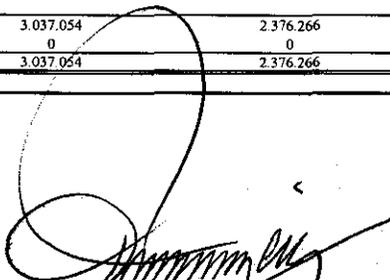
Por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 30 de Setiembre de 2015 y 2014

	Fondos Provistos (Usados)	Fondos Provistos (Usados)
<b>I FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobranzas efectuadas a clientes	2.015	2.014
Otros ingresos percibidos	30.448.449	25.786.474
Pagos efectuados a proveedores y empleados	5.924	1.335
Otros egresos extraordinarios	(27.219.296)	(23.490.495)
Otros	-	-
Pago de impuesto a la renta	0	0
Flujo neto de caja por actividades operativas	0	0
	3.235.077	2.297.314
<b>II FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de bienes de uso	(151.037)	(37.114)
Pago de dividendos a accionistas	(347.204)	(262.500)
Flujo neto de caja por actividades de inversión	(498.241)	(299.614)
<b>III FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos y Descuentos bancarios recibidos	0	0
Préstamos y Descuentos bancarios pagados	(967.814)	(146.039)
Bonos Emitidos	0	0
Bonos Pagados	(750.000)	(800.000)
Otros Egresos financieros	(269.894)	(415.686)
Flujo neto de caja por actividades de financiamiento	(1.987.708)	(1.361.724)
<b>IV VARIACIÓN NETA DE DISPONIBILIDADES</b>	749.129	635.976
<b>V DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL PERIODO</b>	2.287.925	1.740.290
<b>VI DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL PERIODO - ANTES DE PREVISION</b>	3.037.054	2.376.266
<b>VII PREVISION SOBRE DISPONIBILIDADES</b>	0	0
<b>VIII DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL PERIODO - LUEGO DE PREVISION</b>	3.037.054	2.376.266

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

  
**Lic. M. SILMA BARRETO**  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
Síndico Titular

  
**SERGIO BARNE**  
Director-Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 1- EL ENTE**

La empresa fue constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, según las leyes vigentes en Paraguay, el 18 de setiembre de 1979, con una duración de 99 años. Tiene por objeto dedicarse por cuenta propia o ajena, o asociada a terceros, dentro o fuera del país, a la importación, exportación y representación de todo tipo de productos y todo lo relacionado con el procesamiento de datos, análisis y diseños de sistema, automatización de procesamiento en tiempo real, programación de computadoras electrónicas y en general, elaboración de sistema de información, aplicación de técnicas matemáticas, cálculos estadísticos, control estadísticos de la calidad, modelos matemáticos.

En octubre de 1995, la Sociedad solicitó a la Comisión Nacional de Valores, acogerse a los beneficios otorgados por la Ley N° 548 del 21 de abril de 1994, a los efectos de cotizar sus acciones en el mercado de la Bolsa de Valores de Asunción. Posteriormente, la Sociedad obtuvo, mediante la Resolución N° 194/95 de la Comisión Nacional de Valores la calificación de Sociedad Emisora de Capital Abierto.

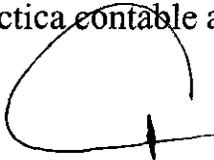
**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

**a) Ajuste por inflación de la moneda de cuenta**

Los estados contables se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para los Activos Fijos según se explica en el **punto d)** de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de setiembre de 2015 y 2014, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

  
**Lic. M. SILMA BARRIOS**  
CONTADOR

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
Síndico Titular

  
**GERARDO TENES**  
Director-Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**b) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del Balance General, conforme a la Resolución emitida al efecto por la Subsecretaría de Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda. Al respecto, el tipo de cambio utilizado para la valuación de los activos y pasivos por cada dólar americano al 30 de setiembre de 2015 fue de Gs. 5.631,08 (Comprador) y Gs. 5.641,09 (Vendedor), respectivamente. El tipo de cambio para dicha moneda a la fecha de emisión de estos estados contables no ha variado sustancialmente al tipo de cambio de cierre utilizado.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

**c) Existencias**

Las compras se incorporan al activo a su costo de adquisición más todos los gastos necesarios para la puesta en condición de venta en depósito de la Sociedad. Las existencias así como las salidas por las ventas se valúan de acuerdo con el criterio de valuación de salida de existencias "promedio ponderado". El valor histórico en Moneda Local de las Existencias de Mercaderías al 30 de setiembre de 2015 y 2014 - Neto de Previsión por Obsolescencia - ascendieron a Gs. 8.266.288,20 (en miles) y Gs. 9.192.850,52 (en miles), respectivamente, cuyos equivalentes en USA históricos no pudieron ser cuantificados a la fecha de emisión de estos estados contables.

**d) Activo Fijo y Bienes para Leasing**

Los activos Fijos (Bienes de uso) incorporados hasta el 31 de diciembre de 2014 se exponen a su costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada y los incorporados en el ejercicio 2015 a su costo histórico, los cuales serán revaluados y depreciados al cierre del ejercicio a concluir el 31 de diciembre de 2016. Los bienes para leasing

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

SERCIO PEREZ  
Director General





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE  
2015 Y 2014**

incorporados hasta el 31 de diciembre de 2014 se exponen a su costo reexpresado menos la correspondiente amortización acumulada, a partir del mes siguiente de su alta. El incremento por revaluación de los bienes del activo fijo y para leasing se acredita en la cuenta: "Reserva de Revalúo" del Patrimonio Neto, cuyo saldo puede ser utilizado únicamente para aumentar el capital. Las actualizaciones de los valores de origen como de la depreciación acumulada son efectuadas al cierre del ejercicio para los bienes del activo fijo y al mes siguiente de su alta para los bienes para leasing, de acuerdo a la Ley 125/91 y la reglamentación complementaria emitida al efecto por la Subsecretaría de Tributación del Ministerio de Hacienda. Los gastos de mantenimiento normales de estos bienes son considerados como gastos del ejercicio.

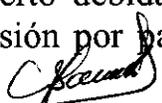
En fecha 2 de marzo de 2005 por Acta de Directorio N° 133 se resolvió contratar una línea de crédito en Itaú Paraguay S.A. de U\$A 320 (en miles). Dicha línea de crédito está garantizada con la hipoteca de las fincas 14.906 y 8.660 del Distrito de San Roque, con Cuentas Corrientes N° 12.0327.03/27/28, que forman un solo cuerpo y están ubicadas en las calles Avda. Perú N° 1055 y Avda. Artigas. En el mencionado inmueble se encuentran ubicadas las oficinas principales de la Sociedad.

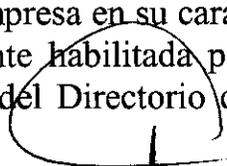
**e) Operaciones de Leasing**

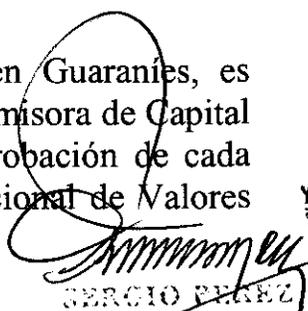
A partir de la promulgación de la Ley N° 1295/98 de Locación, Arrendamiento o Leasing Financiero o Mercantil, las operaciones de leasing son contabilizadas como leasing operativo y no como leasing financiero.

**f) Bonos Emitidos**

La emisión de bonos, en Dólares Americanos y en Guaraníes, es realizada por la Empresa en su carácter de Sociedad Emisora de Capital Abierto debidamente habilitada para ello, previa aprobación de cada emisión por parte del Directorio de la Comisión Nacional de Valores

  
Lic. M. SIMA BARREIRO  
CONTADORA  
R.U.C.N. 64854

  
CELSO A. MOREIRA L.

  
SERGIO PEREZ  
Discreet - Certified





**MEMORIA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(CNV) y del Directorio de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) por medio de Resoluciones de autorización, bajo la modalidad de títulos de deuda, siendo su objetivo la captación de fondos destinados para capital operativo. Los bonos son negociados en las ruedas de la BVPASA, a través de las Casas de Bolsas habilitadas al efecto.

Al 30 de setiembre de 2015 la Sociedad mantiene vigente 1 (Una) emisión de bonos electrónicos, que corresponden a la tercera emisión de ese tipo. Se encuentran íntegramente cancelados a esa fecha los bonos de las Series I al XIV más todos los bonos electrónicos de las Series 1 al 4 de la primera emisión electrónica, las Series 1 al 7 de la segunda y las Series 1 y 2 de la tercera.

A continuación se describen las características de los bonos emitidos y en circulación al 30 de setiembre de 2015:

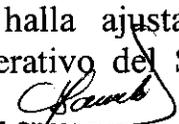
**F1) 11° Emisión:** Por Resolución N° 1403/11 del 29 de diciembre de 2011, el Directorio de la Comisión Nacional de Valores resolvió registrar el Programa de Emisión Global de Bonos G2 por un monto máximo de hasta Guaraníes 5.000.000.000 (Cinco Mil Millones), aclarando que la habilitación y la colocación de las series que conformarán el programa a través de oferta pública, deben ser realizadas luego del registro de las series en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción (BVPASA), mediante el Sistema Electrónico de Negociación (SEN), pudiendo realizarse la emisión de varias series hasta alcanzar el monto total del Programa.

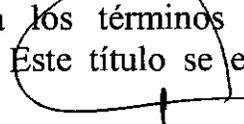
Las características del programa de emisión global son las siguientes:

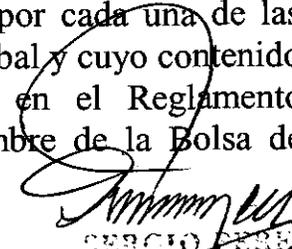
**Monto Global de la Emisión:** Guaraníes 5.000.000.000 (Guaraníes Cinco mil millones)

**Denominación del Programa:** G2

**Forma de Emisión:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título se emitirá a nombre de la Bolsa de

  
Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

  
CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

  
SERGIO PEREZ





**CASAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA, quién actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

**Cortes mínimos:** Guaraníes 1.000.000 (Un millón).

**Tasa de Interés:** La tasa será definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

**Plazo de vencimiento:** Se emitirán con un plazo de vencimiento entre 365 y 1460 días y según lo especificado el prospecto o complemento de prospecto correspondiente a cada Serie.

**Destino de los Fondos:** Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta.

**Forma y Lugar de Pago de Capital e Intereses:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripta.

**Plazo de Colocación:** De acuerdo a lo previsto en la Resolución N° 885/09 de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., que establece el plazo del programa y el plazo de colocación de las Series.

**Agente Colocador:** Valores Casa de Bolsa S.A.; Casas de Bolsas debidamente habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A..

Igualmente la Comisión Nacional de Valores:

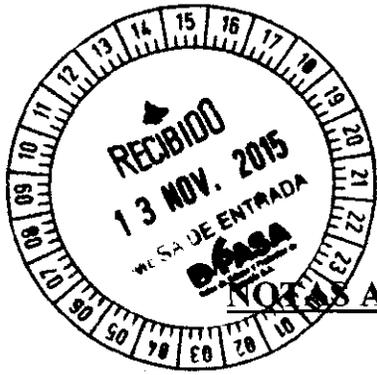
- aclara que el registro del Programa de Emisión Global de Bonos de DATA SYSTEMS S.A.E.C.A. en la Comisión Nacional de Valores, no significa que ésta exprese un juicio de valor acerca del mismo. La circunstancia que la Comisión haya inscripto el programa no significa que garantice su pago y la solvencia del emisor, por lo que el inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir los valores emitidos en el marco de este programa.
- Dispone que el agente colocador deberá proporcionar al inversionista la carta declaración para su respectiva firma, atendiendo el formato expuesto en el **Anexo M** de la Resolución CNV 763/04.

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Sindico Titular

GARCIO FERRER





**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Asimismo, por Resolución N° 1034/12 del 23 de enero de 2012, el Directorio de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción Sociedad Anónima (BVPASA) resolvió registrar el Programa de Emisión Global de Bonos G2 de DATA SYSTEMS S.A.E.C.A., en los términos y condiciones establecidas en la Resolución CNV N° 1403/11 de fecha 29 de diciembre de 2011, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía **Sistema Electrónico de Negociación, cuyas características son las siguientes:**

**Monto de la Emisión Global:** Guaraníes 5.000.000.000 (Cinco Mil Millones)

**Moneda:** Guaraníes

**Plazo de vencimiento:** Entre 365 y 1460 días

**Agente Colocador:** Valores Casa de Bolsa S.A.; Casas de Bolsa debidamente habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A..

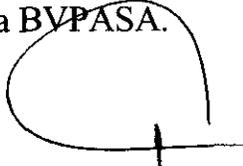
**Garantía:** Quirografaria

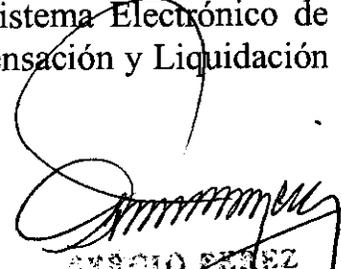
**Destino de los fondos:** Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta

**Forma y Lugar de Pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas en el Banco Itaú Paraguay S.A., por los montos afectados y declarados en el título global de cada serie colocada, de acuerdo a lo establecido en la Resolución BVPASA N° 885/09 que establece el Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación.

**Otras Informaciones:** La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.

  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
Síndico Titular

  
**GERARDO PÉREZ**  
Director-Gerente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**También, registrar las Series emitidas, a través de la presente Resolución del Programa de Emisión Global de Bonos G2, cuyas características son las siguientes:**

**Numeración de la Serie:** 1 (Uno).

**Monto de la Serie:** Guaraníes 800.000.000 (Ochocientos Millones)

**Tasa de Interés Anual:** 16,5% anual.

**Plazo de Vencimiento:** 911 días – 25 de julio del 2014.

**Forma de pago de Intereses:** Trimestral. Conforme al siguiente detalle:

- Pago 1: 26/04/2012
- Pago 2: 26/07/2012
- Pago 3: 25/10/2012
- Pago 4: 24/01/2013
- Pago 5: 25/04/2013
- Pago 6: 25/07/2013
- Pago 7: 24/10/2013
- Pago 8: 23/01/2014
- Pago 9: 24/04/2014
- Pago 10: 25/07/2014



**Numeración de la Serie:** 2 (Dos).

**Monto de la Serie:** Guaraníes 350.000.000 (Trescientos Cincuenta Millones)

**Tasa de Interés Anual:** 17% anual.

**Plazo de Vencimiento:** 1275 días – 24 de julio del 2015.

**Forma de pago de Intereses:** Trimestral. Conforme al siguiente detalle:

- Pago 1: 26/04/2012
- Pago 2: 26/07/2012
- Pago 3: 25/10/2012
- Pago 4: 24/01/2013
- Pago 5: 25/04/2013
- Pago 6: 25/07/2013
- Pago 7: 24/10/2013
- Pago 8: 23/01/2014

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

SERGIO FERRAZ  
Director-Gerente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE  
2015 Y 2014**

Pago 9: 24/04/2014

Pago 10: 24/07/2014

Pago 11: 23/10/2014

Pago 12: 22/01/2015

Pago 13: 23/04/2015

Pago 14: 24/07/2015

**Numeración de la Serie: 3 (Tres).**

**Monto de la Serie:** Guaraníes 350.000.000 (Trescientos Cincuenta Millones)

**Tasa de Interés Anual:** 17,5% anual.

**Plazo de Vencimiento:** 1461 días – 26 de enero del 2016.

**Forma de pago de Intereses:** Trimestral. Conforme al siguiente detalle:

Pago 1: 26/04/2012

Pago 2: 26/07/2012

Pago 3: 25/10/2012

Pago 4: 24/01/2013

Pago 5: 25/04/2013

Pago 6: 25/07/2013

Pago 7: 24/10/2013

Pago 8: 23/01/2014

Pago 9: 24/04/2014

Pago 10: 24/07/2014

Pago 11: 23/10/2014

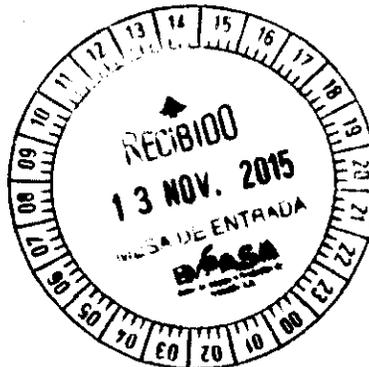
Pago 12: 22/01/2015

Pago 13: 23/04/2015

Pago 14: 23/07/2015

Pago 15: 22/10/2015

Pago 16: 26/01/2016



Igualmente:

- registro las características comunes de la Serie 1, Serie 2 y Serie 3, las cuales son las siguientes:

**Moneda:** Guaraníes

**Corte mínimo:** Guaraníes 1.000.000 (Un millón)

Lic. M. SILVIA BARRIETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Sindico Titular

SERGIO FUREZ  
Director Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Fecha Inicio Colocación:** Dos días con posterioridad a la fecha de la Resolución de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción, que registre la Serie 1, Serie 2 y Serie 3.- 26 de enero de 2012.

**Forma de Pago de Capital:** Al vencimiento.

**Plazo de colocación:** 365 días.

**Instrumento que aprobó la Emisión:** Acta de Directorio N° 197 de fecha 18/01/2012.

- estableció los siguientes parámetros operativos para la negociación de los títulos a través del Sistema Electrónico de Negociación, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución BVPASA N° 885/09:

**Denominación de la emisión:** DAT.G2

**Fecha de Inicio de Colocación:** 26 de enero del 2012.

**Período de exclusividad:** Del 26 de enero del 2012 hasta el 08 de febrero del 2012 inclusive, período para la colocación en mercado primario exclusivamente.

**Código ISIN:** Establecido de acuerdo al Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación y la Guía de Asignación de los Códigos ISIN establecidos por la BVPASA, única Agencia de Numeración Nacional autorizada por la Association of National Numbering Agencies (ANNA).

Una vez depositados los títulos globales en custodia en la BVAPASA , se asignarán los siguientes códigos:

Serie 1: PYDAT01F0651

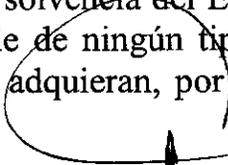
Serie 2: PYDAT02F0667

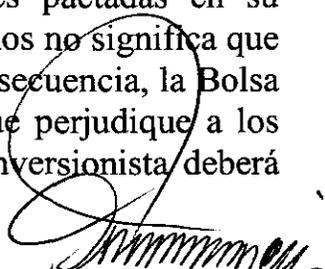
Serie 1: PYDAT03F0673

- dispuso que el agente colocador deberá proporcionar al inversionista la carta declaración para su respectiva firma, atendiendo el formato expuesto en el Anexo M de la Resolución CNV N° 763/04.

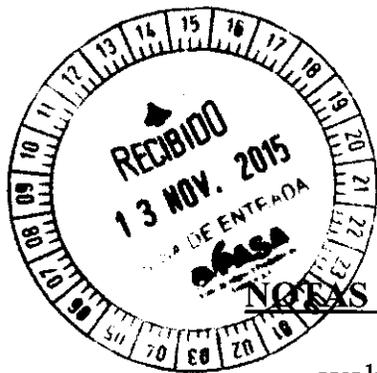
- aclaró que la BVPASA no se pronuncia sobre la calidad de los títulos valores registrados emergentes de las operaciones pactadas en su recinto. La circunstancia que la Bolsa haya los mismos no significa que garantice su pago y la solvencia del Emisor. En consecuencia, la Bolsa no se hace responsable de ningún tipo de daño que perjudique a los inversionistas que los adquieran, por lo tanto, el inversionista deberá

  
Lic. M. SILMA BARRÉTO L  
CONTADORA

  
Gerardo Ferrer  
Director General

  
GERARDO FERRER  
Director General





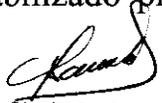
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

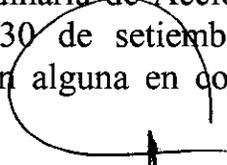
evaluar la conveniencia de adquirir los títulos valores a que se refiere esta Resolución.

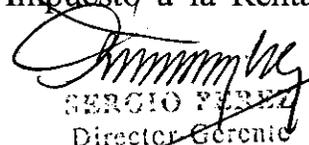
En **Nota 11** se expone la composición de los Bonos electrónicos vigentes emitidos por la Sociedad a la fecha de presentación de estos Estados Contables: **11° Emisión – de la Serie electrónica 3 de la tercera emisión**, de acuerdo al plazo de su exigibilidad.

**g) Impuesto a la Renta**

Las actividades de la Sociedad comprenden operaciones gravadas por el Impuesto a la Renta. El Impuesto a la Renta que se carga a los resultados del ejercicio corresponde a los ingresos gravados y 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 utilidad gravable. Estas partidas en todos los casos constituyen diferencias permanentes no recuperables. La metodología de cálculo aplicada se sustenta en el contenido de los respectivos Artículos e Incisos de la Ley N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 y sus reglamentaciones complementarias. Tal como se menciona en la **Nota 1** a los Estados Contables, la Sociedad se halla acogida a los beneficios otorgados por la Ley N° 548/94, a los efectos de cotizar en la Bolsa de Valores de Asunción, y por consiguiente, goza de incentivos fiscales, entre los cuales se encuentra la exoneración del Impuesto a la Renta en un 20% como también la deducibilidad, de hasta un 5% por ejercicio, de las provisiones por incobrables constituidas, con cargo a resultados, sobre los saldos al cierre de cada ejercicio de la cartera de créditos vigentes de las cuentas por cobrar y de las provisiones por obsolescencia comercial o técnica constituidas, con cargo a resultados, sobre los saldos al cierre de cada ejercicio de los bienes de cambio. Por lo tanto, la tasa de Impuesto a la Renta Anual aplicada por la Sociedad es del 10% y cuando las utilidades fueren distribuidas, según decisión de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aplica adicionalmente la tasa del 5%. Al 30 de setiembre de 2015 y 2014 no se ha contabilizado provisión alguna en concepto de Impuesto a la Renta,

  
Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

  
CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

  
SERGIO PARERA  
Director Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

dado que el mismo se registra al cierre del ejercicio fiscal. Ver Estado de Resultados

**h) Indemnizaciones por despido**

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados al momento de su pago.

**i) Estimaciones**

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones de los estados financieros se refieren habitualmente a provisiones para cuenta de dudoso cobro, para obsolescencia de inventarios, la depreciación de los bienes de uso y la amortización de los bienes leasing.

**NOTA 3 - CAPITAL SOCIAL**

Como resultado de calificar como Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, mediante la Resolución N° 194/95 de la Comisión Nacional de Valores, la Sociedad aumentó su Capital en un 45% sobre el nuevo Capital Social determinado por la Ley N° 548/94. La suscripción fue efectivizada a razón de 15% anual a partir del año de 1996, Gs. 227.400,0 (en miles), 1997 Gs. 226.400,0 (en miles) y 1998 Gs. 225.200,0 (en miles), según Art. 11 y 24 de la Ley 548/94, por año. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Capital Social Integrado ascendió a Gs. 2.187.300,0 (en miles). Al 31 de marzo de 2015 y 2014

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

GERGIO FERRAZ  
Director Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

dicho Capital asciende a Gs. 8.400.000,0 (en miles) como las Acciones a Integrar a esas fechas asciende a Gs. 1.600.000,0 (en miles). Por consiguiente, el Capital Social al 30 de setiembre de 2015 y 2014 asciende a Gs. 10.000.000,0 (en miles). Al respecto, por Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2013, protocolizada por Escritura Pública N° 73 del 26 de junio de 2013, debidamente inscrita en el Registro correspondiente, consta la modificación de los estatutos sociales por aumento de capital social y su respectiva emisión de acciones dentro del Capital Social. En el Acta de Directorio N° 208 del 5 de setiembre de 2013, se establecieron las normas de emisión, suscripción e integración de las acciones, de conformidad a lo dispuesto por la Asamblea General de Accionistas del 26 de abril de 2013. En consecuencia, el Directorio de la Comisión Nacional de Valores resolvió registrar las acciones emitidas e integradas de la Sociedad, según sus características, por el monto de Gs. 5.310.600 (en miles), según Resolución N° 68E/13 del 21 de noviembre de 2013. **Ver Estado de Evolución del Patrimonio Neto.**

**NOTA 4 - DISPONIBILIDADES**

La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de Gs.)

	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
Caja	5.500.-	5.500.-
Recaudaciones a Depositar	324.989.-	14.702.-
Itaú Paraguay S.A. Cta.Cte.	550.499.-	4.024.-
Itaú Paraguay S.A. Cta. Cte.U\$A	789.076.-	1.010.354.-
Itaú Paraguay S.A. C. Ahorro U\$A	33.708.-	26.768.-
Itaú Paraguay S.A. Cta. Cte.	4.208.-	4.208.-
Banco Continental Cta. Cte.	37.987.-	42.063.-
Banco Cont. C.Ahorro U\$A	275.817.-	170.318.-
Banco Nacional de Fomento C. C.	46.519.-	31.738.-
Banco Regional S.A. C.A. U\$A	136.735.-	185.748.-
Banco Bilbao Vizcaya Arg. Py.S.A.	688.455.-	485.577.-
Banco Familiar S.A.E.C.A.	99.518.-	395.266.-
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	44.043.-	--.-
Menos: Previsión	(0).-	(0).-
<b>Total</b>	<b><u>3.037.054.-</u></b>	<b><u>2.376.266.-</u></b>

Lic. M. SILMA BARRIL  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA I.  
Síndico Titular

SERGIO FERNANDEZ  
Director Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 5 - CRÉDITOS POR VENTAS**

Corresponde a créditos favor de la Empresa originados por la comercialización de productos y/o servicios. La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de Gs.)

	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Cientes	9.806.239.-	5.409.162.-
Cuentas a Cobrar	-.-	-.-
Cobros Ent.Púb.Pend.Aplic.	-519.560.-	-354.948.-
Cientes por Leasing (#)	4.411.027.-	3.087.835.-
Documentos a Cobrar	-.-	-.-
Cheques Diferidos	4.000.-	23.613.-
Crédito en Gestión de Cobro	-.-	-.-
Crédito en Gest. de Cob. Judic.	-.-	-.-
Prev. por Créd. Dudosos	-.-	-.-
Sub-Total	<u>13.701.706.-</u>	<u>8.165.662.-</u>
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
Cientes	791.253.-	768.494.-
Documentos a Cobrar	50.349.-	40.003.-
Crédito en Gest. de Cobro	49.203.-	6.885.-
Cientes Leasing a Realizar (#)	2.422.073.-	2.240.457.-
Previsión para Créd. Dudosos	<u>(1.388.778).-</u>	<u>(981.195).-</u>
Sub-Total	<u>1.924.100.-</u>	<u>2.074.644.-</u>
<b>Total</b>	<b><u>15.625.806.-</u></b>	<b><u>10.240.306.-</u></b>

(#)La contrapartida del saldo de la cuenta: "Clientes Leasing a Realizar" al 30 de setiembre de 2014 y 2013 se encuentran registradas a dicha fecha, por el mismo importe, en la cuenta: "Leasing a Realizar" del Pasivo y a su vez, en las cuentas: "Descubiertos y Préstamos Bancarios" y "Descuentos de Documentos" del Pasivo por un importe total de US\$ 0,00 (en miles) y US\$ 0,00 (en miles), respectivamente, - Equivalentes a un total de Gs. 0,00 (en miles) y de Gs. 0,00 (en miles), respectivamente. Ver Notas 8 y 9.

Lic. M. SILMA BARRERA  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

MARCIO CERRAL  
Director Gerente





**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS**

Corresponde a créditos a favor de la Empresa originados en las operaciones normales del negocio. La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de Gs.)

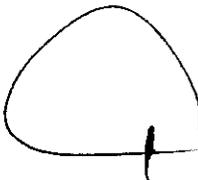
	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Adelantos Varios	1.466.920.-	1.094.505.-
Débito en Suspensio	659.-	11.193.-
Adelantos a Empleados	37.537.-	50.295.-
Valores a Realizar	-.-	-.-
Anticipos a Proveedores	381.116.-	610.747.-
Viáticos a Rendir	31.922.-	24.673.-
I.V.A. Crédito Fiscal	1.686.216.-	1.398.278.-
Anticipos de Imp. a la Renta	<u>279.782.-</u>	<u>287.680.-</u>
Sub-Total	<u>3.884.152.-</u>	<u>3.477.371.-</u>
<b>Largo Plazo</b>		
Accionistas	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>
<b>Total</b>	<u><b>3.884.152.-</b></u>	<u><b>3.477.371.-</b></u>

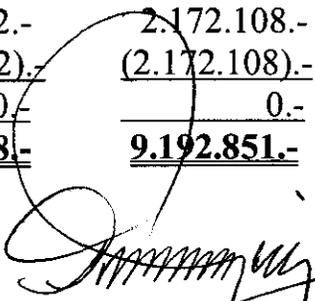
**NOTA 7 - BIENES DE CAMBIO**

La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de Gs.)

	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Mercaderías	6.713.234.-	8.573.043.-
Mercaderías en Camino	<u>1.553.054.-</u>	<u>619.808.-</u>
Sub-Total	<u>8.266.288.-</u>	<u>9.192.851.-</u>
<b>Largo Plazo (Obsoletos y Averiadados)</b>		
Mercaderías	2.345.152.-	2.172.108.-
- Previsión por Obsolescencia	<u>(2.345.152).-</u>	<u>(2.172.108).-</u>
Sub-Total	<u>0.-</u>	<u>0.-</u>
<b>Total</b>	<u><b>8.266.288.-</b></u>	<u><b>9.192.851.-</b></u>

  
**Lic. M. SILMA BARRÉ**  
CONTADORA

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
Sindico Titular

  
**SERGIO PARISE**





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**NOTA 8 – DESCUBIERTOS Y PRESTAMOS BANCARIOS**

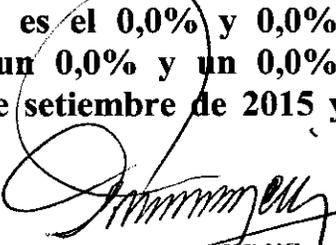
La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de Gs.)

	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Banco Continental S.A.E.C.A.	--	--
BBVA S.A. U\$A	--	1.333.-
Financiera Familiar S.A. Gs.	--	--
Grupo Internac. de Finanzas	--	--
Banco Amambay S.A. U\$A	--	--
Banco. Regional S.A. U\$A	--	--
Itaú Paraguay S.A.	--	--
Solar S.A. U\$A	0.-	0.-
Sub-Total	<u>--</u>	<u>1.333.-</u>
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
Bco. Regional S.A. U\$A	--	--
BBVA S.A. U\$A	--	--
Sub-Total	<u>--</u>	<u>--</u>
<b>Total</b>	<u><u>--</u></u>	<u><u>1.333.-</u></u>

**Nota:** Tal como se indica al pie de la Nota 5 en(#) referida a las cuentas: “Clientes Leasing a Realizar” del Activo y su contracuenta del Pasivo “Leasing a Realizar”, al 30 de setiembre de 2015 y 2014, como parte del saldo de la cuenta: “Descubiertos y Préstamos Bancarios” del Pasivo, se incluye un importe de US\$ 0,0 (en miles) y US\$ 0,0 (en miles), respectivamente, – Equivalentes a Gs. 0 (en miles) y Gs. 0 (en miles), respectivamente, que representa la financiación de las operaciones de Leasing y a esas fechas es el 0,0% y 0,0%, respectivamente, del saldo de la cuenta y un 0,0% y un 0,0%, respectivamente, del total del Pasivo al 30 de setiembre de 2015 y 2014.

  
Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

  
CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

  
SERGIO PÉREZ  
Director-Gerente





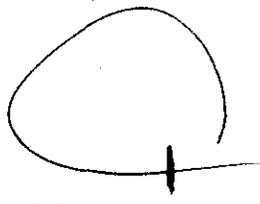
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE  
2015 Y 2014**  
**NOTA 9 - DESCUENTOS DE DOCUMENTOS**

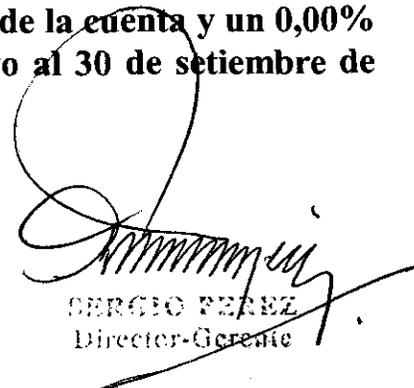
La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de U\$A y Gs.)

	<u>U\$A</u>	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>			
Banco Familiar S.A.	0,00	.-	.-
Bco. Continental S.A.	0,00	.-	.-
BBVA Py. S.A.	0,00	.-	.-
Solar S.A.	0,00	.-	.-
Banco Continental	<u>0,00</u>	<u>.-</u>	<u>.-</u>
<b>Sub-Total</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>.-</u></b>	<b><u>.-</u></b>
<b><u>Largo Plazo</u></b>			
BBVA Py. S.A.	0,00	.-	.-
Solar S.A.	<u>0,00</u>	<u>.-</u>	<u>.-</u>
<b>Sub-Total</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>.-</u></b>	<b><u>.-</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>.-</u></b>	<b><u>.-</u></b>

**Nota:** Tal como se indica al pie de la Nota 5 en(#) referida a las cuentas: “Clientes Leasing a Realizar” del Activo y su contracuenta del Pasivo “Leasing a Realizar”, al 30 de setiembre de 2015 y 2014, como parte del saldo de la cuenta: “Descuentos de Documentos” del Pasivo, se incluye un importe de US\$ 0,00 (en miles) y US\$ 0,00 (en miles), respectivamente, – Equivalentes a Gs. 0,00 (en miles) y Gs. 0,00 (en miles), respectivamente, que representa la financiación de las operaciones de Leasing y a esas fechas es el 0% y 0%, respectivamente, del saldo de la cuenta y un 0,00% y un 0,00%, respectivamente, del total del Pasivo al 30 de setiembre de 2015 y 2014.

  
Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454.9

  
SERGIO FERRA  
Director Gerente

  
SERGIO FERRA  
Director Gerente





**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 10 - DOCUMENTOS A PAGAR**

La composición de la cuenta es la siguiente; (en miles de U\$A y Gs.)

	<u>U\$S</u>	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>			
Oscar Rivarola Mernes	30,00	169.233.-	134.659.-
José de Filippis	0,00	-.-	-.-
Al Portador	101,38	571.907.-	455.070.-
Sergio Pérez	44,18	419.223.-	368.309.-
Angélica Ruax	0,00	-.-	-.-
Rocío Flecha	0,00	-.-	-.-
Cristina Flecha	0,00	-.-	-.-
Jorge A. Seal Sasiain	0,00	-.-	-.-
Francisco Benza	0,00	-.-	-.-
Norma Zavala de Seall	0,00	-.-	-.-
Magdalena Cosp de F.	0,00	-.-	-.-
Carmen de Santacruz	17,00	95.899.-	76.307.-
Gabriela Vazquez	0,00	-.-	-.-
Miguel y Raúl Rivarola	00,00	-.-	-.-
<b>Sub-Total</b>	<b>192,56</b>	<b>1.256.262.-</b>	<b>1.034.345.-</b>
<b><u>Largo Plazo</u></b>			
Al Portador	00,00	-.-	-.-
Jorge Andrés Mengual	00,00	-.-	-.-
<b>Sub-Total</b>	<b>00,00</b>	<b>-.-</b>	<b>-.-</b>
<b>Total</b>	<b>192,56</b>	<b>1.256.262.-</b>	<b>1.034.345.-</b>

**NOTA 11 - BONOS EMITIDOS**

La composición de la cuenta, de acuerdo a su plazo de exigibilidad, es la siguiente; (en miles de U\$A y Gs.)

	<u>U\$A</u>	<u>30/09/15</u>	<u>30/09/14</u>
<b><u>Corto Plazo (*)</u></b>			
Bonos Emitidos Gs.	0,00	350.000.-	1.550.000.-
Bonos Emitidos U\$A	0,00	-.-	-.-
<b>Sub-Total</b>	<b>0,00</b>	<b>350.000.-</b>	<b>1.550.000.-</b>

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA

CELSO A. MOREIRA L.  
Síndico Titular

GERGIO PEREZ  
Director Gerente





**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**

<b><u>Largo Plazo (*)</u></b>			
Bonos Emitidos Gs.	0,00	--	350.000.-
Bonos Emitidos U\$A	<u>0,00</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Sub-Total	<u>0,00</u>	<u>--</u>	<u>350.000.-</u>
<b>Total</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>350.000.-</u></b>	<b><u>1.900.000.-</u></b>

(\*) Las tasas de interés pactadas en Gs. al 30 de setiembre de 2015 oscilaban entre 17,50% a 17,50%. A esa fecha no hay captaciones en U\$A. La cantidad de bonos activos a esa fecha en Gs. y U\$A ascendían a 1 y 0, respectivamente, totalizando 1. Las tasas de interés pactadas en Gs. y U\$A al 30 de setiembre de 2014 oscilaban entre 15,00% a 17,50%. A esa fecha no hay captaciones en U\$A. La cantidad de bonos activos al 30 de setiembre de 2014 en Gs. y U\$A ascendían a 5 y 0, respectivamente, totalizando 5.

**NOTA 12 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

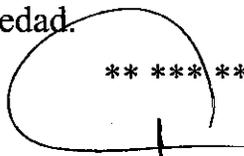
Los Activos en moneda extranjera totalizan al 30 de setiembre de 2015 y 2014 U\$A 2.182,91 (en miles) y U\$A 2.043,79 (en miles) – Equivalentes a Gs. 12.292.160 (en miles) y Gs. 9.143.773 (en miles) -, respectivamente, y los Pasivos en moneda extranjera totalizan U\$A 2.109,60 (en miles) y U\$A 2.531,55 (en miles) - Equivalentes a Gs. 11.891.611 (en miles) y Gs. 11.347.600 (en miles) -, respectivamente. El detalle de los mismos se expone en el **Anexo G**.

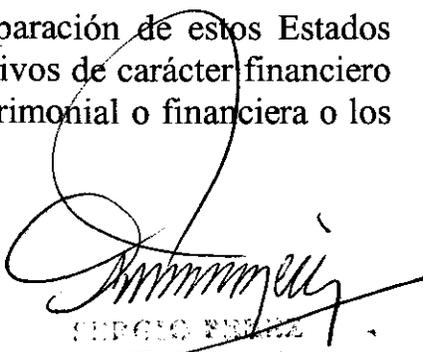
**NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre y la fecha de preparación de estos Estados Contables, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad.

  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

\*\* \*\*\* \*\*

  
**GABRIELA BARRETO**  
**Gerente Titular**

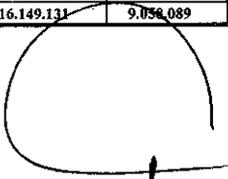
  
**SERGIO PINEDA**  
**Director Gerente**

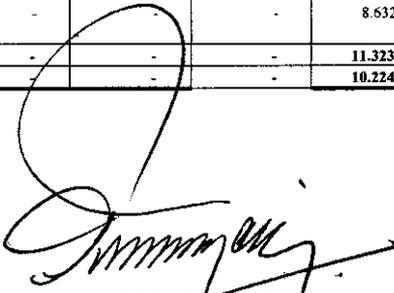


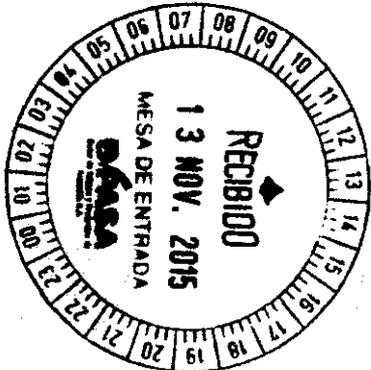
**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
 (En miles de guaraníes)  
**BIENES DE USO**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES							Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas/Transf. y/o Ajustes del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Al cierre del periodo	Acumulado al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Ajustes	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Acumulado al cierre del periodo	
Muebles y Útiles	639.953	19.579	-	-	659.532	359.458	10	29.322	-	-	-	388.780	270.752
Herramientas y Equipos	9.722	-	-	-	9.722	9.722	25	-	-	-	-	9.722	-
Equipos de Informática	1.421.413	65.114	-	-	1.486.527	1.020.513	25	132.685	-	-	-	1.153.198	333.329
Automóvil, Camioneta, Camión	100.069	-	-	-	100.069	40.028	20	15.010	-	-	-	55.038	45.031
Terreno	1.284.198	-	-	-	1.284.198	-	0	-	-	-	-	-	1.284.198
Edificios	2.498.044	17.640	-	-	2.515.684	866.555	2,5	87.061	-	-	-	953.616	1.562.068
Instalaciones	286.217	11.063	-	-	297.280	107.218	20	23.872	-	-	-	131.090	166.190
Obras en ejecución	-	55.281	17.640	-	37.641	-	-	-	-	-	-	-	37.641
<b>Totales de Bienes de Uso</b>	<b>1.996.357</b>	<b>168.677</b>	<b>17.640</b>	<b>-</b>	<b>6.390.653</b>	<b>2.403.494</b>		<b>287.950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.691.444</b>	<b>3.699.209</b>
Bienes para Leasing	10.122.682	856.782	444.865	-	10.534.599	7.750.210	25	881.978	-	-	-	8.632.188	1.902.411
<b>Totales período actual</b>	<b>9.058.091</b>	<b>1.025.459</b>	<b>462.505</b>	<b>-</b>	<b>16.925.252</b>	<b>10.153.704</b>		<b>1.169.928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.323.632</b>	<b>5.601.621</b>
<b>Totales período anterior</b>	<b>15.458.841</b>	<b>690.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.149.131</b>	<b>9.056.089</b>		<b>1.166.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.224.632</b>	<b>5.924.499</b>

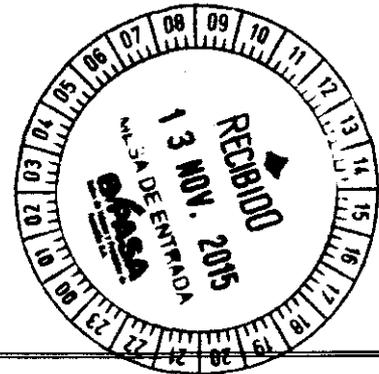
  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
 CONTADORA  
 R.U.C. N° 648454-9

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
 Síndico Titular

  
 DIRECTOR GENERAL

S  
A  
E  
C  
A

datasystems



**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

Anexo B

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
 (En miles de guaraníes)  
**ACTIVOS INTANGIBLES**

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del período	Aumentos	Disminuc.	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre del período	
Softwares	1.029.280	130.456	-	1.159.736	459.096	-	-	459.096	700.640
Marcas	4.664	-	-	4.664	0	-	-	-	4.664
<b>Totales período actual</b>	<b>1.033.944</b>	<b>130.456</b>	<b>-</b>	<b>1.164.400</b>	<b>459.096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459.096</b>	<b>705.304</b>
<b>Totales período anterior</b>	<b>724.431</b>	<b>243.322</b>	<b>-</b>	<b>967.753</b>	<b>261.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>261.244</b>	<b>706.509</b>

*[Signature]*  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
 CONTADORA  
 R.U.C. N° 648454-9

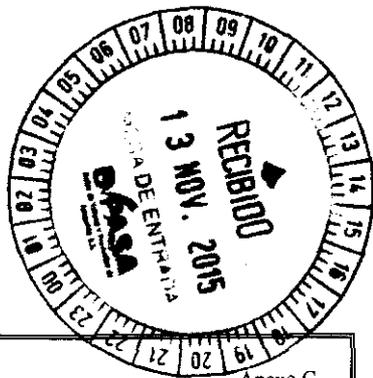
*[Signature]*  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
 Síndico Titular

*[Signature]*  
 Director General

A  
E  
C  
A

datasystems





Anexo C

**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

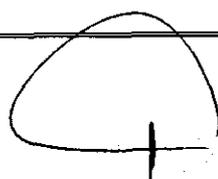
**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**

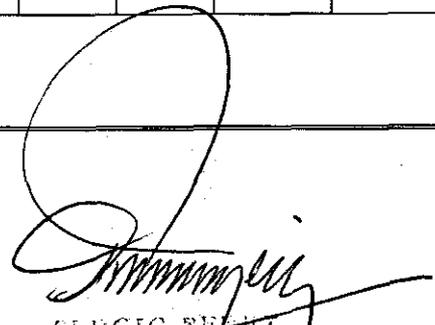
(En miles de guaraníes)

**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES**

Denominación y características de los valores emisor	Clases	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrim. Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotizac.	Información sobre el Emisor				
								% de Partic.	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Pat.Net
Inversiones Temporarias						<b>SIN MOVIMIENTO</b>						
Totales ejercicio actual												
Totales ejercicio anterior												
Inversiones Permanentes						<b>SIN MOVIMIENTO</b>						
Totales ejercicio actual												
Totales ejercicio anterior												

  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**



  
**SERGIO PEREZ**  
**Director-Gerente**



**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A**

Anexo D

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**

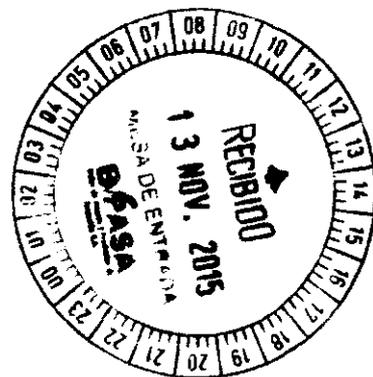
**(En miles de guaraníes)**

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	Valor de costo	Amortizac. de	Valor de Cotizac	Valor registrado período actual	Valor registrado período ant.
Inversiones Corrientes (Detallar)					
Subtotal					
Inversiones No Corrientes (Detallar)					
Subtotal					
Totales del ejercicio					

**SIN MOVIMIENTO**

**SIN MOVIMIENTO**



*Silma Barreto*  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

*Celso A. Moreira*  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
**Síndico Titular**

*[Signature]*  
**Director General**



**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

Anexo E

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**

(En miles de guaraníes)

**PREVISIONES**

RUBROS	Saldo al inicio del período	Aumentos	Disminuc.	Saldo al cierre del período	Saldo al cierre del período anterior
Previsiones por Incobrables	1.185.640	203.138	0	1.388.778	981.195
Previsiones por Obsolescencia	2.455.263	300.000	410.111	2.345.152	2.172.108
	<b>3.640.903</b>	<b>503.138</b>	<b>410.111</b>	<b>3.733.930</b>	<b>3.153.303</b>
Deducidas del Pasivo	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0

*[Signature]*  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

*[Signature]*  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
**Síndico Titular**

*[Signature]*  
**CENICIO FERRAZ**  
**Director General**



<b>DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.</b>				
<b>BALANCE GENERAL AL 30/09/2015</b>				
<b>(En miles de guaraníes)</b>				
<b><u>COSTO DE MERCADERIAS O SERVICIOS PRESTADOS</u></b>				
DETALLE	Período Actual		Período Anterior	
<b>I.-COSTO DE MERCADERIAS VENDIDAS</b>	15.914.125	15.914.125	13.856.653	13.856.653
Existencia al Comienzo del Período		8.060.361		7.184.942
Mercaderías de Reventa	8.060.361		7.184.942	
Compras del Período		18.465.204		18.036.669
Compras	18.465.204		18.036.669	
Existencia al Cierre del Período		10.611.440		11.364.958
Mercaderías de Reventa	10.611.440		11.364.958	
<b>II.-COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		2.438.989		1.397.817
Costo de Servicios	2.438.989	2.438.989	1.397.817	1.397.817
<b>COSTO DE MERC. VEND. Y SERV. PREST.</b>		18.353.114		15.254.470

*[Signature]*  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

*[Signature]*  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
**Sindico Titular**

*[Signature]*  
**SERCIO PEREZ**  
**Director-Gerente**





DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.					
BALANCE GENERAL AL 30/09/2015					
(En miles de dólares y guaraníes)					
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA					
DETALLE	Moneda Extranjera			Moneda Local	
	Clase	Monto	Cambio Vigente	Monto Período Actual	Monto Período Anterior
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Activos Corrientes y No Corrientes</b>					
Caja Moneda Extranjera	USA	0,00	5631,08	0	0
Recaudaciones a Depositario Moneda Extranjera	USA	53,47	5631,08	301.106	1.265
Itaú Paraguay S.A. C.Ahorro USA	USA	140,13	5631,08	789.076	1.010.354
Itaú Paraguay S.A. C.Corrente USA	USA	5,99	5631,08	33.708	26.768
Banco Continental S.A.E.C.A. C.Ahorro USA	USA	48,98	5631,08	275.817	170.318
Banco Regional S.A.E.C.A. C.Ahorro USA	USA	24,28	5631,08	136.735	185.748
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	USA	122,26	5631,08	688.455	485.577
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	USA	7,82	5631,08	44.043	0
Créditos por Ventas y por Leasing	USA	1.524,76	5631,08	8.586.037	6.346.142
Cheques Diferidos	USA	0,00	5631,08	0	12.933
Anticipos de Clientes	USA	0,00	5641,09	0	0
Débitos en Suspense	USA	0,07	5631,08	417	11.493
Adelantos Varios	USA	182,24	5631,08	1.026.233	262.600
Viáticos a Rendir	USA	5,19	5631,08	29.232	20.204
Adelantos a Empleados	USA	0,10	5631,08	563	0
Mercaderías en Camino	USA	0,00	5631,08	0	0
Anticipos a Proveedores	USA	67,61	5631,08	380.739	610.370
Inversiones en CDA y Títulos de Inversión USA	USA	0,00	5631,08	0	0
Gastos Pagados por Adelantado	USA	0,00	5631,08	0	0
<b>Total de Activos (*)</b>		<b>2.182,91</b>		<b>12.292.160</b>	<b>9.143.773</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Proveedores del Exterior	USA	591,65	5641,09	3.337.578	3.765.288
Proveedores Locales	USA	347,16	5641,09	1.958.341	1.525.163
<b>Descubierto y Préstamos Bancarios</b>					
Banco Regional S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Itaú Paraguay S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Solar S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Banco Amambay S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	USA	0,00	5641,09	0	1.333
<b>Total Descubierto y Préstamos Bancarios</b>		<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>1.333</b>
<b>Descuentos de Documentos</b>					
Solar S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Banco Continental S.A.E.C.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Banco Familiar S.A.E.C.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
B.C. S.A.E.C.A.	USA	0,00	5641,09	0	0
<b>Total Descuentos de Documentos</b>		<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bonos Emitidos</b>					
Cuentas y Honorarios a Pagar	USA	16,36	5641,09	92.290	47.391
Documentos a Pagar	USA	192,56	5641,09	1.086.262	864.345
Remuneraciones a Pagar	USA	0,00	5641,09	0	0
Acreedores Varios	USA	1,49	5641,09	8.403	18.899
Créditos en Suspense	USA	74,65	5641,09	421.102	365.575
Intereses a Pagar	USA	0,48	5641,09	2.733	2.168
Intereses y Comisiones a Vencer	USA	0,00	5641,09	0	(13)
Leasing a Realizar	USA	884,45	5631,08	4.980.432	4.757.451
Intereses no Devengados	USA	0,79	5641,09	4.471	0
<b>Total de Otras Deudas y Beneficios a Realizar</b>		<b>1.170,79</b>		<b>6.595.692</b>	<b>6.055.816</b>
<b>Total de Pasivos</b>		<b>2.109,60</b>		<b>11.891.611</b>	<b>11.347.600</b>



(\*) Tal como se explica en la Nota 2 - c) a los Estados Contables las Existencias de Mercaderías, que al 30 de setiembre de 2015 y 2014 ascendían - Neto de Previsión por Obsolescencia - a Gs. 8.266.288 ,20 (en miles) y a Gs. 9.192.850,52 (en miles), respectivamente, se encuentran valuadas a su costo de adquisición histórico más los gastos necesarios para la puesta en condición de venta en depósito de la Sociedad. El valor histórico en moneda extranjera de esas Mercaderías a dichas fechas no pudieron ser cuantificadas y no se encuentran consideradas en la presente Postción Activa en M/E.

Lic. M. SILMA BARRETO L.  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9

SILVIO P. RIVERA  
Director General

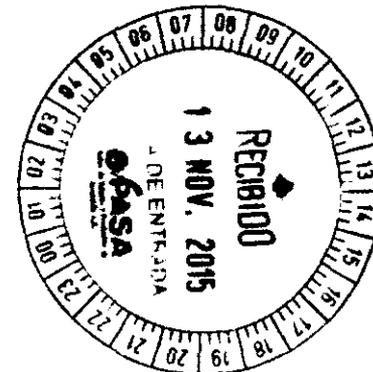


**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

Anexo H

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
 (En miles de guaraníes)  
**INFORMACION SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	Costo Bienes de Cambio	Costo de Servicios	Gastos Financieros	Gastos de Admin.	Gastos de Comerc.	TOTAL	
						Período Actual	Periodo Anterior
Costos Directos	12.151.152	2.438.989				14.590.141	12.220.401
Costos Directos del Personal y Gastos de Capacitación	3.424.069					3.424.069	2.711.314
Gastos Administrativos y Financieros Directos	338.904		4.332			343.236	329.093
Remuneraciones de Administradores, Directores y Síndicos				971.956		971.956	556.613
Honorarios y Remuneraciones por Servicios				290.833		290.833	213.884
Sueldos y Jornales				678.869		678.869	533.588
Contribuciones Sociales				102.378		102.378	80.261
Regalías y Honorarios por Servicios Técnicos (Comisiones Pagadas)					2.648.874	2.648.874	2.093.609
Publicidad y Propaganda					33.773	33.773	35.236
Gastos de Ventas					369.567	369.567	368.145
Intereses, Multas y Recargos Impositivos				0		0	0
Impuestos, Tasas y Contribuciones				38.887		38.887	35.073
Depreciación de Bienes de Uso				287.950		287.950	234.966
Intereses, Comisiones, Gtos Bancarios y Dif. Cambiaria GD			(303.995)	0		(303.995)	338.541
Intereses, Comisiones, Gtos Bancarios y Dif. Cambiaria GND			54.841	0		54.841	34.285
Otros Gastos				355.053	0	355.053	337.475
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>15.914.125</b>	<b>2.438.989</b>	<b>-244.822</b>	<b>2.725.926</b>	<b>3.052.214</b>	<b>23.886.432</b>	
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>13.856.653</b>	<b>1.397.817</b>	<b>379.164</b>	<b>1.991.860</b>	<b>2.496.990</b>		<b>20.122.484</b>



**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

**CELSO A. MOREIRA L.**  
**Sindico Titular**

**SERGIO FERRE**  
**Director-Gerente**



S  
A  
E  
C  
A

**datasystems**



**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

Anexo I

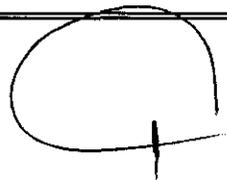
**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**

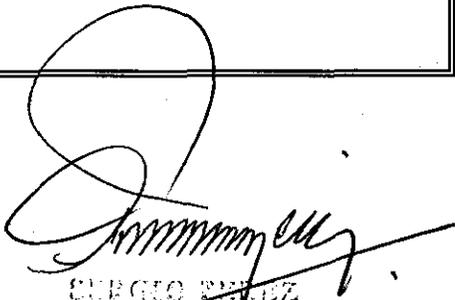
**(En miles de guaraníes)**

**DATOS ESTADISTICOS**

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del período	
	Período Actual	Período Anterior
Volumen de Producción	No tiene	No tiene
Volumen de Ventas Netas de Merc. y Serv.	27.778.130	21.439.436
Cantidad de Empleados y Obreros	69	69
Consumo de Energía	34.131	43.228
Cantidad de Sucursales	No tiene	No tiene
Otros	No tiene	No tiene

  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
CONTADORA  
R.U.C. N° 648454-9

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
Síndico Titular

  
**SERGIO PÉREZ**  
Director Gerente





**DATA SYSTEMS S.A.E.C.A.**

Anexo J

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
**(En miles de guaraníes)**  
**INDICES ECONOMICO - FINANCIERO**

INDICES	Acumulado al fin del período	
	Período Actual	Período Anterior
Liquidez (1)	2,18	1,78
Endeudamiento (2)	0,73	0,96
Rentabilidad (3)	0,223	0,090

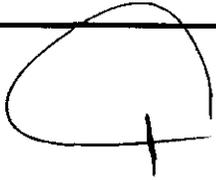
(1) Activo Corriente ; (2) Total Pasivo ; (3) Resultado antes del Imp.

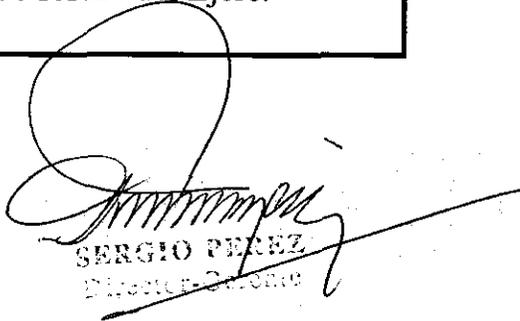
Pasivo Corriente

Patrim. Neto

P.N. excluido result. del Ejerc.

  
**Lic. M. SILMA BARRETO L.**  
**CONTADORA**  
**R.U.C. N° 648454-9**

  
**CELSO A. MOREIRA L.**  
**Síndico Titular**

  
**SERGIO PEREZ**  
**Director General**



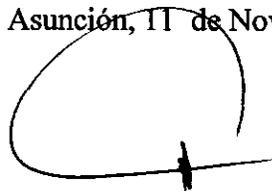
## INFORME DEL SÍNDICO

A los Accionistas de la firma  
**Data Systems S.A.E.C.A.**

En cumplimiento del mandato que me ha conferido la Asamblea de Accionistas, las disposiciones legales y los Estatutos sociales, informo que he procedido a examinar el Balance de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Notas a los Estados Contables e Informes complementarios y Anexos, correspondiente al período 01/01/15 al 30/09/15.

En mi opinión, los referidos estados contables reflejan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la Empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados por lo que me permito recomendar a los señores Directores su aprobación.

Asunción, 11 de Noviembre de 2015.



**Celso A. Moreira López**  
Síndico Titular



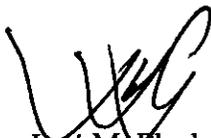
**ACTA DE DIRECTORIO N° 222**

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, a los 12 días del mes de Noviembre del año Dos mil Quince, siendo las 11.00 horas, se reúne el directorio de Data Systems S.A.E.C.A. compuesto por el Sr. Sergio Pérez y el Sr. José M. Flecha .

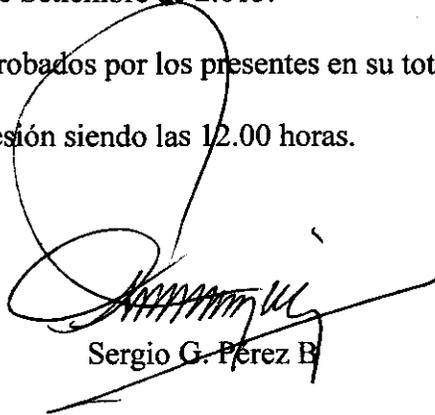
El Sr. Pérez manifiesta que dicha reunión se celebra para el tratamiento de los siguientes puntos: estudio del Balance de Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Notas a los estados contables, informes complementarios e informe del Síndico correspondiente al período comprendido entre el 1° de enero de 2.015 y el 30 de Setiembre de 2.015.

Analizados los puntos detallados más arriba, son aprobados por los presentes en su totalidad.

No habiendo otros puntos que tratar, se levanta la sesión siendo las 12.00 horas.



José M. Flecha C.



Sergio G. Pérez B

