

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR (expresado en guaraníes)

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de Auditoría

ACTIVO	31/12/2014 Gs	31/12/2015 Gs	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Fecha	31/12/2014 Gs	31/12/2015 Gs
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades (Nota 4)	2.990.084.228	5.502.548.914	Cuentas a Pagar (Nota 10)			
Inversiones temporarias (Anexo C)	-	-	Deudas Financieras (Nota 11)			
Créditos (Nota 5)	57.556.847.305	70.745.309.032	Deudas Bursátiles (Nota 12)		1.220.982.104	3.000.000.000
Otros Créditos (Nota 6)	713.784.345	2.006.871.509	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)		14.884.289	18.589.856
Bienes de Cambio (Nota 7)	5.963.878.805	5.608.003.081	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 14)		924.103.137	515.008.243
Otros activos (Nota 8)	102.727.287	365.980.378	Dividendos a pagar		-	-
			Otros Pasivos		-	-
			Previsiones (Anexo E)		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	67.327.301.950	84.228.512.914	TOTAL PASIVO CORRIENTE		45.091.254.649	55.482.925.358
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos (Nota 5)	54.819.523.786	66.664.769.882	Deudas Financieras (Nota 11)		2.480.000.000	4.541.560.552
Otros Créditos (Nota 6)	-	3.477.191.699	Deudas Bursátiles (Nota 12)		23.456.000.000	33.000.000.000
Bienes de Cambio (Nota 7)	-	-	Cuentas a Pagar (Nota 10)		656.781.230	513.492.976
Inversiones Permanentes (Anexo C y D)	-	-	Otros Pasivos		-	-
Bienes de Uso (Nota 9)	14.458.790.052	20.180.074.730				
Activos Intangibles (Anexo B)	-	-				
Otros activos (Nota 8)	83.405.291	54.452.845				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69.361.719.109	90.376.488.956	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		26.572.781.230	38.055.053.528
			TOTAL DEL PASIVO		71.664.045.879	93.517.978.883
			PATRIMONIO NETO			
			Capital Integrado (Nota 15)		38.000.000.000	55.000.000.000
			Aportes no Capitalizados		-	-
			Reserva Legal		2.972.825.080	3.979.141.819
			Reserva de Revalúo		456.331.805	901.863.128
			Reserva Facultativa - Fondo p/ Previsión (Nota 16)		2.086.000.000	2.086.000.000
			Resultados Acumulados		-	-
			Resultado del Ejercicio		21.509.818.295	19.120.018.042
			TOTAL PATRIMONIO NETO (según Estado de Variación del Patrimonio Neto)		65.024.975.189	81.067.022.987
TOTAL DEL ACTIVO	136.689.021.059	174.605.001.870	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		136.689.021.059	174.605.001.870

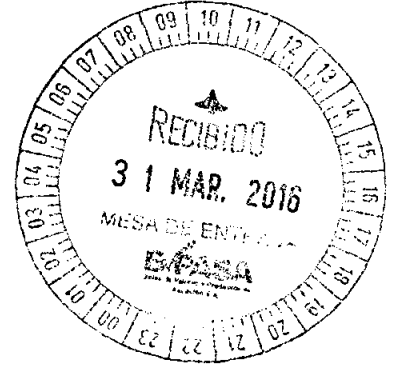
Controler Contadores & Auditores
 Registro CNP 30234974 - SIN 333028974/01
 SIS SS.SG. N° 108/13 - INCOOP N° 09/2015
 CCP N° 26 SET N° 004715 - RUC: 80028453-0

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

[Handwritten Signature]
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

[Handwritten Signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
 VICEPRESIDENTE

[Handwritten Signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR



[Handwritten Signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(expresado en guaraníes)

Firmado al solo efecto de su validez

Fecha: 26 FEB 2016
31/12/2015
Controlador Contador & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB S8SG N° 07/01
N° 108/12 ANO 07/2015
CCP N° 26 SET N° 00475 - RUC: 80620528 - 0

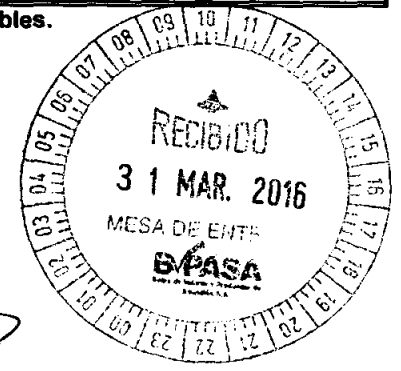
	31/12/2014	31/12/2015
Ventas Netas	71.886.959.382	60.000.000.000
Costo de las mercaderías (servicios) vendidas (Anexo F)	(18.473.789.440)	(17.335.507.011)
Margen Bruto	53.413.164.922	52.148.922.235
Gastos de comercialización (Anexo H)	(12.335.055.102)	(10.680.494.833)
Gastos de administración (Anexo H)	(8.057.753.676)	(7.251.391.067)
Resultado de inversiones permanentes	-	-
Resultado financiero y por tenencia (Anexo H)	(6.344.036.061)	(10.327.372.295)
Previsiones (Anexo E)	(1.500.000.000)	(1.500.000.000)
Total Gastos	(28.236.844.839)	(29.759.258.195)
Resultados extraordinarios	-	-
Resultado antes del Impuesto a la Renta	25.176.320.083	22.389.664.040
Impuesto a la renta	(2.534.406.088)	(2.263.329.259)
Resultado antes de Reservas	22.641.913.995	20.126.334.781
Reserva Legal	(1.132.095.700)	(1.006.316.739)
Reserva Facultativa - Fondo para Previsiones (Nota 16)	-	-
Ganancia (Pérdida) del Periodo	21.509.818.295	19.120.018.042

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Rodrigo Zaguirre Cazénave
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

Maria Teresa Barrail Villalba
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

Mario R. Cibils Wilson Smith
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR



Lic. Teresa de Jesús Giménez
LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de

Fecha **26 FEB 2016**

Controller Contadores & Auditores
Registros CHV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Cuadro 1

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
(expresado en guaraníes)

RUBROS	Aportes de los Socios		Revalúos	Total	Ganancias Reservas Reserva Legal (*)	Total del Patrimonio Neto	31/12/2014
	Capital Social	Primas de Emisión					
Saldo al inicio del ejercicio 01/01/2015	38.000.000.000	0	456.331.805	38.456.331.805	2.972.825.080	65.024.975.180	44.725.178.731
* según estados contables del ejercicio anterior							
* Ajustes del Saldo							
* Saldo Ajustados	38.000.000.000	0	456.331.805	38.456.331.805	2.972.825.080	65.024.975.180	44.725.178.731
Integración del Capital (*)	17.000.000.000			17.000.000.000			0
Aportes para futura integración							0
Distribución de resultados acumulados (1)							0
* Reserva Legal					1.006.316.739		1.006.316.739
* Otras Reservas							0
* Dividendos en efectivo (o en especie)							0
Revalúo (Anexo A)			445.531.321	445.531.321			445.531.321
Desafectación de reservas							0
Aportes inmovilizables							0
Ganancia del Ejercicio según el Estado de Resultados							0
Saldo al cierre del ejercicio 31/12/2015	55.000.000.000	0	901.863.126	55.901.863.126	3.979.141.819	60.881.004.945	66.881.004.945
Saldo al cierre del ejercicio 31/12/2014	38.000.000.000	0	456.331.805	38.456.331.805	2.972.825.080	65.024.975.180	44.725.178.731

(1) Según Asamblea Ordinaria celebrada el 18/02/2015 --
(2) Otras Reservas (Fondo para Previsiones): Por Acta N° 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la Sociedad dispuso la creación de un Fondo de Previsiones genéricas sobre la "Cartera de Clientes" en cada ejercicio fiscal, hasta llegar a cuantía el diez por ciento (10 %) de la "Cartera de Clientes" y mantener dicho importe como una reserva, aplicando la deducibilidad de acuerdo a la ley.
En ese sentido, al cierre del 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una Reserva Facultativa (Fondo de Previsiones para Incontables) por valor de Gs. 700.000.000.-, al cierre del 31 de diciembre de 2012 se ha constituido por valor de Gs. 420.000.000.-, según Acta de Directorio N° 139 de fecha 31 de diciembre de 2012, y al cierre del 31 de diciembre de 2013 se ha constituido por valor de Gs. 966.000.000.-, según Acta de Directorio N° 174 de fecha 31 de diciembre de 2013, totalizando al 31/12/2015 el Fondo para provisiones Gs. 2.086.000.000.- (Cuarenta y Seis Millones).

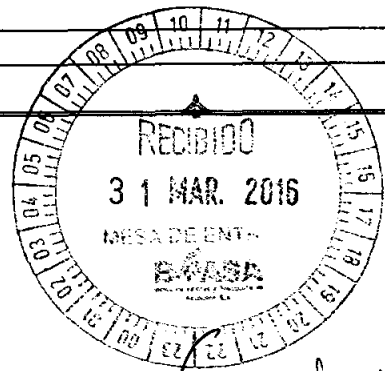
[Signatures]
MARIO R. CEBILSON SMITH SINDICO TITULAR
MARIA TERESA BARRAIL VILALBA VICEPRESIDENTE
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE
L.I.C. TERESA DE JESUS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de

Fecha: 26 FEB 2016
31/12/2015 - 31/12/2015
Gs
Genther Contadores & Auditores
Registros OR AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
39900314202 N° 109/13 INCOP N° 03/2015
CCP N° 525 DET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

	31/12/2014	31/12/2015
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)		
Costo de Ventas (pago neto)		
Efectivo pagado a Empleados		
Efectivo generado (usado) por otras actividades		
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	-4.459.857.745	2.708.295.087
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	-4.459.857.745	2.708.295.087
Impuesto a la Renta	-3.019.618.171	-3.131.342.776
Efectivo Neto de actividades de operación	-7.479.475.916	-423.047.689
Flujo de efectivo por actividades de Inversion		
Compra de propiedad, planta y equipo	-13.044.759.036	-6.016.271.127
Efectivo Neto generado por (o usado en) actividades de inversion	-13.044.759.036	-6.016.271.127
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de Capital		
Préstamos	13.550.570.097	10.964.987.658
Bonos Emitidos	14.456.000.000	12.544.000.000
Dividendos pagados	-2.418.606.297	-4.509.818.295
Intereses pagados	-6.092.839.037	-9.476.391.069
Efectivo neto en actividades financieras	19.495.124.763	9.522.778.294
Efectos de las ganancias o perdidas de cambio en el efectivo		
Ganancias (pérdidas) de cambio	149.067.850	-570.994.792
Total de Efectos de las ganancias o perdidas de cambio	149.067.850	-570.994.792
Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes	-880.042.339	2.512.464.686
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	3.870.126.567	2.990.084.228
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	2.990.084.228	5.502.548.914



[Signature]
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR

[Signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de

Fecha 26 FEB 2016

Controlador Contadores & Auditores
Registros CIV. Nº 10398 SPS Nº 074/01
SIS. S.S. Nº 10813 INCORP Nº 03/2015
CCP Nº 2657 N.º 10416 PUB. 00023558 - 0

NOTA 1: EL ENTE

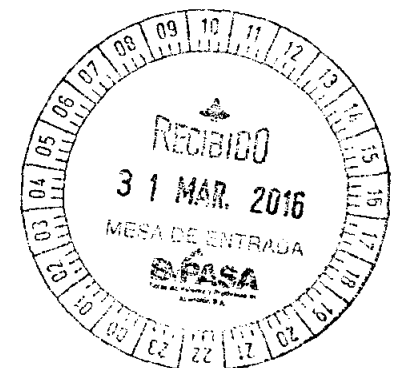
Empresa Izaguirre Barrail Inversora Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto
"Empresa IBISA ECA", con Cédula Tributaria N° 80014904 DV
Escritura Pública N° 141, de fecha 25 de julio de 1996, e inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 947, Serie "D", folio 7858 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 13 de Agosto de 1996, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 410, Serie "B", folio 4994 y siguientes, el 9 de Agosto de 1996.

En el año 2012 fueron objeto de modificaciones: la Denominación, el tipo de sociedad y el monto del capital, por ante el Escribano Jesús María Carrillo y por Escritura Pública N° 28, de fecha 07 de junio de 2012, e inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 1017, Serie "A", folio 9079, Sección Contratos, en fecha 01 de Agosto de 2012, y en Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 988, Serie "A", folio 10675 el 01 de Agosto de 2012.

DOMICILIO: El domicilio legal de la sociedad ha quedado fijado en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, pudiendo por Resolución del Directorio, establecer agencias, sucursales o filiales, fábricas, oficinas, anexos y demás representaciones que podrá establecer y/o clausurar, dentro o fuera del país, asignandoles un capital determinado para sus operaciones locales; y por Resolución de una Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se podrá cambiar el domicilio social dentro del país o en el extranjero..

CONFORMACIÓN DEL DIRECTORIO: El Directorio de la empresa, conforme a lo resuelto en Asamblea General Ordinaria realizada en fecha 11 de Agosto del 2015, y conformado según Acta de Directorio N° 232 de fecha 11 de Agosto de 2015, está compuesto e integrado por las siguientes personas:

- | | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave | - Presidente |
| María Teresa Barrail Villalba | - Vicepresidente |
| Rodrigo José Izaguirre Barrail | - Director Titular |
| Juan José Izaguirre Barrail | - Director Titular |
| Marta Diana Vega Ramos | - Director Titular |
| Miguel Fernando Saldivar | - Director Suplente |
| Mario Rubén Cibils Wilson Smith | - Sindico Titular |
| Buenaventura Nery Jara Rios | - Sindico Suplente |



NOTA 2: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros anuales son considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido el Art. N° 1079 del Código Civil.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son elaborados de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay, incluye las siguientes políticas contables:

3.1 Moneda de Cuenta

Los estados financieros, cerrados al 31 de Diciembre de 2015, son expresados en guaraníes, moneda oficial de la República del Paraguay.

3.2 Efectos de la Inflación

Los Estados Contables son preparados sobre la base de los costos históricos, excepto los Bienes de Uso, que se expresan a su valor de costo revaluado; y las diferencias de cambio emergentes del rubro de Proveedores, de conformidad con normas establecidas en las Leyes N° 125/91 y N° 2421/04.

En efecto, no se reconocen los efectos de la inflación en el Balance General de la empresa, ni en el Resultado de sus operaciones, salvo en los casos mencionados en el párrafo anterior.

Hasta la fecha no es obligatoria la corrección monetaria de los estados contables; por lo que no es práctica generalizada en el Paraguay introducir ajustes en tal carácter a las cifras de los Estados Contables.

3.3 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados contablemente en el momento del intercambio adoptándose el principio de lo devengado, independientemente de su cobro o no.

Igualmente, los gastos son reconocidos mediante el principio de lo devengado, efectuándose las provisiones sobre los gastos del período, pendientes de pago.

3.4 Fondo para Provisiones - Reserva Facultativa

Por Acta N° 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la Sociedad dispuso la creación de un Fondo de Provisiones genéricas sobre la "Cartera de Clientes" en cada ejercicio fiscal, hasta llegar a cubrir el diez por ciento (10 %) de la "Cartera de Clientes" y mantener dicho importe como una reserva, aplicando la deducibilidad de acuerdo a la ley.

La decisión del Directorio fue aprobada y ratificada por la Asamblea General de Accionistas N° 16 de fecha 20 de Abril de 2012.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Provisiones para Incobrables) tiene un saldo de Gs. 1.120.000.000.-, según consta en los Estados Contables y al cierre del 31 de Diciembre de 2013 el saldo ha sido incrementado en Gs.

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de
Controlador Contadores & Auditores
Registro CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SBSG N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° 7-25 SET N° 004/15 - RUC: 80326558 - 0



[Signature]
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Signature]
MARIO R. CIBILIS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

966.000.000.-, según consta en Acta de Directorio N° 174, totalizando así al 31 de diciembre de 2013 la suma de Gs. 2.086.000.000.- según detalle:

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
Fecha: 26 FEB 2016
Controlador Contadores & Auditores
Registro CIV AE N° 030 SIS SSSG N° 074/01
SIS SSSG N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558-0

Reserva Facultativa – Fondo para Previsión (registrado en el patrimonio neto)	Gs.
Año 2011 – Acta de Directorio N° 112	700.000.000
Año 2012 – Acta de Directorio N° 139	420.000.000
Año 2013 – Acta de Directorio N° 174	966.000.000
Total Fondo para previsión	2.086.000.000

3.5 Previsión para incobrables

Art. 126 de la Ley 1284/98: Las sociedades anónimas emisoras de capital abierto deberán crear y mantener provisiones por cuentas incobrables de la cuenta del activo "cuentas por cobrar" por cada ejercicio. Dichas provisiones serán deducibles del impuesto a la renta del ejercicio en el que se hayan realizado, hasta un 5% (cinco por ciento) del total de la cartera vigente al cierre del correspondiente ejercicio.

La sociedad, a partir del ejercicio 2014 y adecuándose a las exigencias de la Ley 1284/98 del Mercado de Valores decidió constituir provisiones sobre la cartera de cuentas a cobrar, teniendo en cuenta el análisis del Directorio sobre la antigüedad y cobrabilidad de cada uno de los créditos. Al 31 de diciembre de 2014 se constituyen provisiones por Gs. 1.500.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 210 de fecha 31 de diciembre de 2014.

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 se constituyen provisiones por Gs. 1.500.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 243 de fecha 30 de diciembre de 2015.

Previsión para incobrables (registrado en el activo)	Gs.
Año 2009	38.735.047
Año 2014 – Acta de Directorio N° 210	1.500.000.000
Año 2015 – Acta de Directorio N° 243	1.500.000.000
Total Previsión para incobrables	3.038.735.047



Observación: Las provisiones constituidas en sus dos formas se adecuan al mandato recibido en Asamblea General Ordinaria N° 16 del 20 de abril del 2012.

Reserva Facultativa – Patrimonio Neto	Gs. 2.086.000.000
Previsiones para incobrables - Activo	Gs. 3.038.735.047
Total Previsiones constituidas	Gs. 5.124.735.047

La política de constituir provisiones que aplica la empresa, constituyéndolas tanto en el activo (Gs. 3.038.735.047) y además en el patrimonio neto (Gs. 2.086.000.000), y que en conjunto al cierre del ejercicio 2015 suman Gs. 5.124.735.047.-, cubre suficientemente las necesidades de previsión de acuerdo a la política de la empresa.

[Handwritten signatures of the board members]

RODRIGO LAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE
MARIA TERESA BARRAL VILLALBA VICEPRESIDENTE
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH SINDICO TITULAR
LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ CONTADORA – RUC 492892-0

3.6 Valuación de los Activos Fijos

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 125/91, y la Ley N° 2421/04 considerando los coeficientes de actualización anual suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda. Los bienes incorporados durante el ejercicio fiscal, se hallan registrados por su valor de adquisición y el revalorado de depreciación de los mismos se computa al año siguiente al de su adquisición, sobre la base del sistema lineal en los años estimados de vida útil.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
Fecha: 17 de FEB 2016
Contador Encargado de Auditoría
Lic. Teresa de Jesús Giménez
SIS. SS. S. G. N. 108/13 INCL. O. S. N. 03/2015
C. P. 558 - 0

Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los activos ni prolongan su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan.

3.7 Bienes de Cambio

Las existencias se incorporan como bienes de cambio a su costo de adquisición, más todas las erogaciones necesarias hasta poner los mismos en condiciones de utilización económica. La valuación final de las existencias así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base de Precio Promedio Ponderado.

3.8 Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera según consta en el Anexo G se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha del cierre del balance general, que al 31 de diciembre de 2015 fue Gs. 5.799,89 para activos y Gs. 5.813,94 para pasivos por cada Dólar Americano. Las diferencias de cambios originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en sus respectivas cuentas de resultados.

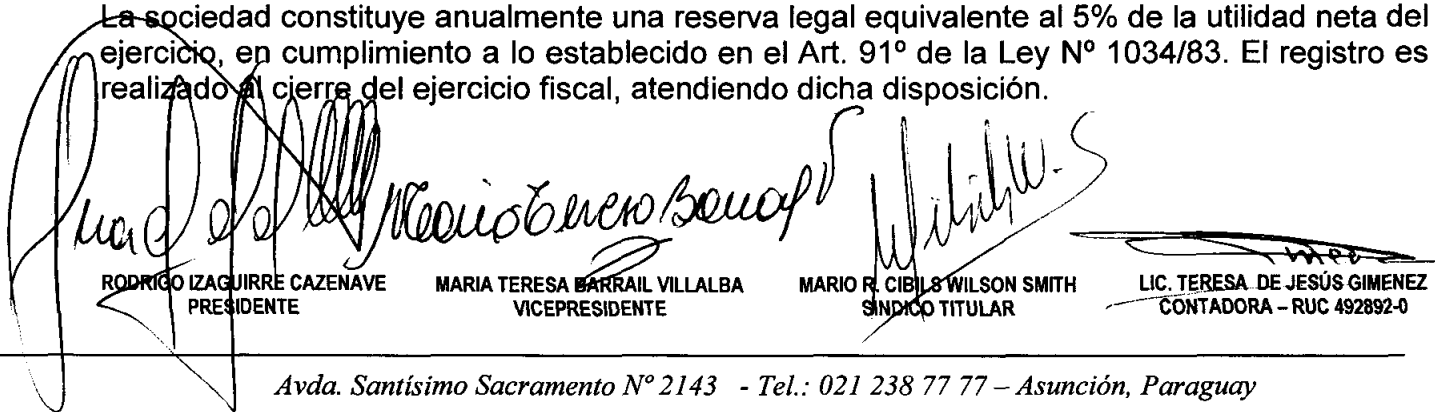
RECIBIDO
31 MAR. 2016
SECRETARÍA DE ENFERMERÍA
HOSPITAL DE ENFERMERÍA

3.9 Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.

3.10 Reserva legal

La sociedad constituye anualmente una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Art. 91° de la Ley N° 1034/83. El registro es realizado al cierre del ejercicio fiscal, atendiendo dicha disposición.



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILIS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

3.11 Distribución de utilidades.

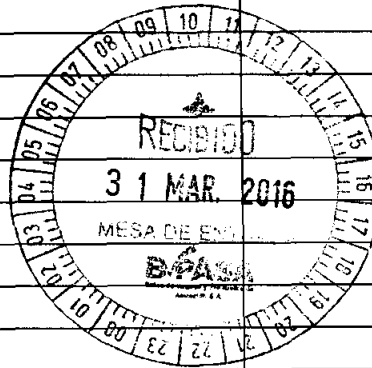
La distribución de utilidades se realiza una vez que la asamblea general de accionistas haya aprobado los estados financieros, y en el momento y condiciones que la misma establezca de conformidad con el Art. 89° de la Ley N° 1034/83 y en concordancia con el artículo Trigésimo y Trigésimo Primero de nuestro Estatuto Social.

INFORMACIÓN SOBRE LAS PRINCIPALES CUENTAS ACTIVAS Y PASIVAS

NOTA 4: DISPONIBILIDADES

Las cuentas de disponibilidades son conciliadas periódicamente y los saldos expuestos en el Balance General, representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al 31 de Diciembre de 2014 y 2015. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

DISPONIBILIDADES	31/12/2014	31/12/2015
Caja - Casa Central	340.064.726	1.125.139.752
Recaudaciones a Depositar	498.509.708	517.873.804
Caja - Billeteras Electronicas	8.664.791	4.816.125
BNF- Cta. Cte. 820554	75.626.515	62.842.811
BNF- Caja de Ahorro	50.348.162	1.551.035
Bco. Amambay - Cta. Cte.	795.003.516	243.781.248
Bco. Continental - Cta. Cte.	34.638.754	529.026.517
Bco. Itapúa - Cta. Cte.	2.702.803	2.702.803
Bco. Sudameris - Cta. Cte.	38.682.080	265.112.067
BBVA - Cta. Cte.	379.711.164	1.752.986.432
Visión Banco - Cta. Cte.	132.642.291	54.193.829
Banco Itaú Py - Cta. Cte. 20308	236.738.623	722.325.609
Bco. Regional - Cta. Cte.	14.825.014	12.502.052
Bco. Atlas - Cta. Cte.	19.449.768	108.280.511
Financiera Río S.A. Caja de Ahorros	983.545	983.545
Financiera Santa Ana S.A. Caja de Ahorros	1.900.348	1.900.348
BNF Cta. Cte. 820798	2.945.000	2.945.000
Banco Itaú Py Cta.Cte. 23411	318.902.839	44.098.876
Banco Amambay Cta. Cte. - Dolares	37.744.581	42.108.767
Banco GNB Paraguay S.A. Cta. Cte.	-	6.422.101
Banco GNB Paraguay Caja de Ahorro - Dolares	-	3.132
Bancoop Cta. Cte.	-	952.550
Total Disponibilidades	2.990.084.228	5.502.548.914



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILES WILSON SMITH
SINDICO(TITULAR)

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 5: CREDITOS

Rubro del Activo, compuesto por derechos a favor de la empresa y en contra de terceros. El saldo al 31 de Diciembre de 2015, comparado con el saldo del ejercicio 2014 está compuesto por los siguientes:

Firmado, al solo efecto de identificación con el Dictamen de

Controlador Contadores & Auditores
 Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
 S/S SBSG, N° 108/13 INCOOP, N° 03/2015
 CCP N° E-28 SET 17 2015 - RUC: 00026558 - 0

Créditos Corrientes	31/12/2014	31/12/2015
Cientes	54.054.196.570	71.572.588.693
Cientes en Fideicomiso (*)	3.850.000.000	-
Crédito a Cobrar Fideicomiso	1.743.520	1.743.520
(-) Cientes Dtos. Vtas. de Documentos	-310.357.738	-
(-) Previsión p/ Créditos de Dudoso Cobro	-38.735.047	-817.483.181
(-) Cientes Cobros p/ Aplicar	-	-11.540.000
Sub total	57.556.847.305	70.745.309.032
Créditos No Corrientes		
Cientes	54.283.701.400	66.653.039.882
Cientes en Fideicomiso (*)	-	-
Cientes en Gestión de Cobro	1.847.984.766	2.045.144.266
(-) Previsión p/ Creditos de Dudoso Cobro	-1.500.000.000	-2.221.251.866
Cientes -CE-FC	10.042.600	10.042.600
Garantía de Alquiler	5.200.000	5.200.000
Deudores Varios	6.530.000	6.530.000
Cheques Devueltos	25.960.000	25.960.000
Cientes en Gestión Judicial	140.105.000	140.105.000
Sub total	54.819.523.766	66.664.769.882
Total Créditos	112.376.371.071	137.410.078.914

(*)Por Acta de Directorio N° 211 de fecha 08/01/2015, Empresa IBISAECA decide realizar el Rescate Total Anticipado de los Títulos de Credito emitidos dentro del Programa de Emision Global G1 del FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA DE CREDITO EL METAL DORADO S.A. 01 al 100% del valor nominal y pago de intereses. La BVPASA "Registra el Rescate Total Anticipado del FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA DE CREDITO EL METAL DORADO S.A. 01." conforme Resolucion BVPASA N° 1374/15 de fecha 06 de marzo de 2015. La Cuenta "Cientes en Fideicomiso" al 31 de diciembre de 2015 ya no cuenta con saldo contable, ya que la deuda con el Fideicomiso ha sido cancelada por anticipado en fecha 11 de marzo de 2015.

NOTA 6: OTROS CRÉDITOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2015, comparado con el ejercicio 2014 está compuesto por los siguientes:

Otros Créditos Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Deudores Varios	111.442.718	93.818.912
Anticipo al Personal	397.684.127	464.845.483
Préstamos al personal	192.637.500	324.167.328

RODRIGO ZAGURRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

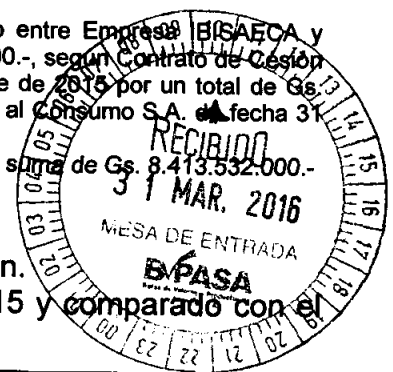
LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de 31/12/2015

Otros Créditos Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Otros Gastos a Devengar	12.000.000	12.000.000
Documentos a Cobrar – Compra de Cartera (**)	-	3.064.471.000
(-) Intereses a Vencer – Compra de Cartera (**)	-	-
Sub total	713.764.345	3.076.471.000
Otros Créditos No Corrientes	31/12/2014	31/12/2015
Documentos a Cobrar - Compra de Cartera(**)	-	5.349.061.000
(-) Intereses a Vencer – Compra de Cartera (**)	-	-1.871.869.301
Sub total	713.764.345	3.477.191.699
Total Otros Créditos	713.764.345	5.483.863.208

Controlador Contadores y Auditores
 Registro CNV/AE/31.639 SIE SSG N° 074/01
 S.S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
 CCP N° 26 S.E. N° 108/13 - RUC 80026558 - 0

(**) Operaciones de Compra de Cartera realizadas: según Contrato de Cesión de Crédito entre Empresa IBISAECA y Creditos al Consumo S.A. de fecha 30 de setiembre de 2015 por un total de Gs. 3.002.690.000.-, según Contrato de Cesión de Crédito entre Empresa IBISAECA y Creditos al Consumo S.A. de fecha 30 de noviembre de 2015 por un total de Gs. 4.002.109.000.- y según Contrato de Cesión de Crédito entre Empresa IBISAECA y Creditos al Consumo S.A. de fecha 31 de diciembre de 2015 por un total de Gs. 1.559.593.000.-
 La cuenta Documentos a Cobrar por Compra de Cartera al 31 de diciembre de 2015 totaliza la suma de Gs. 8.413.532.000.-



NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

Rubro del activo compuesto por bienes destinados a la comercialización. El saldo de nuestro stock de mercaderías al 31 de Diciembre de 2015 y comparado con el ejercicio 2014, es el siguiente:

Bienes de Cambio	31/12/2014	31/12/2015
Corriente		
Mercaderías	5.963.878.805	5.608.003.081
Total Bienes de Cambio	5.963.878.805	5.608.003.081

NOTA 8: OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre de 2015, comparado con el ejercicio 2014 está compuesto por los siguientes:

Otros Activos Corrientes	31/12/2014	31/12/2015
Cientes - Dev. p/ Giraduría-BNF	20.135.000	20.575.000
Seguros a Vencer	82.592.267	74.328.549
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	271.076.829
Subtotal	102.727.267	365.980.378
Otros Activos No Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Gastos de Constitución Diferidos	144.763.229	144.763.229
(7) Amortiz. Acum. Gastos de Constitución	-61.357.938	-90.310.584
Subtotal	83.405.291	54.452.645
Total Otros Activos	186.132.558	420.433.023

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

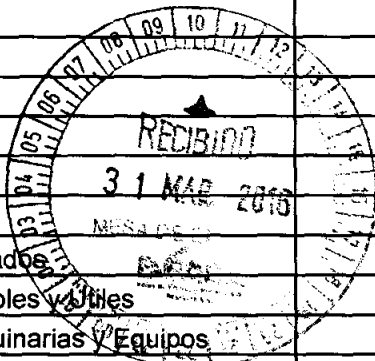
LIG. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 9: BIENES DE USO

Rubro del activo compuesto por los bienes tangibles destinados a ser utilizados en la actividad principal del ente.
 Los saldos expuestos representan los bienes pertenecientes y en uso de la firma y está compuesto por:

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
 Fecha 26 FEB 2016
 Contadores y Auditores
 Registro CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
 SIS SBSG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
 CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Bienes de Uso	31/12/2014	31/12/2015
Inmuebles – Terrenos Cta.Cte.Ctral. 15-0039-38	634.839.636	654.519.665
Inmuebles – Edificios Cta.Cte.Ctral. 15-0039-38	181.818.180	474.848.394
Inmuebles – Terrenos Cta.Cte.Ctral. 15-0014-05	9.663.823.000	9.963.401.513
Inmuebles – Edificios Cta.Cte.Ctral. 15-0014-05	1.372.766.733	6.097.690.698
Rodados	3.686.526.140	3.960.688.555
Muebles y Útiles	234.375.511	348.928.912
Maquinas y Equipos de Oficina	253.814.118	623.844.746
Equipos de Computación	366.912.212	547.464.318
Sistemas Informáticos	28.695.056	28.695.056
Mejoras en Propiedad Ajena	252.722.823	253.308.745
Equipos Varios	173.579.518	354.893.947
(-) Depreciaciones Acumuladas		
Depreciaciones Acumuladas- Rodados	-1.507.675.128	-2.114.482.039
Depreciaciones Acumuladas- Muebles y Útiles	-144.446.942	-156.910.425
Depreciaciones Acumuladas- Maquinarias y Equipos	-157.507.316	-173.358.309
Depreciaciones Acumuladas- Equipos de Computación	-286.364.952	-320.188.016
Depreciaciones Acumuladas- Mejoras en Prop. Ajena	-233.822.078	-243.953.858
Depreciaciones Acumuladas- Sistema Informático	-28.695.056	-28.695.056
Depreciaciones Acumuladas- Equipos Varios	-32.571.403	-50.552.689
Deprec. Acumuladas- Edificios Cta.Cte.Ctral.15-0039-38	-	-4.686.364
Deprec. Acumuladas – Edificios Cta.Cte.Ctral.15-0014-05	-	-35.383.063
Total Bienes de Uso	14.458.790.052	20.180.074.730



NOTA 10: CUENTAS A PAGAR

Corresponde a las deudas con proveedores locales, cuya composición al 31 de Diciembre de 2015, comparado con el ejercicio anterior se detalla a continuación:

Cuentas a Pagar Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Proveedores Locales		
Proveedores Diferidos Documentados Gs.	889.782.568	1.210.137.153
Proveedores Diferidos Documentados M/E	-	14.099.386
Proveedores Varios	10.475.008.284	8.939.422.266

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE
MARIO R. CIBILIS WILSON SMITH SINDICO TITULAR
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ CONTADORA – RUC 492892-0

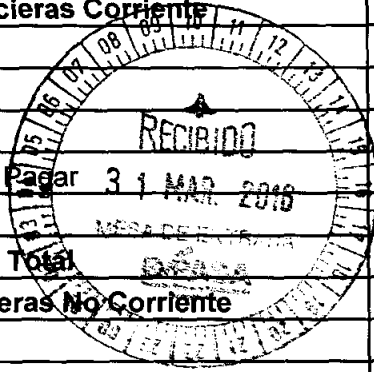
Acreeedores Varios	31/12/2014	31/12/2015
Adelanto de Clientes	247.124.407	284.373.121
Servicios Varios a Pagar	784.545	3.305.432
Acreeedores Varios	280.708.59	
Seguros a Pagar	87.631.28	
Garden Automotores S.A.	61.833.570	-
Motormarket S.A.	178.802.128	91.895.139
Tema Automotores S.A.	79.659.540	99.767.208
Subtotal	12.301.334.914	11.123.330.789
Cuentas a Pagar No Corriente		
Acreeedores Varios		
Motormarket S.A.	266.014.252	280.098.168
Tema Automotores S.A.	390.776.978	233.394.808
Subtotal	656.791.230	513.492.976
Total Cuentas a Pagar	12.958.126.144	11.636.823.765

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
 Fecha 20 FEB 2016
 284.373.121
 3.305.432
 Contadores & Auditores
 Registros CNV N° 13031488
 SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
 CCP N° F-26 SET N° 004/14-000 80026558-0

NOTA 11: DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a los préstamos contraídos en Guaraníes y Dólares de instituciones bancarias y financieras de plaza, y de los directores de la firma, más sus intereses. Los mismos comprenden:

Deudas Financieras Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Préstamos de Socios	1.701.120.340	200.000.000
Préstamos Comerciales	1.184.050.000	-
Préstamos Bancarios	27.752.432.724	40.604.363.502
Intereses Documentados a Pagar	1.669.052.073	2.961.312.925
(-) Intereses a Devengar	-1.676.704.932	-2.959.679.960
Sub Total	30.629.950.205	40.805.996.467
Deudas Financieras No Corriente		
Préstamos de Socios	2.460.000.000	2.460.000.000
Préstamos Bancarios	-	2.081.560.552
Intereses Documentados a Pagar	-	208.191.275
(-) Intereses a Devengar	-	-208.191.275
Sub Total	2.460.000.000	4.541.560.552
Total Deudas Financieras	33.089.950.205	45.347.557.019



Rodrigo Izaguirre Cazénave
 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

Maria Teresa Barrail Villalba
 MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
 VICEPRESIDENTE

Mario R. Cifils Wilson Smith
 MARIO R. CIFILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR

Lic. Teresa de Jesús Giménez
 LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de

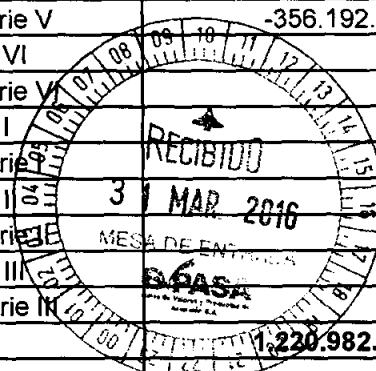
Fecha **26 FEB. 2016**
el **31 de Diciembre**

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIS SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° F.96 SES. N° 004415 - RUC 80026558 - 0

NOTA 12: DEUDAS BURSATILES

Corresponde a los bonos emitidos en Guaraníes y el comparativo entre el 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se expone como sigue:

Deudas Bursatiles Corriente	31/12/2014	
Deudas a Pagar por Fideicomiso	1.283.333.332	-
Intereses a Pagar por Fideicomiso	221.155.251	-
(-) Intereses a Devengar – Fideicomiso	-327.890.041	-
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie I	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie I	541.479.452	270.739.726
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie I	-541.479.452	-270.739.726
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie II	538.520.552	538.520.552
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie II	-538.520.552	-538.520.552
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie III	582.904.114	538.520.552
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie III	-538.520.552	-538.520.552
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie IV	540.000.004	537.041.100
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie IV	-540.000.004	-537.041.100
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie I	147.420.000	147.823.891
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie I	-147.420.000	-147.823.891
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie II	370.770.002	371.785.809
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie II	-370.770.002	-371.785.809
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie III	507.205.478	509.999.999
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie III	-507.205.478	-509.999.999
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie IV	480.000.000	482.630.135
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie IV	-480.000.000	-482.630.135
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie V	356.192.526	439.767.122
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie V	-356.192.526	-439.767.122
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie VI	-	467.547.946
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie VI	-	-467.547.946
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie I	-	508.602.740
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie I	-	-508.602.740
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie II	-	538.520.548
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie II	-	-538.520.548
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie III	-	448.767.123
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie III	-	-448.767.123
Sub Total	1.220.982.104	3.000.000.000
Deudas Bursatiles No Corriente		
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie I	3.000.000.000	-
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie I	270.739.726	-
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie I	-270.739.726	-
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie II	3.000.000.000	3.000.000.000



RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

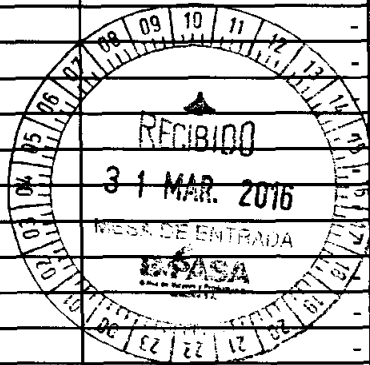
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBIAS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Firmado al solo efecto de su identificación en el Dictamen de
 Identificación
 Fecha: 31/03/2016
 Controller Contadores & Auditores
 Registros CNY N° 199/2013 SSG N° 074/01
 SIS SS.SG. N° 08/13 INCDP N° 03/2015
 CCP N° F-26 SET N° 00715 FUC: 80026558 - 0

Deudas Bursátiles No Corriente	31/12/2014	31/12/2015
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie II	1.352.219.188	1.352.219.188
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie II	-1.352.219.188	-1.352.219.188
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie III	1.442.465.764	1.442.465.764
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie III	-1.442.465.764	-1.442.465.764
Deudas Bursátiles No Corriente		
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie IV	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie IV	1.664.383.574	1.127.342.474
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie IV	-1.664.383.574	-1.127.342.474
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie I	819.000.000	819.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie I	491.130.744	343.306.853
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie I	-491.130.744	-343.306.853
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie II	2.181.000.000	2.181.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie II	1.235.222.795	863.436.986
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie II	-1.235.222.795	-863.436.986
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie III	1.782.904.105	1.272.904.106
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie III	-1.782.904.105	-1.272.904.106
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie IV	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie IV	1.758.246.572	1.275.616.437
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie IV	-1.758.246.572	-1.275.616.437
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie V	2.456.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie V	653.832.856	358.726.026
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie V	-653.832.856	-358.726.026
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie VI	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie VI	-	1.471.438.355
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie VI	-	-1.471.438.355
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie I	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie I	-	3.019.479.452
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie I	-	-3.019.479.452
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie II	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie II	-	3.290.301.370
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie II	-	-3.290.301.370
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie III	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie III	-	2.587.808.219
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie III	-	-2.587.808.219
Sub Total	23.456.000.000	33.000.000.000
Total Deudas Bursátiles	24.676.982.104	36.000.000.000



Res. BVRASA N° 1168/13: Registra el Programa de Emisión Global de Bonos G1 de EMPRESA IBISAECA, en los términos y condiciones establecidas en la Res. CNY N° 19E/13 de fecha 06/06/2013, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVRASA, vía Sistema Electrónico de Negociación:

RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

Monto de la Emisión Global: Gs. 12.000.000.000.- (Guaraníes Doce Mil Millones)
Moneda: Guaraníes
Corte mínimo: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón)
Plazo de Vencimiento: De 365 a 1825 días
Garantía: Común, a sola firma
Destino de los fondos: Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta
Rescate Anticipado: No se prevén rescates anticipados
El saldo de Bonos a Pagar del Programa de Emisión Global G1 al 31 de Diciembre de 2015 totaliza la suma de Gs. 12.000.000.000.-

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de
Fecha 26 FEB 2016
Controller Contadores & Auditores
Registro BVAE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
SCP N° F. 25 SET N° 004/15 - RUC: 89026558 - 0

Res. BVPASA N° 1266/14: Registra el Programa de Emisión Global de Bonos G2 de EMPRESA IBISAECA, en los términos y condiciones establecidas en la Res. CNV N° 23E/14 de fecha 15/04/2014, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía Sistema Electrónico de Negociación:

Monto de la Emisión Global: Gs. 15.000.000.000.- (Guaraníes Quince Mil Millones)
Moneda: Guaraníes
Corte mínimo: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón)
Plazo de Vencimiento: De 365 a 1825 días
Garantía: Común, a sola firma
Destino de los fondos: Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta
Rescate Anticipado: Según lo establecido en la Resolución BVPASA N° 1013/11 de fecha 25/11/2011 que "Establece el Procedimiento operativo para el Rescate Anticipado de las Series de títulos de renta fija, de programas de emisión global, emitidos a través del Sistema Electrónico de Negociación (SEN) de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A." y aprobado por la Comisión Nacional de Valores según Res. CG N° 6/11 de fecha 06/12/2011.

El saldo de Bonos a Pagar del Programa de Emisión Global G2 al 31 de Diciembre de 2015 totaliza la suma de Gs. 15.000.000.000.-

Res. BVPASA N° 1441/15: Registra el Programa de Emisión Global de Bonos G3 de EMPRESA IBISAECA, en los términos y condiciones establecidas en la Res. CNV N° 47E/15 de fecha 28/08/2015, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía Sistema Electrónico de Negociación:

Monto de la Emisión Global: Gs. 21.000.000.000.- (Guaraníes Veinte y Un Mil Millones)
Moneda: Guaraníes
Corte mínimo: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón)
Plazo de Vencimiento: De 365 a 3650 días
Garantía: Común, a sola firma
Destino de los fondos: Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta
Rescate Anticipado: Conforme lo establecido en el Art. 58 de la Ley 1284/98 y en la Resolución BVPASA N° 1013/11, el Directorio de EMPRESA IBISAECA tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los Títulos de Deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha que será determinada por el Directorio cuando se considere necesario, teniendo en cuenta la situación financiera de la Sociedad, cada 6 meses, tomando como base la fecha de la Resolución de la BVPASA, a partir de la cual se fijan las fechas de emisión de las Series que componen el Programa de Emisión Global, antes registrado por Resolución de la Comisión Nacional de Valores.

RECIBIDO
31 MAR. 2016
MESA DE EN
BVPASA

El saldo de Bonos a Pagar del Programa de Emisión Global G3 al 31 de Diciembre de 2015 totaliza la suma de Gs. 9.000.000.000.-

[Handwritten signatures]
RODRIGO ZAGURRE CAZENAVE PRESIDENTE
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH SINDICO TITULAR
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2015 comparado con el ejercicio anterior es el siguiente:

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
 Fecha 26 FEB 2016
 Controller Contadores & Auditores
 Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
 SIS S.S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
 CCP N° F-263112/2015 - RUC: 00026558 - 0

Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	31/12/2014	31/12/2015
Aporte IPS	14.884.289	18.589.856
Total Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	14.884.289	18.589.856

NOTA 14: CARGAS FISCALES A PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2015 comparado con el ejercicio anterior, es el siguiente:

Cargas Fiscales a Pagar	31/12/2014	31/12/2015
Impuesto a la Renta a Pagar	596.936.688	-
IVA a Pagar	197.706.792	433.481.065
Retención IVA a Pagar	129.459.657	81.527.178
Total Cargas Fiscales a Pagar	924.103.137	515.008.243

NOTA 15: CAPITAL

El Capital Suscrito e Integrado de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015 asciende a la suma de Gs. 55.000.000.000.- según consta en Acta de Asamblea Ordinaria N° 20 de fecha 16 de febrero de 2015, más abajo el cuadro comparativo con el periodo anterior:

Capital	31/12/2014	31/12/2015
Capital Integrado	38.000.000.000	55.000.000.000
Total Capital	38.000.000.000	55.000.000.000

NOTA 17: RESERVA FACULTATIVA – FONDO PARA PREVISIÓN

Por Acta N° 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la Sociedad dispuso la creación de un Fondo de Previsiones genéricas sobre la "Cartera de Clientes" en cada ejercicio fiscal, hasta llegar a cubrir el diez por ciento (10 %) de la "Cartera de Clientes" y mantener dicho importe como una reserva, aplicando la deducibilidad de acuerdo a la ley. La decisión del Directorio fue aprobada y ratificada por la Asamblea General de Accionistas N° 16 de fecha 20 de Abril de 2012.

[Handwritten Signature]

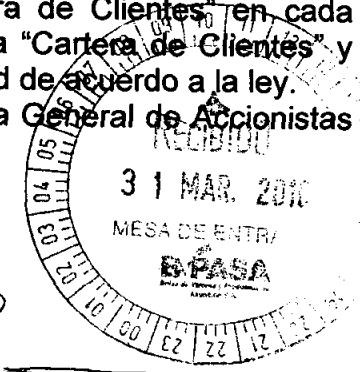
RÓDRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten Signature]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten Signature]

MARIO R. CEILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR



[Handwritten Signature]

LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Provisiones para Incobrables) tiene un saldo de Gs. 1.120.000.000.-, según consta en los Estados Contables y al cierre del 31 de Diciembre de 2013 el saldo ha sido incrementado en Gs. 966.000.000.-, según consta en Acta de Directorio N° 174, totalizando así al 31 de diciembre de 2013 la suma de Gs. 2.086.000.000.- según detalle:

Firmado al solo efecto de su identificación con el D.º de la Ley 1284/98
Fecha: 01 FEB 2016
Controlador Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIS SSSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° F-25 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Reserva Facultativa – Fondo para Previsión (registrado en el patrimonio neto)	Gs.
Año 2011 – Acta de Directorio N° 112	700.000.000
Año 2012 – Acta de Directorio N° 139	420.000.000
Año 2013 – Acta de Directorio N° 174	966.000.000
Total Fondo para previsión	2.086.000.000

Previsión para incobrables

Art. 126 de la Ley 1284/98: Las sociedades anónimas emisoras de capital abierto deberán crear y mantener provisiones por cuentas incobrables de la cuenta del activo “cuentas por cobrar” por cada ejercicio. Dichas provisiones serán deducibles del impuesto a la renta del ejercicio en el que se hayan realizado, hasta un 5% (cinco por ciento) del total de la cartera vigente al cierre del correspondiente ejercicio.

La sociedad, a partir del ejercicio 2014 y adecuándose a las exigencias de la Ley 1284/98 del Mercado de Valores decidió constituir provisiones sobre la cartera de cuentas a cobrar, teniendo en cuenta el análisis del Directorio sobre la antigüedad y cobrabilidad de cada uno de los créditos. Al 31 de diciembre de 2014 se constituyen provisiones por Gs. 1.500.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 210 de fecha 31 de diciembre de 2014.

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 se constituyen provisiones por Gs. 1.500.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 243 de fecha 30 de diciembre de 2015.

Previsión para incobrables (registrado en el activo)	Gs.
Año 2009	38.735.047
Año 2014 – Acta de Directorio N° 210	1.500.000.000
Año 2015 – Acta de Directorio N° 243	1.500.000.000
Total Previsión para incobrables	3.038.735.047



Observación: Las provisiones constituidas en sus dos formas se adecúan al mandato recibido en Asamblea General Ordinaria N° 16 del 20 de abril del 2012.

Reserva Facultativa – Patrimonio Neto	Gs. 2.086.000.000
Previsiones para incobrables - Activo	Gs. 3.038.735.047
Total Previsiones constituidas	Gs. 5.124.735.047

RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA – RUC 492892-0

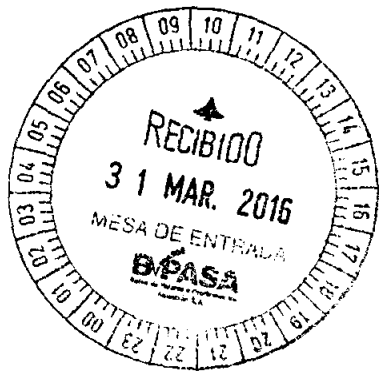
Firmado al solo efecto de identificación con el Dictamen de

La política de constituir provisiones que aplica la empresa, constituyéndolas tanto en el activo (Gs. 3.038.735.047) y además en el patrimonio neto (Gs. 2.086.000.000) y que en conjunto al cierre del ejercicio 2015 suman Gs. 5.124.735.047.-, nos da un coeficiente de cobertura del 250.58% sobre las cuentas en gestión, 22.99% sobre las cuentas vencidas y un 3.65% sobre el total de las cuentas por cobrar.

Controlador Contadores & Auditores
Registro Privado de Contadores N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCCOP N° 03/2015
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 00026558 - 0

NOTA 17: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo y la fecha de preparación de estos estados financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial, financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015.
...///...



[Handwritten signature]
RODRIGO ZAGURRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

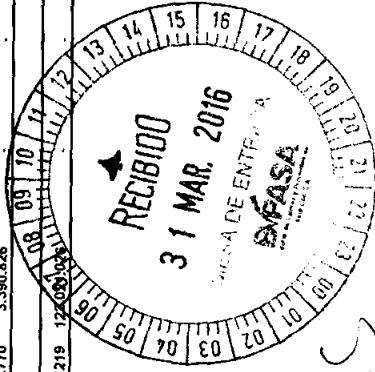
[Handwritten signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

ANEXO A

BIENES DE USO
Correspondiente al 31 de Diciembre de 2015
 Con cifras comparativas del periodo anterior
 (Expresado en guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante	
	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Revaluó	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Altas	Bajas	Revaluó	Ajustes		Saldo al cierre del periodo
Bienes sujeta a depreciación												
Inmuebles - Terrenos	10.298.662.636			319.258.542		10.617.921.178	0					10.617.921.178
Inmuebles - Edificios	1.554.584.913	4.989.762.046		48.192.133		6.572.539.092	0	40.069.427			40.069.427	6.532.469.665
Refacción y Construcción en Curso						0	0					0
Rodados	3.688.526.140	289.410.364	90.101.156	64.853.207		3.960.688.555	1.507.675.128	610.197.737	3.390.826		2.114.462.039	1.846.206.516
Muebles y Utiles	234.375.511	111.765.616		2.787.785		348.928.912	144.446.942	12.463.483			156.910.425	192.018.487
Maq. y Equipos de Oficina	253.814.118	371.852.900	4.807.784	2.985.512		623.844.746	157.507.316	15.850.993			173.358.309	450.496.437
Equipos de Computación	366.912.212	178.055.140		2.496.966		547.464.318	286.364.952	33.823.064			320.188.016	227.276.302
Sistemas Informáticos	28.695.096					28.695.096	28.695.096				28.695.096	
Mejoras en Propiedad Ajena	252.722.823		2	585.924		253.308.745	233.822.078	10.131.780			243.953.858	9.354.887
Equipos Varios	173.579.518	176.943.177		4.371.252		354.893.947	32.571.403	17.981.286			50.552.689	304.341.258
Depreciación												
Total periodo 31/12/2015	16.849.872.927	6.107.789.243	94.908.942	445.531.321		23.308.284.549	2.391.082.875	740.517.770	3.390.826		3.128.209.819	20.180.074.730
Total periodo 31/12/2014	3.848.568.413	13.179.137.831	255.321.068	76.487.751		16.849.872.927	2.020.818.682	492.285.219	12.000.000		2.391.082.875	14.458.790.052



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
 Fecha: 26 FEB 2016
 Controller Contadores & Auditores
 Registro CIV AE N° 030 SIB SSSG N° 074/01
 S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
 N° P-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

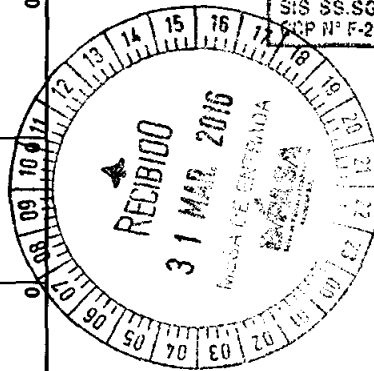
[Handwritten signature]
 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE
[Handwritten signature]
 MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE
[Handwritten signature]
 MARIO R. CIBULS WILSON SMITH SINDICO TITULAR
[Handwritten signature]
 LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante	
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Del periodo		Bajas
SIN MOVIMIENTO								
Totales ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de
 Fecha: 26 FEB 2016
 Controller Contadores & Auditores
 Registros CNV AE N° 030 SIB SB5G N° 074/01
 SIS SS.SG. N° 10813 INCOOP N° 03/2015
 COP N° F-26 SET N° 04/15 - RUC: 80026558 - 0

Rodrigo Izaguirre Cazenave
 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE

Mario Overo Barrail Villalba
 MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE

Mario R. Cibils Wilson Smith
 MARIO R. CIBILS WILSON SMITH SINDICO TITULAR

Lic. Teresa de Jesús Giménez
 LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

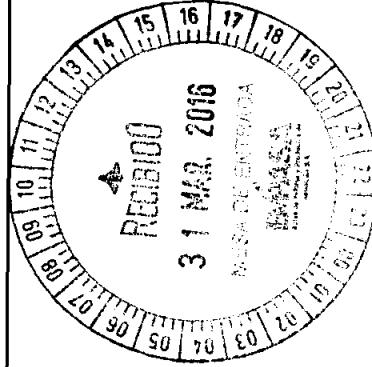
ANEXO C

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Comparativo con cifras del periodo anterior - Expresado en Guaraníes

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION 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	% de Cotización	Información sobre el Emisor		
									Actividad Principal	Capital	Según Último Balance
Inversiones temporarias									Resultado	Patrimonio Neto	
Totales ejercicio actual											
Total ejercicio anterior											
Inversiones Permanentes											
Totales ejercicio actual											
Total ejercicio anterior											

SIN MOVIMIENTO



Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de
Fecha 26 FEB 2016
Controllor Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS. SS. SO. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° P-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

Rodrigo Izaguirre Cazenave
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE
Mario Teresa Barral Villalba
MARIA TERESA BARRAL VILLALBA VICEPRESIDENTE
Mario R. Cibils-Wilson Smith
MARIO R. CIBILS-WILSON SMITH SINDICO TITULAR
Lic. Teresa de Jesús Gimenez
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Comparativo con cifras del periodo anterior

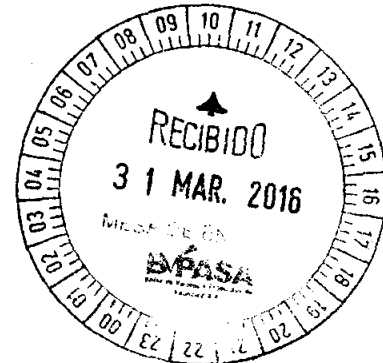
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de

Fecha: 26 FEB 2016
ANEXO D

Controler Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SMSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° E-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

OTRAS INVERSIONES
(Expresado en Guaraníes)

CUENTAS	Valor de Costo	Amortizac.	Valor de Cotizac.	Valor registrado año actual	Valor registrado año anterior
Inversiones Corrientes					
Subtotal	SIN MOVIMIENTO				
Inversiones no Corrientes					
Subtotal					
Totales del ejercicio					



[Handwritten signature]
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIO R. CIELS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Comparativo con cifras del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio del periodo 31/12/2014	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre del periodo 31/12/2015
<u>Deducidas del Activo</u>				
Prevision p/Creditos de Dudoso Cobro	1.538.735.047	1.500.000.000	-	3.038.735.047
Total	1.538.735.047	1.500.000.000	0	3.038.735.047

firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de
fecha 26 FEB 2016
ANEXO E
Firma de Contadores & Auditores
Registro CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
C.A. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
SIST N° 004/15 - HUC: 0028558 - 0



[Handwritten signatures]

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE MARIO R. CIBILS WILSON SMITH SINDICO TITULAR LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de
ANEXO F

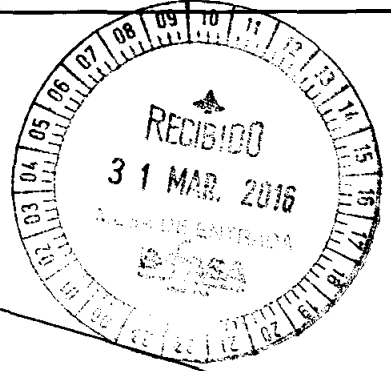
Fecha 26 FEB 2016

Controler Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB S6SG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026588 - 0

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Comparativo con cifras del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

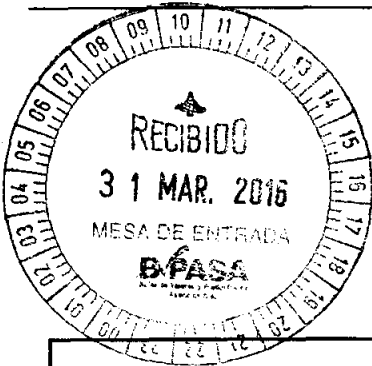
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Anterior 31/12/2014		Periodo Actual 31/12/2015	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.207.320.567		5.963.878.805	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	17.612.429.470		16.138.765.142	
b) Costo de Mercaderías vendidas		16.855.871.232		16.494.640.866
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.963.878.805		5.608.003.081	
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		1.617.918.208		840.866.145
Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados	-	18.473.789.440	-	17.335.507.011



[Handwritten signatures]

RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE PRESIDENTE MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE MARIO R. CIBILES WILSON SMITH SINDICO TITULAR LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Con cifras comparativas del periodo anterior
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de
ANEXO G
Fecha: **26 FEB 2016**
Controlador Contadores & Auditores
Registros CNV AG N° 030 SIB SBSG N° 074/01
C.S.S.G. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
C.P. N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80025558 - 0

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto	Monto		Monto	Monto
				31/12/2014			31/12/2015	
ACTIVO								
ACTIVOS CORRIENTES								
Banco Amambay Cta. Cte.	USD.	8.153,41	4.629,30	37.744.581	7.260,27	5.799,89	42.108.767	
Banco GNB - Caja de Ahorro	USD.	0,00	0,00	-	0,54	5.799,89	3.132	
TOTAL ACTIVO				37.744.581			42.111.899	
PASIVO								
PASIVOS CORRIENTES								
Deudas Bancarias								
Banco Amambay S.A.	USD.	810.695,89	4.642,16	3.763.380.033	0,00	0,00	0	
Proveedores y Acreedores Varios								
Laser Import S.A.	USD.	88.194,54	4.642,16	409.413.166	0,00	0,00	0	
Motor Market S.A.	USD.	122.697,00	4.642,16	569.579.106	15.806,00	5.813,94	91.895.139	
Garden Automotores S.A.	USD.	13.320,00	4.642,16	61.833.571	0,00	0,00	0	
Tema Automotores S.A.	USD.	74.464,00	4.642,16	345.673.802	17.160,00	5.813,94	99.767.208	
Proveedores Diferidos Doc.	USD.	0,00	0,00	0	2.425,10	5.813,94	14.099.386	
PASIVOS NO CORRIENTES								
Proveedores y Acreedores Varios								
Motor Market S.A.	USD.	0,00	0,00	0	48.177,00	5.813,94	280.098.168	
Tema Automotores S.A.	USD.	0,00	0,00	0	40.144,00	5.813,94	233.394.808	
TOTAL PASIVO				5.149.879.677			719.254.708	






RODRIGO IZAGUIRRE CAZAVE PRESIDENTE
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA VICEPRESIDENTE
MARIO R. CIEL'S WILSON SMITH SINDICO TITULAR
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ CONTADORA - RUC 492892-0

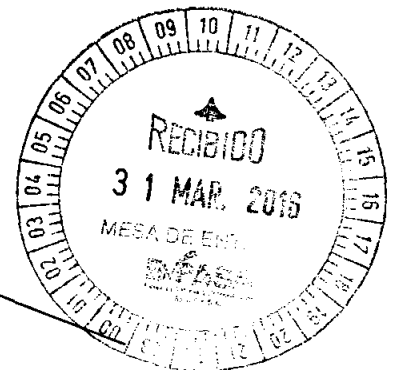
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de

Fecha 26 FEB 2016

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Con cifras comparativas del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Gastos Financieros	Controlador Contables & Auditores	Contador	Auditor
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia				1.496.573.001					
Honorarios y Remuneraciones por servicios				1.020.459.850				1.020.459.850	1.276.186.556
Sueldos y Otras Remuneraciones				1.981.233.330				1.981.233.330	1.880.132.277
Contribuciones Sociales				124.711.540				124.711.540	100.015.629
Regalías y Honorarios por servicios técnicos					53.721.508			53.721.508	83.311.943
Gastos de publicidad y propaganda					432.907.687			432.907.687	1.191.930.796
Intereses, multas y recargos impositivos				1.293.352				1.293.352	205.045
Impuestos, tasas y contribuciones				320.902.066				320.902.066	185.418.778
Impuesto a la Renta							2.263.329.259	2.263.329.259	2.534.406.088
Intereses a bancos e instituciones financieras						9.573.821.458		9.573.821.458	6.143.630.449
Amortización bienes de uso				740.517.770				740.517.770	491.206.488
Amortización activos intangibles								0	0
Previsiones							1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Reserva Legal							1.006.316.739	1.006.316.739	1.132.095.700
Costo de Mercaderías o Servicios	17.335.507.011							17.335.507.011	18.473.789.440
Comisiones Pagadas s/ Ventas					4.641.902.850			4.641.902.850	5.879.444.171
Comisiones Pagadas s/ cobranzas					3.297.910.808			3.297.910.808	2.837.959.161
Otros Gastos				1.585.700.358	2.254.052.380	753.550.837	0	4.573.303.575	4.638.764.771
Totales periodo actual - 31/12/15	17.335.507.011	0	0	7.281.391.067	10.690.494.833	10.327.372.295	4.769.646.988	50.384.411.204	
Totales periodo anterior - 31/12/14	18.473.789.440	0	0	8.067.783.676	12.335.055.102	6.344.036.061	5.166.501.768	50.377.136.067	



[Handwritten signature]
RODRIGO LAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Comparativo con cifras del periodo anterior

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de ANEXO

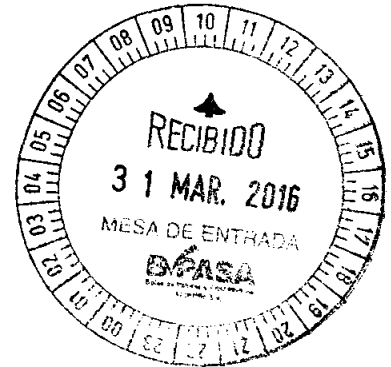
Fecha 26 FEB 2016

DATOS ESTADISTICOS

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SSG. N° 168/13 NCOOP N° 03/2015
CCP N° F-26 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 31/12/2014	Periodo Actual 31/12/2015
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	71.886.954.362	69.484.429.246
Cantidad de Empleados y Obreros	74	79
Consumo de energía	30.404.793	43.642.619
Cantidad de sucursales	N/A	N/A

Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad



[Handwritten signature]
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Comparativo con el periodo anterior

Firmado al solo efecto de su
Identificación ANEXO Dictamen de

Fecha 26 FEB 2016

INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

Controller Contadores & Auditores
Registros CNV AE N° 030 SIB SBSG N° 074/01
SIS SS.SG. N° 108/13 INCOOP N° 03/2015
007 N° F-20 SET N° 004/15 - RUC: 80026558 - 0

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo		
	Periodo anterior	Periodo Actual	
	31/12/2014	31/12/2015	
Liquidez	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	1,49	1,52
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u> <u>Patrimonio Neto</u>	1,10	1,15
Rentabilidad	<u>Utilidad ant. Imp.</u> X 100 <u>Patr. Neto - Res. Ejercicio</u>	57,86%	36,13%

<u>31/12/2014</u>	<u>Liquidez</u> 67.327.301.950 45.091.254.649	<u>Endeudamiento</u> 71.664.045.879 65.024.975.180	<u>Rentabilidad</u> 25.176.320.083 43.515.156.885
<u>31/12/2015</u>	84.228.512.914 55.462.925.355	93.517.978.883 81.087.022.987	22.389.664.040 61.967.004.945



[Handwritten signature]

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature]

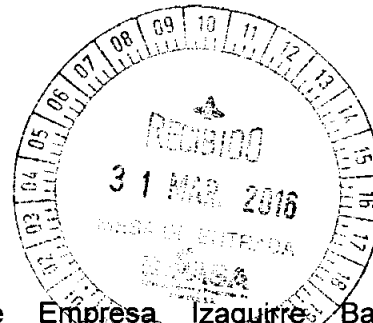
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]

LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.
Asunción, Paraguay



Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2015 que comprenden el Balance General y sus correspondientes Estados de Resultado, de Evolución del Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha; así como sus correspondientes Notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2014, que se presentan a efectos comparativos, fueron auditados por nosotros, y sobre los mismos emitimos una opinión sin salvedades en fecha 13 de febrero de 2015.

Responsabilidad del Directorio sobre los estados financieros

El Directorio de Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables vigentes en Paraguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los mismos de forma tal que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad como auditores independientes es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas básicas para la auditoría externa de los estados financieros de entidades fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores (Anexo V de la Resolución 823/04) y con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos de auditoría para obtener evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o errores. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la misma.

Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas; la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio, y la evaluación de la correcta presentación de los mismos tomados en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoria que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar con una base razonable nuestra opinión.

Opinión

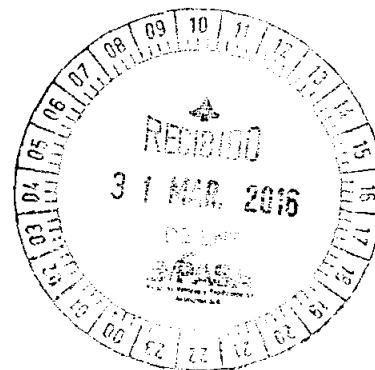
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2015; el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por la Comisión Nacional de Valores y con normas contables vigentes en Paraguay.


G. Ariel Reyes S.
Socio

Mat. Prof. CCP N° C-782

PKF Controller Contadores & Auditores
Firma Miembro de PKF International Limited
Mat. Prof. CCP N° F-26
Reg. CNV N° AE-030
RUC. 80026558-0

26 de febrero de 2016
Asunción, Paraguay



EMPRESA IBISAECA
INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL 31.12.2015

AL PRESIDENTE, DIRECTORES Y ACCIONISTAS DE EMPRESA IBISAECA

En mi carácter de Síndico Titular, tengo el agrado de dirigirme a ustedes para informarles que, fiscalicé la dirección y administración de EMPRESA IBISAECA durante el periodo que va del 01/01/2015 al 31/12/2015.

Al efecto, asistí a las Asambleas de Accionistas y a las Sesiones del Directorio realizadas en dicho periodo, analicé conceptualmente la Memoria del Directorio, los Estados Contables con sus Notas y Anexos verificados por los Auditores Externos Controller Contadores & Auditores, firma miembro de PKF International Limited. Dichos auditores, en fecha 26.02.2015 emitieron el correspondiente dictamen, manifestando haber auditado los estados contables de la EMPRESA IBISAECA que comprenden, el Balance General al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes Estados de Resultados, de Variación del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas; que en su opinión, los estados contables presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de EMPRESA IBISAECA al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

Conforme a lo dispuesto por la Ley N° 2.421/04 Art. 33°, el referido dictamen de los auditores externos, en su informe sobre otros requisitos legales y reguladores, manifiestan que la firma mantiene sus registros de acuerdo a las leyes y normas impositivas a la fecha y considerando los límites de materialidad establecidos ha cumplido con los pagos correspondientes y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2015 y que se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 20/08, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Por lo así conocido, en mi opinión, la actuación del Directorio se ajustó a las Leyes y al Estatuto Social, y los referidos estados contables y la memoria del Directorio exponen razonablemente las principales acciones y logros de la gestión de la EMPRESA IBISAECA durante el ejercicio cerrado al 31.12.2015.

Atentamente,

Lic. Mario Ruben Cibils Wilson Smith
Síndico Titular



Asunción, 26 de febrero de 2016

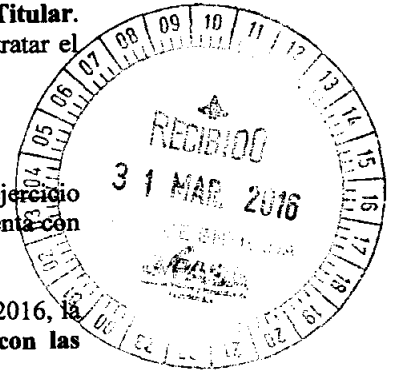
RUC 80014904-1

Acta N° 246 - Sesión Ordinaria

En la Ciudad de Asunción Capital de la República del Paraguay, a los 17 días del mes de febrero de dos mil dieciséis, en su local social sito en la calle Avda. Stmo. Sacramento N° 2143, y siendo las 19:00 horas, se reúne el Directorio de la firma **Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.** con la presencia de los siguientes Directores: **Fernando Rodrigo R. Izaguirre Cazenave, María Teresa Barrail Villalba, Rodrigo José Izaguirre Barrail, Juan José Izaguirre Barail, Marta Diana Vega Ramos y el Lic. Mario Rubén Cibils Wilson Smith como Síndico Titular.** Asume la Presidencia el señor **Fernando Rodrigo R. Izaguirre Cazenave** para tratar el siguiente:

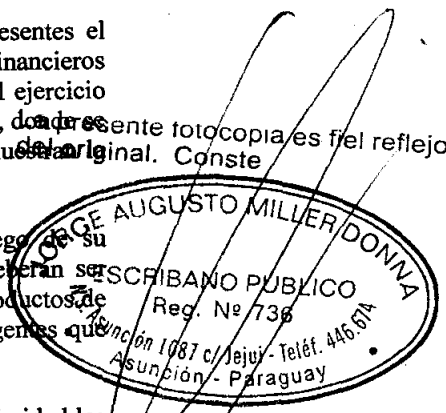
ORDEN DEL DIA:

1. Lectura y consideración del Acta de la Sesión anterior.
2. Analizar y considerar los Estados Financieros correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, que está siendo auditada y ya se cuenta con un borrador del Dictamen de parte de la Auditoria Externa.



Se da lectura al Acta N° 245, de la sesión ordinaria de fecha 15 de febrero de 2016, la cual, puesta a consideración de los miembros del Directorio, es **aprobada con las aclaraciones y correcciones pertinentes.**

Prosiguiendo con la sesión, la Presidencia pone a consideración de los presentes el **segundo punto del Orden del Dia**, analisis y consideración de los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre de 2015, correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio fiscal año 2015, que fuera presentado por el Dpto. de Contabilidad de la firma, donde se reflejan los movimientos comerciales y económicos de la sociedad, que demuestran una evolución satisfactoria del ejercicio financiero cerrado.



Dichos Estados Financieros, Cuadro de Resultados y Notas Anexas luego de su aprobación por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas próxima, deberán ser presentados ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a fin de dar cumplimiento a las Normas y Reglamentos vigentes que rigen el mercado de valores.

Luego de las deliberaciones correspondientes, el Directorio aprueba por unanimidad los Estados Financieros e información complementaria al 31 de diciembre de 2015, correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio fiscal año 2015, cuyas cifras finales engloba al total del ejercicio fiscal cerrado; asimismo, dichos documentos son los mismos que el Directorio pondrá a consideración de los Accionistas en la próxima Asamblea General Ordinaria que ha sido convocada para el 27 de febrero de 2016.

Una vez analizados y compartidos las cifras con las cuales se han trabajado al cierre del ejercicio fiscal 2015, por unanimidad, se resuelve: **aprobar los Estados Financieros (Balance General, Cuadro de Resultados y Anexos) elaborados por el Dpto. de Contabilidad al 31 de diciembre de 2015.**

No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión, siendo las 19:50 horas

Handwritten signatures of the board members and the public notary.