

ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 21 iniciado el 01/01/2016 al 30/09/2016 presentado en forma comparativa con el periodo anterior.

Denominación: **EMPRESA IBISAECA**

Domicilio legal: Avda. Stmo. Sacramento N° 2143 e/ Tte. 1ro. Antonio Camperchioli y Tte. 1ro. Silverio Molinas – Asunción

Actividad Principal: Comercialización, financiación y distribución de electrodomésticos.

Inscripción en el Registro Público de Comercio: por Escritura Pública N° 141 del 25 de julio de 1996, por ante la Notaria y Escribana Pública Eustaquia B. de Carrillo, titular del Registro N° 96, Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 947, Serie "D", folio N° 7.858 y sgtes., el día 13 de agosto de 1996; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 410, en la página N° 4.994, el día 09 de agosto de 1996. Modificada por Escritura Pública N° 13, del 24 de mayo de 2006, por ante el Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 427, Serie "C", Folio 3812, el 27 de Julio de 2006. Modificada por Escritura Pública N° 31, del 05 de diciembre de 2007, por ante el Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., titular del Registro N° 437; Inscripta en el Registro de Comercio bajo el N° 18, Serie "D", Folio 185, el 07 de enero de 2008 y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 104. Folio 1009, Serie "G", el 30 de enero de 2008. Modificada por Escritura Pública N° 10, del 25 de marzo de 2008, por ante el Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio bajo el N° 115, Serie "B", Folio 1193, el 21 de abril de 2008. Modificada por Escritura Pública N° 36, del 26 de junio de 2009, pasada por ante la Notaria y Escribana Pública Blanca Cilda Núñez Noguera, Titular del Registro N° 532; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 531, Serie "E", Folio 6021, del 21 de julio de 2009. Modificada por Escritura Pública N° 31, del 08 de setiembre de 2010, por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 334, Serie "B", Folio 3.042, el 30 de setiembre de 2010. Modificada por Escritura Pública N° 23, del 16 de junio de 2011, por ante el Notario y Escribano Público Jorge Augusto Miller Donna, Titular del Registro N° 736; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 333, Serie "C", Folio 3.422, el 22 de julio de 2011. Modificada por Escritura Pública N° 28, del 07 de junio de 2012, por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María U. Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 1.017, Serie "A", Folio 9.079, el 01 de agosto de 2012; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 988, en la página N° 10.675, el día 01 de agosto de 2012. Modificada por Escritura Pública N° 10, del 18 de setiembre de 2013, pasada por el ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437, Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 336, Serie "E", Folio 3602 y sgtes., del 27 de noviembre de 2013. Modificada por Escritura Pública N° 21, del 28 de mayo de 2014, pasada por ante la Notaria y Escribana Pública Eustaquia B. de Carrillo, Titular del Registro N° 96, Inscripto en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 240, Serie "H", Folio 2347 y sgtes., del 06 de agosto de 2014; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 479, Folio 5584 y sgtes., el día 20 de agosto de 2014. Emisión de acciones por Escritura Pública N° 19, del 17 de julio de 2015, pasada por ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437;


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR


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

Inscrito en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 001, Folio 001 al 012, del 21 de agosto de 2015. Modificada por Escritura Pública N° 39, del 23 de mayo de 2016, pasada por ante el Abogado Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscrito en el Registro de Contratos, del Registro Público de Comercio, bajo el N° 2, Folio 13 y sgtes. el 10 de agosto de 2016; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 01, Folio 01, el día 10 de agosto de 2016.

Inscripción en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: según Resolución N° 1145/13 de fecha 26 de febrero de 2013.

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: Año 2111.

Composición del Capital al 30 de Setiembre 2016

Acciones

Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga c/u	Suscripto Gs.	Integrado Gs.
1800	Ordinaria VS	1	18.000.000.000.-	18.000.000.000.-
1000	Ordinaria VM	5	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
1000	Preferidas	0	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
1700	Ordinaria VS	1	17.000.000.000.-	17.000.000.000.-
1500	Ordinaria VS	1	15.000.000.000.-	15.000.000.000.-
Totales			70.000.000.000.-	70.000.000.000.-



[Signature]
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

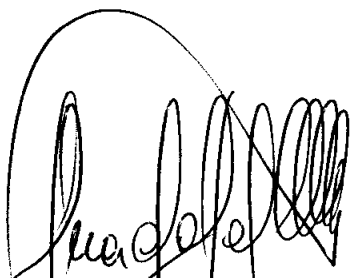
[Signature]
MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(expresado en guaraníes)


ACTIVO	30/09/2016 Gs	30/09/2015 Gs	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2016 Gs	30/09/2015 Gs
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	5.572.865.633	5.808.897.035	Cuentas a Pagar (Nota 10)	12.186.740.340	9.899.281.425
Inversiones temporarias (Anexo C)	-	-	Deudas Financieras (Nota 11)	37.295.360.113	39.888.965.225
Créditos (Nota 5)	68.522.684.756	86.276.874.559	Deudas Bursátiles (Nota 12)	3.000.000.000	0
Otros Créditos (Nota 6)	848.867.622	2.471.778.200	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)	16.760.328	20.822.500
Bienes de Cambio (Nota 7)	7.091.742.776	4.486.746.857	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 14)	276.193.680	270.410.318
Otros activos (Nota 8)	2.002.885.600	1.865.969.656	Dividendos a pagar	-	-
			Otros Pasivos	-	-
			Previsiones (Anexo E)	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	84.039.046.387	100.930.066.307	TOTAL PASIVO CORRIENTE	62.775.064.462	50.079.479.488
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos (Nota 5)	67.121.850.097	61.683.615.200	Deudas Financieras (Nota 11)	4.871.024.986	2.905.726.971
Otros Créditos (Nota 6)	0	2.680.277.596	Deudas Bursátiles (Nota 12)	29.526.000.000	45.000.000.000
Bienes de Cambio (Nota 7)	-	-	Cuentas a Pagar (Nota 10)	558.778.155	962.298.530
Inversiones Permanentes (Anexo C y D)	-	-	Otros Pasivos	-	-
Bienes de Uso (Nota 9)	18.454.466.199	21.011.135.749			
Activos Intangibles (Anexo B)	-	-			
Otros activos (Nota 8)	83.405.291	54.452.645			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85.659.721.687	85.429.481.190	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34.955.803.141	48.888.026.501
			TOTAL DEL PASIVO	87.730.867.603	98.947.504.969
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado (Nota 15)	55.000.000.000	70.000.000.000
			Aportes no Capitalizados	-	-
			Reserva Legal	2.972.825.080	3.979.141.819
			Reserva de Revaluación	456.331.805	901.863.126
			Reserva Facultativa - Fondo p/ Previsión (Nota 16)	2.086.000.000	2.086.000.000
			Resultados Acumulados	2.578.400.695	283.328.375
			Resultado del Ejercicio	18.874.352.791	10.161.709.208
			TOTAL PATRIMONIO NETO	81.987.910.371	87.412.042.528
			(según Estado de Variación del Patrimonio Neto)		
TOTAL DEL ACTIVO	169.698.767.974	186.359.547.497	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	169.698.767.974	186.359.547.497



RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL VIALBA
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR

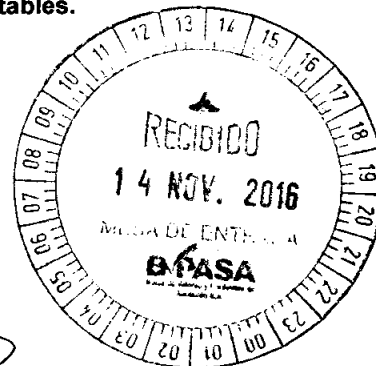




LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
-CONTADORA - RUC 492892-0

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR
(expresado en guaraníes)

	30/09/2015 Gs	30/09/2016 Gs
Ventas Netas (Nota 17)	53.004.101.604	42.806.382.743
Costo de las mercaderías (servicios) vendidas (Anexo F)	(12.764.401.968)	(10.390.480.292)
Otros Ingresos (Nota 18)		2.266.602.538
Margen Bruto	40.239.699.636	34.682.504.989
Gastos de comercialización (Anexo H)	(8.555.631.872)	(7.785.560.431)
Gastos de administración (Anexo H)	(5.378.972.843)	(5.549.978.461)
Resultado de inversiones permanentes	-	-
Resultado financiero y por tenencia (Anexo H)	(7.430.742.130)	(10.185.256.889)
Previsiones (Anexo E)	-	(1.000.000.000)
Total Gastos	(21.365.346.845)	(24.520.795.781)
Resultados extraordinarios	-	-
Resultado antes del Impuesto a la Renta	18.874.352.791	10.161.709.208
Impuesto a la renta	-	-
Resultado antes de Reservas	18.874.352.791	10.161.709.208
Reserva Legal	-	-
Reserva Facultativa - Fondo para Provisiones (Nota 16)	-	-
Ganancia (Pérdida) del Periodo	18.874.352.791	10.161.709.208

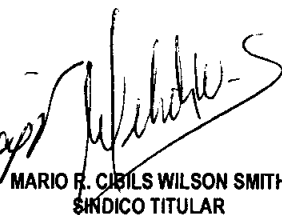
Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

RODRIGO LAGURRE CAZAVE
PRESIDENTE



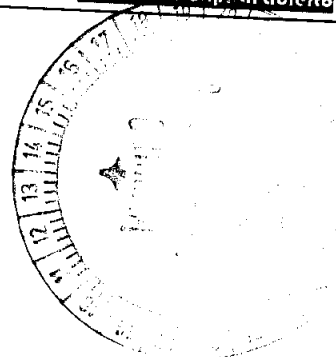
MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE



MARIO F. CIRILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR



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



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Por el periodo finalizado el 30 de Setiembre de 2016 comparativo con el periodo anterior
(expresado en guaraníes)

Cuadro I

RUBROS	Periodo finalizado el										
	Aportes de los Socios		Ganancias Reservadas		Total	Resultados no asignados	Total del Patrimonio Neto	30/09/2016	Total del Patrimonio Neto	30/09/2015	
	Capital Social	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados	Revalúos							Reserva Legal
Saldo al inicio del ejercicio 01/01/2016	55.000.000.000	0	0	901.863.126	55.901.863.126	3.979.141.819	2.086.000.000	6.065.141.819	19.120.018.042	81.087.022.987	65.024.975.180
* Según estados contables del ejercicio anterior											
* Ajustes del Saldo											
* Saldo Ajustados	55.000.000.000	0	0	901.863.126	55.901.863.126	3.979.141.819	2.086.000.000	6.065.141.819	19.120.018.042	81.087.022.987	65.024.975.180
Integración del Capital (1)											
Aportes para futura integración	15.000.000.000	0	0	0	15.000.000.000	0	0	15.000.000.000	0	15.000.000.000	17.000.000.000
Distribución de resultados acumulados (1)											
* Reserva Legal											
* Citras Reservas											
* Dividendos en efectivo (o en especie)											
Revalúo (Anexo A)											
Desafectación de reservas											
Aportes Irrevocables											
Ganancia del Ejercicio según el Estado de Resultados											
Saldo al cierre del periodo 30/09/2016	70.000.000.000	0	0	901.863.126	70.901.863.126	3.979.141.819	2.086.000.000	6.066.141.819	10.161.709.208	87.412.042.528	81.987.910.371
Saldo al cierre del periodo 30/09/2015	55.000.000.000	0	0	456.331.805	55.456.331.805	2.972.825.080	2.086.000.000	5.058.825.000	21.452.783.486	81.987.910.371	18.874.352.791

(1) Según Asamblea Ordinaria celebrada el 27/02/2016. ---
 (*) **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 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.
 En ese sentido, al cierre del 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una Reserva Facultativa (Fondo de Previsiones para Incorruptos) por valor de Gs. 700.000.000.-, al cierre del 31 de diciembre de 2012 se ha constituido por valor de Gs. 969.000.000.-, según Acta de Directorio N° 174 de fecha 31 de diciembre de 2013, totalizando al 31/12/2013 el Fondo para provisiones Gs. 2.086.000.000.- (Guaraníes Dos Mil Ochenta y Seis Millones.)

[Signature]
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

[Signature]
MARIA TERESA BARZAN-VILLALBA
 VICEPRESIDENTE

[Signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR

[Signature]
J.C. TERESA DE JESUS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

	30/09/2015 Gs	30/09/2016 Gs
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	29.728.744.691	37.514.530.975
Costo de Ventas (pago neto)	-14.088.360.313	-13.290.492.416
Efectivo pagado a Empleados	-3.522.483.123	-3.435.884.071
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-10.281.868.718	-10.070.020.947
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	1.836.032.537	10.718.133.541
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	1.836.032.537	10.718.133.541
Impuesto a la Renta	-2.497.741.254	-1.494.189.324
Efectivo Neto de actividades de operación	-661.708.717	9.223.944.217
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-4.445.676.147	-1.551.061.019
Efectivo Neto generado por (o usado en) actividades de inversión	-4.445.676.147	-1.551.061.019
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de Capital	-	-
Préstamos	-	-
Bonos Emitidos	7.782.421.912	-2.801.409.975
Dividendos pagados	9.070.000.000	9.000.000.000
Intereses pagados	-1.931.417.600	-3.836.689.667
Efectivo neto en actividades financieras	8.238.260.787	-7.387.313.903
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo		
Ganancias (pérdidas) de cambio	-548.094.518	20.578.826
Total de Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio	-548.094.518	20.578.826
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	2.582.781.405	306.148.121
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	2.990.084.228	5.502.548.914
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	5.572.865.633	5.808.697.035



[Signature]
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Signature]
MARIA TERESA BARRAL 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 30 DE SETIEMBRE DE 2016

NOTA 1: EL ENTE

Empresa Izaguirre Barrail Inversora Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto "Empresa IBISA ECA", con Cédula Tributaria N° 80014904 DV 1, fue constituida por 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, asignándoles 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 GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLÍTICAS 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 30 de Setiembre de 2016, 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, y son reconocidos en el momento de la facturación.

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 Previsiones- 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 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.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Previsiones 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:



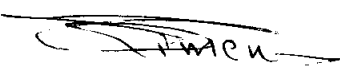
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBEILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR



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

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.

Al 30 de setiembre de 2016 se constituyen provisiones por Gs. 1.000.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 263 de fecha 28 de setiembre de 2016.

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
Al 30/09/2016 – Acta de Directorio N° 263	1.000.000.000
Total Previsión para incobrables	4.038.735.047



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.

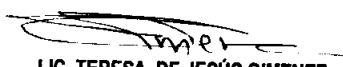
Reserva Facultativa – Patrimonio Neto	Gs. 2.086.000.000
Previsiones para incobrables - Activo	Gs. 4.038.735.047
Total Previsiones constituidas	Gs. 6.124.735.047

La política de constituir provisiones que aplica la empresa, constituyéndolas tanto en el activo (Gs. 4.038.735.047) y además en el patrimonio neto (Gs. 2.086.000.000), y que en conjunto al 30 de setiembre de 2016 suman Gs. 6.124.735.047.-, cubre suficientemente las necesidades de previsión de acuerdo a la política de la empresa.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZNAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR


LIC. TERESA DE JESÚS GIMÉNEZ
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 revalúo y 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.

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 30 de Setiembre de 2016 fue Gs. 5.550,17 para activos y Gs. 5.560,62 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.

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.

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 los Artículos Trigésimo y Trigésimo Primero de nuestro Estatuto Social.



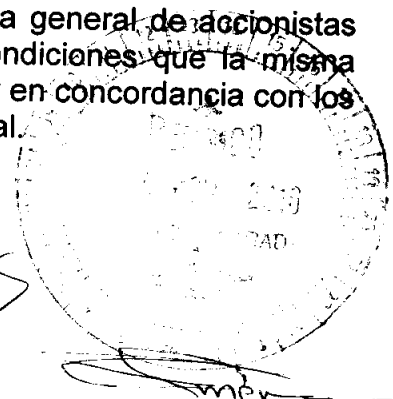
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR



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

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 30 de Setiembre 2015 y 2016. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

DISPONIBILIDADES	30/09/2015	30/09/2016
Caja - Casa Central	979.989.844	1.896.807.360
Recaudaciones a Depositari	470.925.977	600.148.930
Caja - Billeteras Electronicas	20.491.011	35.256.398
BNF- Cta. Cte. 820554	1.340.418.720	45.497.839
BNF- Caja de Ahorro	14.352.995	20.438.007
Bco. Amambay - Cta. Cte.	522.925.446	579.464.971
Bco. Continental - Cta. Cte.	63.778.433	-
Bco. Itapúa - Cta. Cte.	2.702.803	2.702.803
Bco. Sudameris - Cta. Cte.	37.204.551	273.027.488
BBVA - Cta. Cte.	850.840.166	866.991.169
Visión Banco - Cta. Cte.	21.101.909	14.895.499
Banco Itaú Py - Cta. Cte. 20308	925.526.007	1.335.124.637
Bco. Regional - Cta. Cte.	12.502.052	12.502.052
Bco. Atlas - Cta. Cte.	16.443.596	9.858.098
Financiera Río S.A. Caja de Ahorros	983.545	1.420.704
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	205.536.212	46.235.410
Banco Amambay Cta. Cte. - Dolares	39.643.929	28.384.402
Banco GNB Paraguay S.A. Cta. Cte.	28.747.088	14.454.163
Banco GNB Paraguay Caja de Ahorro - Dolares	3.041	2.997
Bancop Cta. Cte.	13.902.960	13.671.380
Interfisa Banco Cta. Cte.	-	6.967.380
Total Disponibilidades	5.572.865.633	5.808.697.035


NOTA 5: CREDITOS

Rubro del Activo, compuesto por derechos a favor de la empresa y en contra de terceros. El saldo al 30 de Setiembre de 2016, comparado con el saldo del ejercicio 2015 está compuesto por los siguientes:


RODRIGO ZAGURRE CAZAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


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

Créditos Corrientes	30/09/2015	30/09/2016
Cientes	71.025.413.671	89.995.530.482
Crédito a Cobrar Fideicomiso	1.743.520	1.743.520
(-) Cientes Dtos. Vtas. de Documentos	-36.587.738	-
(-) Previsión p/ Créditos de Dudoso Cobro	-38.735.047	-1.239.592.493
(-) Cientes Cobros p/ Aplicar	-3.258.879.650	-2.480.806.950
Documentos a Cobrar – Compra de Cartera	829.730.000	-
Sub total	68.522.684.756	86.276.874.559
Créditos No Corrientes		
Cientes	64.212.357.231	61.495.777.600
Cientes en Gestión de Cobro	2.048.695.266	2.799.142.554
(-) Previsión p/ Créditos de Dudoso Cobro	-1.500.000.000	-2.799.142.554
Documentos a Cobrar – Compra de Cartera	2.172.960.000	-
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	67.121.850.097	61.683.615.200
Total Créditos	135.644.534.853	147.960.489.759

NOTA 6: OTROS CRÉDITOS

El saldo al 30 de Setiembre 2016, comparado con el ejercicio 2015 está compuesto por los siguientes:

Otros Créditos Corriente	30/09/2015	30/09/2016
Deudores Varios	108.833.848	128.407.206
Anticipo al Personal	400.381.197	680.186.089
Prestamos al personal	314.212.577	538.970.802
Otros Gastos a Devengar	25.440.000	23.976.961
Documentos a Cobrar – Compra de Cartera (**)	-	2.465.134.000
(-) Intereses a Vencer – Compra de Cartera (**)	-	-1.364.896.858
Sub total	848.867.622	2.471.778.200
Otros Créditos No Corrientes		
Documentos a Cobrar - Compra de Cartera (**)	-	3.594.127.500
(-) Intereses a Vencer – Compra de Cartera (**)	-	-913.849.904
Sub total	-	2.680.277.596
Total Otros Créditos	848.867.622	5.152.055.796

(**) Operaciones de Compra de Cartera realizadas: según Contrato de Cesión de Crédito entre Empresa IBISAECA y Créditos al Consumo S.A. de fecha 30 de setiembre de 2015, 30 de noviembre de 2015 y 31 de diciembre de 2015. El saldo de la cuenta Documentos a Cobrar por Compra de Cartera al 30 de Setiembre de 2016 totaliza la suma de Gs. 6.059.267.3004


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CHILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR


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

NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

Rubro del activo compuesto por bienes destinados a la comercialización.
El saldo de nuestro stock de mercaderías al 30 de Setiembre 2016 y comparado con el ejercicio 2015, es el siguiente:

Bienes de Cambio	30/09/2015	30/09/2016
Corriente		
Mercaderías	7.091.742.776	4.486.746.857
Total Bienes de Cambio	7.091.742.776	4.486.746.857

NOTA 8: OTROS ACTIVOS

El saldo al 30 de Setiembre de 2016, comparado con el ejercicio 2015 está compuesto por los siguientes:

Otros Activos Corrientes	30/09/2015	30/09/2016
Cientes - Dev. p/ Giraduría-BNF	20.135.000	23.565.000
Seguros a Vencer	81.946.034	97.138.503
Anticipo de Impuesto a la Renta	1.900.804.566	1.765.266.153
Subtotal	2.002.885.600	1.885.969.656
Otros Activos No Corriente		
Gastos de Constitución Diferidos	144.763.229	144.763.229
(-) Amortiz. Acum. Gastos de Constitución	-61.357.938	-90.310.584
Subtotal	83.405.291	54.452.645
Total Otros Activos	2.086.290.891	1.940.422.301

NOTA 9: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

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:

Bienes de Uso	30/09/2015	30/09/2016
Inmuebles – Terrenos Cta.Cte.Ctral. 15-0039-38	634.839.636	654.519.665
Inmuebles – Edificios Cta.Cte.Ctral. 15-0039-38	469.212.030	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	1.588.384.915	6.097.690.698
Refacción y Construcción en Curso	3.463.163.115	343.629.309
Rodados	3.895.835.348	4.873.563.145
Muebles y Útiles	271.769.208	491.167.167
Maquinas y Equipos de Oficina	479.824.114	699.408.136


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR


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

Bienes de Uso	30/09/2015	30/09/2016
Equipos de Computación	369.900.394	589.132.597
Sistemas Informáticos	28.695.056	28.695.056
Mejoras en Propiedad Ajena	252.722.823	253.308.745
Equipos Varios	173.988.609	367.801.219
(-) Depreciaciones Acumuladas		
Depreciaciones Acumuladas- Rodados	-1.504.284.302	-2.092.302.115
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
Depreciaciones Acumuladas	-450.000.000	-720.000.000
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	18.454.466.199	21.011.135.749

NOTA 10: CUENTAS A PAGAR


Corresponde a las deudas con proveedores locales, cuya composición al 30 de Setiembre de 2016, comparado con el ejercicio anterior se detalla a continuación:

Cuentas a Pagar Corriente	30/09/2015	30/09/2016
Proveedores Locales		
Proveedores Diferidos Documentados Gs.	378.865.076	449.993.933
Proveedores Diferidos Documentados M/E	16.336.595	62.448.379
Proveedores Varios	10.773.494.807	8.035.272.872
Acreeedores Varios		
Adelanto de Clientes	273.846.329	301.868.947
Acreeedores Varios	422.043.054	487.903.744
Seguros a Pagar	104.882.252	148.741.129
Motormarket S.A.	120.471.131	109.442.605
Tema Automotores S.A.	96.801.096	303.609.816
Subtotal	12.186.740.340	9.899.281.425
Cuentas a Pagar No Corriente		
Acreeedores Varios		
Motormarket S.A.	308.121.979	81.974.646
Tema Automotores S.A.	250.656.176	880.323.884
Subtotal	558.778.155	962.298.530
Total Cuentas a Pagar	12.745.518.495	10.861.579.955


RODRIGO IZAGUIRRE CAZAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CEBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


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

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	30/09/2015	30/09/2016
Préstamos de Socios	1.043.350.868	68.730.483
Préstamos Bancarios	36.248.982.454	39.570.056.625
Intereses Documentados a Pagar	2.540.156.727	3.117.000.344
(-) Intereses a Devengar	-2.537.129.936	-2.866.822.227
Sub Total	37.295.360.113	39.888.965.225
Deudas Financieras No Corriente		
Préstamos de Socios	2.460.000.000	460.000.000
Préstamos Bancarios	2.411.024.986	2.445.726.971
Intereses Documentados a Pagar	282.800.717	173.224.717
(-) Intereses a Devengar	-282.800.717	-173.224.717
Sub Total	4.871.024.986	2.905.726.971
Total Deudas Financieras	42.166.385.099	42.794.692.196

NOTA 12: DEUDAS BURSÁTILES

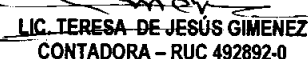
Corresponde a los bonos emitidos en Guaraníes y el comparativo entre el 30 de Setiembre de 2016 y 2015 se expone como sigue.

Deudas Bursátiles Corriente	30/09/2015	30/09/2016
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie I	3.000.000.000	-
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie I	405.369.863	-
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie I	-405.369.863	-
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	538.520.552	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	538.520.552	538.520.552
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie IV	-538.520.552	-538.520.552
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie I	134.899.398	147.016.110
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie I	-134.899.398	-147.016.110
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie II	339.279.946	369.754.193
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie II	-339.279.946	-369.754.193
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie III	509.999.998	509.999.999
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie III	-509.999.998	-509.999.999
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie IV	482.630.136	478.684.930
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie IV	-482.630.136	-478.684.930
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie V	438.575.342	433.808.217
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie V	-438.575.342	-433.808.217
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie VI	467.547.946	463.726.027

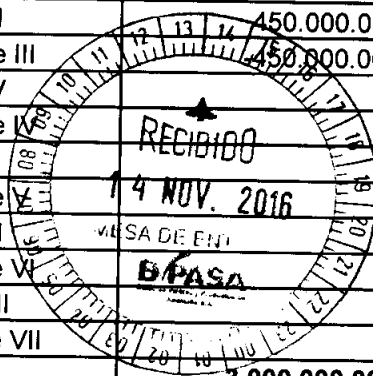

RODRIGO ZAGUIRRE CAZAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILBALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBUL WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


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

Deudas Bursátiles Corriente	30/09/2015	30/09/2016
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie VI	-467.547.946	-463.726.027
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie I	123.419.993	510.000.000
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie I	-123.419.993	-510.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie II	324.000.011	540.000.000
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie II	-324.000.011	-540.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie III	450.000.000	450.000.000
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie III	-450.000.000	-450.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie IV	-	479.999.999
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie IV	-	-479.999.999
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie V	-	462.452.055
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie V	-	-462.452.055
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie VI	-	462.452.055
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie VI	-	-462.452.055
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie VII	-	448.767.121
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie VII	-	-448.767.121
Subtotal	3.000.000.000	-
Deudas Bursátiles No Corriente		
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie II	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie II	948.328.774	409.808.222
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie II	-948.328.774	-409.808.222
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie III	1.038.575.350	500.054.798
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie III	-1.038.575.350	-500.054.798
Bonos a Pagar – PEG G1 – Serie IV	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G1 – Serie IV	1.261.972.612	723.452.060
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G1 – Serie IV	-1.261.972.612	-723.452.060
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie I	819.000.000	819.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie I	392.985.373	233.044.770
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie I	-392.985.373	-233.044.770
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie II	2.181.000.000	2.181.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie II	988.381.398	586.121.342
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie II	-988.381.398	-586.121.342
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie III	1.400.054.791	890.054.792
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie III	-1.400.054.791	-890.054.792
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie IV	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie IV	1.395.287.669	916.602.739
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie IV	-1.395.287.669	-916.602.739
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie V	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie V	467.178.080	33.369.863
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie V	-467.178.080	-33.369.863
Bonos a Pagar – PEG G2 – Serie VI	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G2 – Serie VI	1.587.369.862	1.123.643.835
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G2 – Serie VI	-1.587.369.862	-1.123.643.835
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie I	726.000.000	3.000.000.000



RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO F. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR

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

Deudas Bursátiles No Corriente	30/09/2015	30/09/2016
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie I	761.484.450	2.636.630.137
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie I	-761.484.450	-2.636.630.137
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie II	1.800.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie II	2.054.958.974	2.884.931.507
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie II	-2.054.958.974	-2.884.931.507
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie III	3.000.000.000	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie III	2.700.000.000	2.250.000.000
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie III	-2.700.000.000	-2.250.000.000
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie IV	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie IV	-	2.071.232.874
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie IV	-	-2.071.232.874
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie V	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie V	-	1.667.630.139
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie V	-	-1.667.630.139
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie VI	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie VI	-	1.783.561.646
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie VI	-	-1.783.561.646
Bonos a Pagar – PEG G3 – Serie VII	-	3.000.000.000
Intereses a Pagar por Bonos – PEG G3 – Serie VII	-	1.383.287.661
(-) Intereses a Devengar – Bonos PEG G3 – Serie VII	-	-1.383.287.661
Sub Total	29.526.000.000	45.000.000.000
Total Deudas Bursatiles	32.526.000.000	45.000.000.000

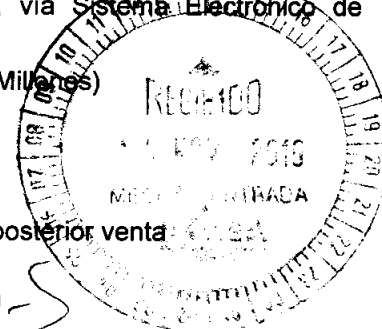
Res. BVPASA N° 1168/13: Registra el Programa de Emisión Global de Bonos G1 de EMPRESA IBISAECA, en los términos y condiciones establecidas en la Res. CNV N° 19E/13 de fecha 06/06/2013, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía Sistema Electrónico de Negociación:

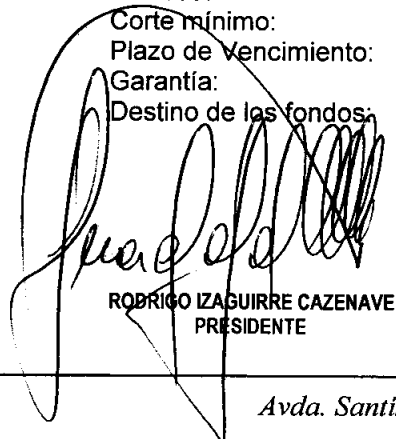
Monto de la Emisión Global: Gs. 12.000.000.000.- (Guaraníes Doce Mil Millones)
 Moneda: Guaraníes
 Corte mínimo: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón)
 Plazo de Vencimiento: De 365 a 1825 días
 Garantía: Común, a sola firma
 Destino de los fondos: Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior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

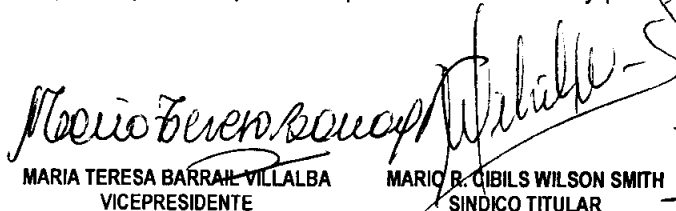
El saldo de Bonos a Pagar del Programa de Emisión Global G1 al 30 de Setiembre de 2016 totaliza la suma de Gs. 9.000.000.000.-

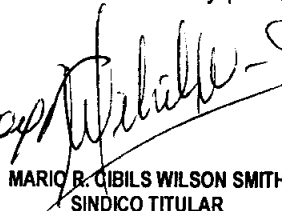
Res. BVPASA N° 1266/14: Registra el Programa de Emisión Global de Bonos G2 de EMPRESA IBISAECA, en los términos y condiciones establecidas en la Res. CNV N° 23E/14 de fecha 15/04/2014, para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía Sistema Electrónico de Negociación:

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




RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAL VILLALBA
 VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR


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

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 30 de Setiembre de 2016 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.

El saldo de Bonos a Pagar del Programa de Emisión Global G3 al 30 de Setiembre de 2016 totaliza la suma de Gs. 21.000.000.000.-

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 30 de Setiembre del 2016 comparado con el ejercicio anterior es el siguiente:

Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	30/09/2015	30/09/2016
Aporte IPS	16.760.329	20.822.500
Total Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	16.760.329	20.822.500

NOTA 14: CARGAS FISCALES A PAGAR

El saldo al 30 de Setiembre del 2016 comparado con el ejercicio anterior, es el siguiente:

Cargas Fiscales a Pagar	30/09/2015	30/09/2016
Impuesto a la Renta a Pagar	-	-
IVA a Pagar	179.537.994	210.157.718
Retención IVA a Pagar	96.655.686	60.252.600
Total Cargas Fiscales a Pagar	276.193.680	270.410.318



[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 GIMÉNEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

NOTA 15: CAPITAL

El Capital Suscrito e Integrado de la Sociedad al 30 de Setiembre de 2016 asciende a la suma de Gs. 70.000.000.000.- según consta en Acta de Asamblea Ordinaria N° 23 de fecha 27 de febrero de 2016, más abajo el cuadro comparativo con el periodo anterior:

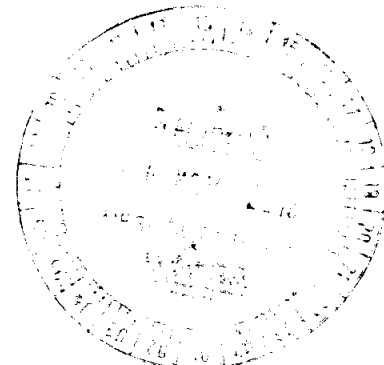
Capital	30/09/2015	30/09/2016
Capital Integrado	55.000.000.000	70.000.000.000
Total Capital	55.000.000.000	70.000.000.000

NOTA 16: 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.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Previsiones 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:

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.

Al 30 de setiembre de 2016 se constituyen provisiones por Gs. 1.000.000.000.- según consta en Acta de Directorio N° 263 de fecha 28 de setiembre de 2016.

[Signature]
RODRIGO IZAGUIRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Signature]
MARIO R. CEBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

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

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
Al 30/09/2016 – Acta de Directorio N° 263	1.000.000.000
Total Previsión para incobrables	4.038.735.047

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. 4.038.735.047
Total Previsiones constituidas	Gs. 6.124.735.047

La política de constituir provisiones que aplica la empresa, constituyéndolas tanto en el activo (Gs. 4.038.735.047) y además en el patrimonio neto (Gs. 2.086.000.000), y que en conjunto al 30 de setiembre de 2016 suman Gs. 6.124.735.047.

NOTA 17: VENTAS NETAS

El saldo y el detalle de las Ventas al 30 de Setiembre del 2016 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Ventas Netas	30/09/2015	30/09/2016
Ventas Netas	53.004.101.604	42.806.382.743
Total Ventas Netas	53.004.101.604	42.806.382.743

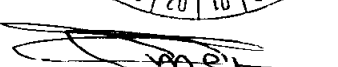
Al hacer un comparativo entre las ventas al 30.09.2015 y 30.09.2016 observamos que las ventas disminuyeron. Esto se debe a que nos volvimos más conservadores y selectivos en el otorgamiento de créditos para las ventas considerando las siguientes variables:

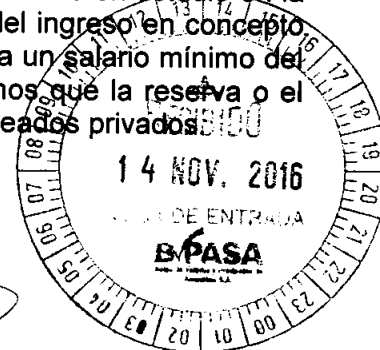
1. El mercado sobreendeudamiento en el nicho de clientes al cual vamos dirigidos, que nos obliga a trabajar de manera diferente buscando nuevos clientes y ampliando el número de vendedores, estas tareas insumirán varios meses de trabajo antes de rendir los resultados programados.
2. La realidad concerniente a los ingresos de los empleados públicos, los cuales ya llevan tres años sin incremento salarial, además del blindaje de salario que hace una reserva de Gs. 500.000.- sobre el disponible para pago de cuentas de los docentes y que presumimos se ampliará a funcionarios de otros ministerios. En la Ley de Libranzas actualmente en estudio en la Cámara de Diputados también se contempla hacer una reserva del 25% del ingreso en concepto de salarios de los empleados públicos, los cuales si cobran el equivalente a un salario mínimo del sector privado la reserva equivaldría a Gs. 456.014.- Con esto ya prevemos que la reserva o el blindaje se mantendrán a futuro para todos los funcionarios públicos y empleados privados.


RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE


MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR


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



NOTA 18: OTROS INGRESOS

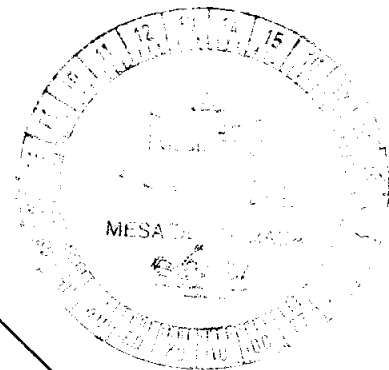
El saldo y el detalle de la cuenta Otros Ingresos al 30 de Setiembre del 2016 es el siguiente:


Otros Ingresos	30/09/2016
Intereses Devengados por Compra de Cartera	1.546.473.753
Descuentos Obtenidos	5.513.174
Diferencia de Cambio	94.405.813
Ingresos Extraordinarios	34.428.942
Intereses Moratorios Cobrados	37.324.463
Comisiones Cobradas	50.037.666
Otros Ingresos	498.418.727
Total Otros Ingresos	2.266.602.538

NOTA 19: HECHOS POSTERIORES

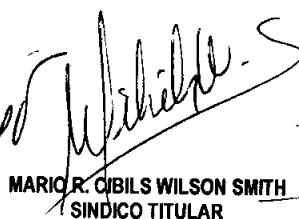
Entre la fecha de cierre del periodo y la fecha de preparación de estos estados financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial, financiera o los resultados de la Sociedad al 30 de Setiembre de 2016.

...///...




RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE


MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

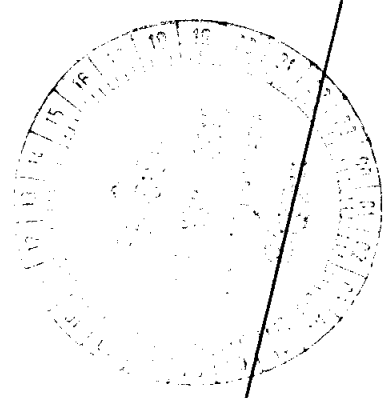

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR


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

ANEXO A

BIENES DE USO
Correspondiente al 30 de Setiembre de 2016
Con cifras comparativas del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante	
	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes		Saldo al cierre del periodo
<u>Bienes sujetos a depreciación</u>												
Inmuebles - Terrenos	10.298.662.636			319.258.542		10.617.921.178	0					10.617.921.178
Inmuebles - Edificios	2.057.596.945	4.466.750.014		48.192.133		6.572.539.092	0	40.069.427			40.069.427	6.532.469.665
Reflexión y Construcción en Curso	3.463.163.115	1.638.872.480	4.758.406.286			343.629.309	0					343.629.309
Rodados	3.895.835.348	959.327.274	46.452.684	64.853.207		4.873.563.145	1.504.294.302	22.179.924			2.092.302.115	2.781.261.030
Muebles y Útiles	271.769.208	216.610.174		2.787.785		491.167.167	144.448.942				156.910.425	334.256.742
Maq. y Equipos de Oficina	479.824.114	224.421.178	7.822.666	2.985.512		699.408.136	157.507.316				173.356.309	526.049.827
Equipos de Computación	369.900.394	216.735.237		2.486.966		589.132.597	286.364.952				320.188.016	268.944.581
Sistemas Informáticos	28.695.056					28.695.056					28.695.056	
Mejoras en Propiedad Ajena	252.722.823			585.924	(2)	253.308.745	233.822.078				243.953.858	9.354.887
Equipos Varios	173.988.609	189.441.358		4.371.252		367.801.219	32.571.403				50.552.689	317.248.530
Depreciación							450.000.000	600.000.000			720.000.000	(720.000.000)
Total periodo 30/09/2016	21.292.158.248	7.912.157.713	4.812.681.636	445.531.321	(2)	24.837.165.644	2.837.692.049	1.610.517.770	622.179.924	-	3.826.028.895	21.011.135.749
Total periodo 30/09/2015	5.085.638.174	16.451.516.100	321.483.777	76.487.751	-	21.292.158.248	2.313.016.599	1.012.265.219	487.609.769	-	2.837.692.049	18.454.466.199



[Handwritten Signature]
RODRIGO ZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

[Handwritten Signature]
MARIA TERESA BARRAL LAPALBA
 VICEPRESIDENTE

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

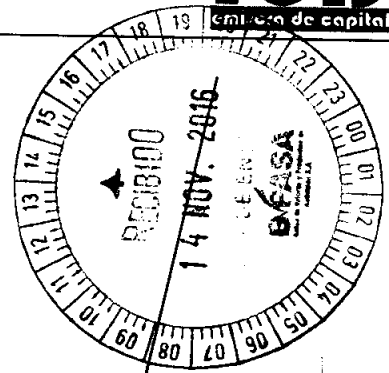
[Handwritten Signature]
LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
(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	Acumuladas al cierre del periodo	
SIN MOVIMIENTO									
Totales ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0



[Handwritten signature]
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

[Handwritten signature]
MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
 VICEPRESIDENTE

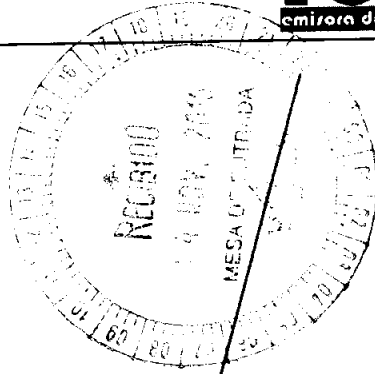
[Handwritten signature]
MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR

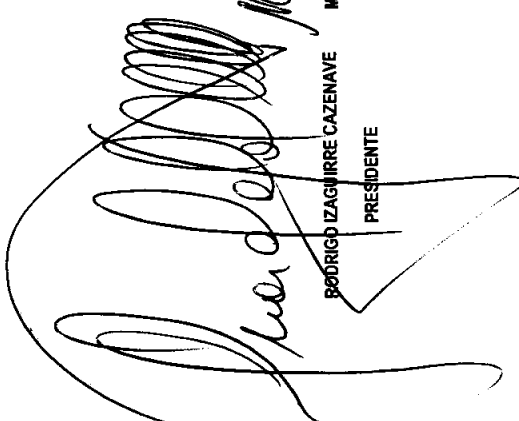
[Handwritten signature]
LIC. TERESA DE JESUS GIMENEZ
 CONTADORA - RUC 492892-0

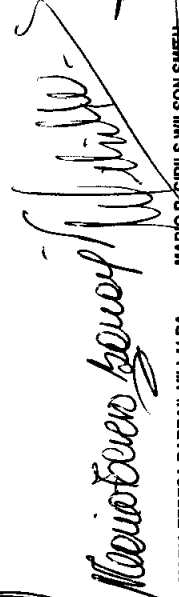
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparativo con cifras del periodo anterior - Expresado en Guaraníes


INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

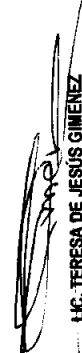
Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	% de Cotización	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones temporarias												
Totales ejercicio actual												
Total ejercicio anterior												
SIN MOVIMIENTO												
Inversiones Permanentes												
Totales ejercicio actual												
Total ejercicio anterior												




 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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparativo con cifras del periodo anterior

ANEXO D

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 ZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature]

MARIO R. CEBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature]

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

ANEXO E

Comparativo con cifras del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio del periodo 30/09/2015	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre del periodo 30/09/2016
<u>Deducidas del Activo</u>				
Prevision p/Creditos de Dudoso Cobro	1.538.735.047	2.500.000.000	-	4.038.735.047
Total	1.538.735.047	2.500.000.000	0	4.038.735.047



[Handwritten signature of Rodrigo Izaguirre Cazénave]

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature of Maria Teresa Barrail Villalba]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

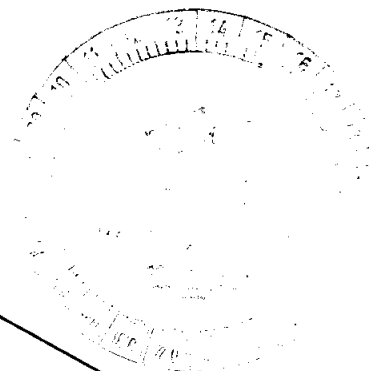
[Handwritten signature of Lic. Teresa de Jesús Giménez]

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparativo con cifras del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Anterior 30/09/2015		Periodo Actual 30/09/2016	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.963.878.805		5.608.003.081	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	13.614.889.922		9.020.092.133	
b) Costo de Mercaderías vendidas		12.487.025.951		10.141.348.357
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	7.091.742.776		4.486.746.857	
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		277.376.017		249.131.935
Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados	-	12.764.401.968	-	10.390.480.292



[Handwritten signature of Rodrigo Izaguirre Cazave]

RODRIGO IZAGUIRRE CAZAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature of Maria Teresa Barrail Villalba]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature of Lic. Teresa de Jesús Giménez]

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

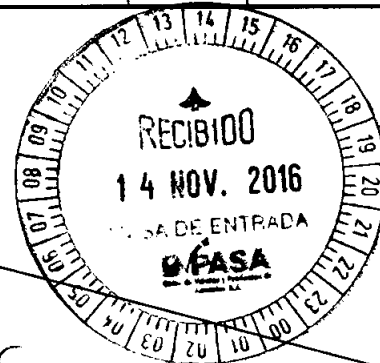
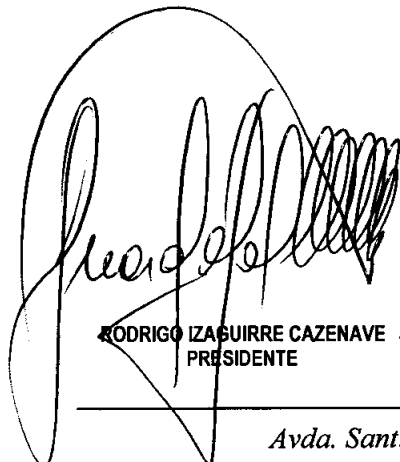
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Con cifras comparativas del periodo anterior

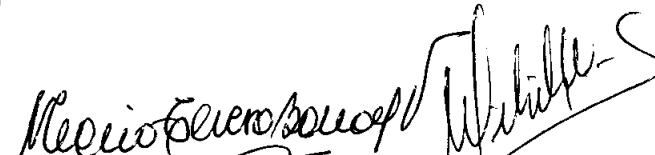
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Monto	Cambio Vigente	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto			Monto
				30/09/2015			30/09/2016
<u>ACTIVO</u>							
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>							
Banco Amambay Cta. Cte.	USD.	7.040,20	5.631,08	39.643.929	5.114,15	5.550,17	28.384.402
Banco GNB - Caja de Ahorro	USD.	0,54	5.631,08	3.041	0,54	5.550,17	2.997
TOTAL ACTIVO				39.646.970			28.387.399
<u>PASIVO</u>							
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>							
Deudas Bancarias							
	USD.	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Proveedores y Acreedores Varios							
Motor Market S.A.	USD.	21.356,00	5.641,09	120.471.131	19.681,73	5.560,62	109.442.605
Tema Automotores S.A.	USD.	17.160,00	5.641,09	96.801.096	54.599,99	5.560,62	303.609.816
Proveedores Diferidos Doc.	USD.	2.896,00	5.641,09	16.336.595	11.230,47	5.560,62	62.448.379
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>							
Proveedores y Acreedores Varios							
Motor Market S.A.	USD.	54.621,00	5.641,09	308.121.979	14.742,00	5.560,62	81.974.646
Tema Automotores S.A.	USD.	44.434,00	5.641,09	250.656.176	158.313,98	5.560,62	880.323.884
TOTAL PASIVO				792.386.977			1.437.799.330

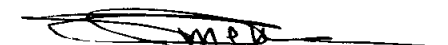
RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE



MARIA TERESA BARRAÑEL VILLALBA
VICEPRESIDENTE



MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
SÍNDICO TITULAR



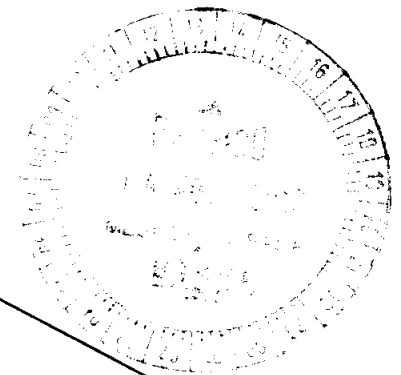
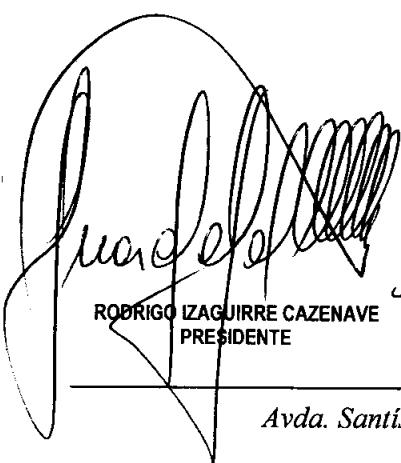
LIC. TERESA DE JESÚS GIMENEZ
CONTADORA - RUC 492892-0

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas del periodo anterior
(Expresado en guaraníes)

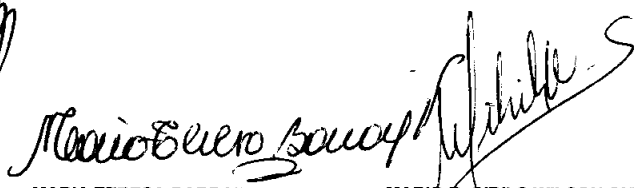
ANEXO H

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	Otros Gastos	TOTAL	
								Periodo Actual 30/09/2016	Periodo Anterior 30/09/2015
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia				899.266.357				899.266.357	1.159.311.860
Honorarios y Remuneraciones por servicios				892.928.393				892.928.393	822.829.638
Sueldos y Otras Remuneraciones				978.347.437				978.347.437	1.482.991.520
Contribuciones Sociales				115.110.634				115.110.634	89.538.287
Regalías y Honorarios por servicios técnicos					28.943.824			28.943.824	41.335.735
Gastos de publicidad y propaganda					281.732.067			281.732.067	352.280.983
Intereses, multas y recargos impositivos				2.809.680				2.809.680	1.293.352
Impuestos, tasas y contribuciones				348.799.875				348.799.875	320.435.630
Impuesto a la Renta							0	0	0
Intereses a bancos e instituciones financieras						9.997.787.768		9.997.787.768	6.755.774.403
Amortización bienes de uso				720.000.000				720.000.000	450.000.000
Amortización activos intangibles								0	0
Previsiones							1.000.000.000	1.000.000.000	0
Reserva Legal							0	0	0
Costo de Mercaderías o Servicios	10.390.480.292							10.390.480.292	12.764.401.968
Comisiones Pagadas s/ Ventas					3.182.618.224			3.182.618.224	4.080.314.450
Comisiones Pagadas s/ cobranzas					2.701.038.244			2.701.038.244	2.476.141.470
Otros Gastos				1.592.716.085	1.811.228.272	187.489.121	0	3.391.433.478	3.353.119.517
Totales periodo actual - 30/09/16	10.390.480.292	0	0	5.549.978.461	7.785.560.431	10.185.256.889	1.000.000.000	34.911.276.073	
Totales periodo anterior - 30/09/15	12.764.401.968	0	0	5.378.972.843	8.555.631.872	7.430.742.130	0		34.129.748.813

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparativo con cifras del periodo anterior

ANEXO I

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 30/09/2015	Periodo Actual 30/09/2016
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	53.004.101.604	42.806.382.743
Cantidad de Empleados y Obreros	75	99
Consumo de energia	31.388.946	14.424.600
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 of Rodrigo Izaguirre Cazenave]

RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
PRESIDENTE

[Handwritten signature of Maria Teresa Barrail Villalba]

MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
VICEPRESIDENTE

[Handwritten signature of Mario R. Civils Wilson Smith]

MARIO R. CIVILS WILSON SMITH
SINDICO TITULAR

[Handwritten signature of Lic. Teresa de Jesús Gimenez]

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

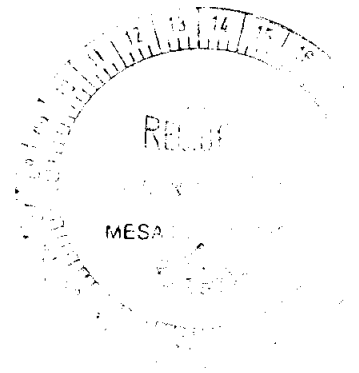
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
 Comparativo con el periodo anterior

INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS

INDICES		Acumulado al Fin del Periodo	
		Periodo anterior 30/09/2015	Periodo Actual 30/09/2016
Liquidez	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	1,59	2,02
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u> <u>Patrimonio Neto</u>	1,07	1,13
Rentabilidad (*)	<u>Utilidad ant. Imp.</u> X 100 <u>Patr. Neto - Res. Ejercicio</u>	-	-

(*) Presentar solo a fin de ejercicio

	<u>Liquidez</u>	<u>Endeudamiento</u>	<u>Rentabilidad</u>
<u>30/09/2015</u>	<u>84.039.046.387</u> 52.775.054.462	<u>87.730.857.603</u> 81.967.910.371	:
<u>30/09/2016</u>	<u>100.930.066.307</u> 50.079.479.468	<u>98.947.504.969</u> 87.412.042.528	:



[Signature]
 RODRIGO IZAGUIRRE CAZENAVE
 PRESIDENTE

[Signature]
 MARIA TERESA BARRAIL VILLALBA
 VICEPRESIDENTE

[Signature]
 MARIO R. CIBILS WILSON SMITH
 SINDICO TITULAR

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

RUC 80014904-1

Acta N° 266 – Sesión Ordinaria

En la Ciudad de Asunción Capital de la República del Paraguay, a los 04 días del mes de noviembre de dos mil diez y seis, en su local social sito en la calle Avda. Stmo. Sacramento N° 2143 entre Tte. 1ro. Camperchioli y Tte. 1ro. Molinas, y siendo las 16:00 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 Barrail, 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. Consideración de los Estados Financieros - al 30 de Setiembre de 2016, para presentación ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
3. Informes del Síndico, sobre los Estados Financieros y la composición de pasivo de la Sociedad al 30 de Setiembre de 2016.

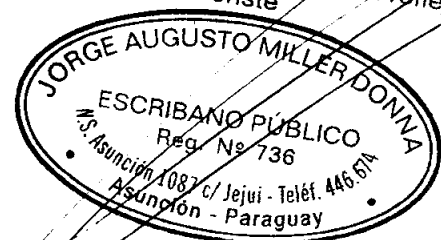
Se da lectura al Acta N° 265, de la sesión ordinaria de fecha 31 de octubre de 2016, la cual puesta a consideración de los miembros del Directorio, **es aprobada con las aclaraciones y correcciones pertinentes.**

Prosiguiendo con la sesión, la Presidencia pone a consideración de los presentes el **segundo punto del Orden del Día**, referente a los Estados Financieros cerrados al 30 de setiembre de 2016, correspondiente al tercer trimestre del ejercicio fiscal año 2016, donde se reflejan los movimientos comerciales y económicos de la sociedad del periodo. Dichos Estados Financieros, Cuadro de Resultados y Notas Anexas luego de su aprobación, 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 que rigen el mercado de valores.

Luego de las deliberaciones correspondientes, el Directorio aprueba por unanimidad los Estados Financieros e información complementaria al 30 de setiembre de 2016, correspondiente al tercer trimestre del ejercicio fiscal año 2016; **para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.; con lo cual se aprueba el segundo punto del Orden del Día.**

[Handwritten signatures and scribbles over the text]

La presente fotocopia es fiel reflejo del original. Conste



INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE CERRADO AL 30.09.2016 DEL EJERCICIO QUE CIERRA AL 31.12.2016

Estimados Señores
EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO – Empresa IBI SAECA

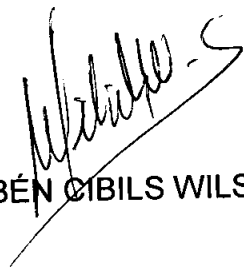
En mi carácter de Síndico Titular de **“EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO – Empresa IBI SAECA”**, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1.124º del Código Civil, he efectuado una revisión limitada de los documentos detallados a continuación:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de setiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el período: 1 de enero al 30 de setiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado al 30 de setiembre de 2016.

Al efecto; asistí a las sesiones del Directorio realizadas en dicho período, analicé conceptualmente los Estados Contables intermedios con sus Notas y Anexos correspondientes al tercer trimestre cerrado al 30.09.2016, del ejercicio que cierra al 31.12.2016.

En mi opinión, los referidos Estados Contables y la actuación del Directorio en este período se ajustó a la ley y al estatuto social.

Atentamente,


LIC. MARIO RUBÉN CIBILS WILSON SMITH
Síndico Titular

Asunción, 03 de noviembre de 2016.



RUC 80014904-1

Prosiguiendo con las deliberaciones, el Presidente del Directorio procede a la lectura del **tercer punto del Orden del Día**; relacionado a los informes presentados por el Síndico Titular sobre los Estados Financieros y la composición del pasivo de la Sociedad al 30 de setiembre de 2016. El Síndico Titular Lic. Mario Rubén Cibils Wilson Smith, elaboró sus informes con los datos proveídos por la Sociedad, concluyendo que los Estados Financieros, cuadro de resultados y las notas a los Estados Financieros, además del informe de la composición del pasivo de la sociedad al 30 de setiembre de 2016, reflejan el movimiento comercial y económico de la empresa; **por lo que el Presidente del Directorio recomienda aceptar los informes del Síndico, sobre los Estados Financieros y la composición del pasivo de la Sociedad al 30 de setiembre de 2016, quedando aprobado el tercer punto del Orden del Día.**

No habiendo otro punto que tratar se levanta la sesión, siendo las 16:40 horas

[Handwritten signatures and scribbles]
Mario Rubén Cibils Wilson Smith
La presente fotocopia es fiel reflejo del original. Conste

JORGE AUGUSTO MILLER DONNA
ESCRIBANO PÚBLICO
Reg. N° 736
Asunción 1087 c/ Jejui - Teléf. 446.674
Asunción - Paraguay

RECIBIDO
19 NOV 2016
MESA DE ENTRADA
EMPRESA