

**EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL  
INVERSORA S.A.E.C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Y ANEXOS**

**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL  
01 DE ENERO DE 2019 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019  
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

## **Contenido**

Balance General al 30 de Setiembre de 2019	5
Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2019	6
Estado de Evolución de Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2019	7
Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2019	8
Anexo – Cuadro de Bienes de uso e intangibles y amortizaciones Al 30 de Setiembre de 2019	9
Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2019	10
Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	24

### **Abreviaturas:**

Gs. – Guaraníes

US\$ - Dólares Americanos

## ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual N° 24 iniciado el 01/01/2019 al 30/09/2019 presentado en forma comparativa con el periodo anterior.

Denominación: **EMPRESA IBISA ECA**

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

Actividad Principal: La firma tiene por Objeto principal dedicarse por cuenta propia o de terceros, a la Compra-Venta al contado o a crédito, distribución y consignación de toda clase de artículos y mercaderías, la sociedad también podrá desarrollar toda actividad comercial, industrial, de servicios, mandatos, inmobiliarias, agropecuarias, y/o cualquier actividad lícita que convenga directa o indirectamente al objeto social de la misma, sin más limitaciones que las previstas en las leyes y el Estatuto de la empresa.

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 la 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; Inscripto 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; Inscripto 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. Emisión de acciones por Escritura Pública N° 34, del 23 de agosto de 2017, pasada por ante el Notario y Escribano Público Jesús María Carrillo B., Titular del Registro N° 437; Inscripto en el Registro Público de Comercio, Sección Comercio bajo el N° 03, Folio 27-38 y sgtes., del 19 de setiembre de 2017. Modificada por Escritura Pública N° 09, del 20 de mayo de 2019, pasada por ante el Abogado 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° 04, Folio 39, el 02 de julio de 2019; y en el Registro de las Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 02, Folio 14, el día 02 de julio de 2019.

<u>Inscripción en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.:</u> según Resolución N° 1145/13 de fecha 26 de febrero de 2013.				
<u>Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social:</u> Año 2111.				
<b><u>Composición del Capital al 30 de Setiembre 2019</u></b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>N° de votos que otorga c/u</b>	<b>Suscripto Gs.</b>	<b>Integrado Gs.</b>
20.000	Ordinaria VM	5	20.000.000.000.-	20.000.000.000.-
58.000	Ordinaria VS	1	58.000.000.000.-	58.000.000.000.-
10.000	Preferidas	0	10.000.000.000.-	10.000.000.000.-
<b>Total</b>			<b>88.000.000.000.-</b>	<b>88.000.000.000.-</b>

## Balance General al 30 de Setiembre de 2019

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades	3	7.248.873.855	7.352.993.746
Créditos	4	120.687.169.133	120.755.177.385
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(10.241.672.001)	(10.951.133.567)
Bienes de cambio	5	2.298.993.792	2.706.707.704
Otros créditos	7	4.370.843.451	2.608.094.250
Otros activos		1.366.394.690	839.951.861
Cargos diferidos		1.093.343.316	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>126.823.946.236</b>	<b>123.311.791.379</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Créditos	4	78.546.904.840	72.864.325.121
(-) Intereses Doc. a devengar	4	(8.188.283.746)	(5.431.606.299)
Inversiones	6	150.000.000	100.000.000
Bienes de uso e intangibles	Anexo 1	21.064.644.330	21.294.756.193
Otros créditos	7	7.198.795.357	10.506.535.749
Cargos diferidos		3.917.813.548	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>102.689.874.329</b>	<b>99.334.010.764</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>229.513.820.565</b>	<b>222.645.802.143</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	8	1.928.075.171	2.796.992.821
Deudas financieras	9	21.510.443.853	29.100.424.197
Deudas bursátiles	9	10.380.871.802	13.388.670.824
Deudas diversas	10	3.185.324.846	2.998.760.381
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>37.004.715.672</b>	<b>48.284.848.223</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	9	8.046.933.696	13.074.082.833
Deudas bursátiles	9	77.143.141.236	73.071.078.119
Deudas diversas	10	119.521.800	335.536.977
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>85.309.596.732</b>	<b>86.480.697.929</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>122.314.312.404</b>	<b>134.765.546.152</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Integrado	19	88.000.000.000	73.000.000.000
Reservas	19	11.175.338.754	9.224.614.751
Resultado acumulado		2.959.879.772	1.186.950.275
Resultado del periodo		5.064.289.635	4.468.690.965
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>107.199.508.161</b>	<b>87.880.255.991</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>229.513.820.565</b>	<b>222.645.802.143</b>

El anexo y las notas 1 a 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2019 (Nota 11-a)

(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ingresos por ventas	<b>11</b>	37.734.320.181	38.188.533.873
Otros ingresos operativos	<b>11</b>	1.866.916.686	1.658.174.655
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>39.601.236.867</b>	<b>39.846.708.528</b>
Costo de ventas	<b>12</b>	(10.162.805.731)	(10.589.263.806)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>29.438.431.136</b>	<b>29.257.444.722</b>
Gastos de administración	<b>13</b>	(7.483.598.847)	(6.653.558.587)
Gastos de ventas	<b>14</b>	(3.507.407.501)	(3.751.962.780)
Constitución/Desafectación Provisiones		(397.601.640)	(1.430.588.133)
		(11.388.607.988)	(11.836.109.500)
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>			
Ingresos (egresos) extraordinarios		388.281.956	55.567.072
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
Diferencia de cambio		(34.729.451)	(39.931.269)
Ingresos no operativos por compra de cartera	<b>15</b>	92.744.270	490.628.927
Intereses y gastos financieros	<b>16</b>	(13.191.633.579)	(13.368.512.989)
		(13.133.618.760)	(12.917.815.331)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO Y RESERVAS</b>		<b>5.304.486.344</b>	<b>4.559.086.963</b>
IMPUESTO A LA RENTA	<b>18</b>	(240.196.709)	(90.395.998)
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>5.064.289.635</b>	<b>4.468.690.965</b>
Reserva legal		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>5.064.289.635</b>	<b>4.468.690.965</b>

El Anexo y las notas 1 a 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Setiembre de 2019

(En Guaraníes)

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva facultativa	Resultados	Total de Patrimonio
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>73.000.000.000</b>	<b>4.464.943.724</b>	<b>2.673.671.027</b>	<b>2.086.000.000</b>	<b>5.655.641.240</b>	<b>87.880.255.991</b>
Integración de capital	-		-	-	-	-
Transferencia a dividendos a pagar	-				(1.807.919.963)	(1.807.919.963)
Reserva legal	-	252.838.641	-	-	-	252.838.641
Revalúo de bienes de uso	-		697.885.362	-	-	697.885.362
Resultado del periodo	-	-	-	-	4.803.934.178	4.803.934.178
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>73.000.000.000</b>	<b>4.717.782.365</b>	<b>3.371.556.389</b>	<b>2.086.000.000</b>	<b>4.803.934.178</b>	<b>87.979.272.932</b>
Integración de capital	15.000.000.000	-	-	-	-	15.000.000.000
Aporte irrevocable para aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a dividendos a pagar	-	-	-	-	(844.054.406)	(844.054.406)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Reserva facultativa	-	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-
Revalúo de bienes de uso	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	5.064.289.635	5.064.289.635
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b>	<b>88.000.000.000</b>	<b>4.717.782.365</b>	<b>3.371.556.389</b>	<b>3.086.000.000</b>	<b>8.024.169.407</b>	<b>107.199.508.161</b>

El Anexo y las notas 1 a 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2019

(En Guaraníes)

	Set-2019	Set-2018
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ventas netas (cobros netos)	85.966.791.505	71.061.520.393
Costo de Ventas (pagos netos)	(10.905.407.973)	(7.424.896.521)
Capital otorgado en préstamos	(50.703.407.948)	(54.455.718.742)
Efectivo pagado a Empleados	(6.445.272.263)	(3.619.473.080)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(6.802.442.008)	(10.324.562.586)
<b>Caja generada por las operaciones</b>	<b>11.110.261.313</b>	<b>(4.763.130.536)</b>
Impuesto a la Renta	(662.836.636)	(90.411.008)
<b><i>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</i></b>	<b>10.447.424.677</b>	<b>(4.853.541.544)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedad, planta y equipo	(75.959.668)	(342.138.441)
Adquisición de propiedad inmueble	(216.133.182)	-
Inversión en otras sociedades	50.000.000	-
<b><i>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</i></b>	<b>(242.092.850)</b>	<b>(342.138.441)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aportes de Capital	15.000.000.000	-
Préstamos	(11.827.194.580)	4.156.489.821
Bonos (pagados) / emitidos	1.000.000.000	14.000.000.000
Dividendos pagados	(844.054.406)	(620.969.688)
Intereses pagados	(13.308.054.191)	(13.181.162.158)
<b><i>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</i></b>	<b>(9.979.303.177)</b>	<b>4.354.357.975</b>
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	(34.729.451)	(39.931.269)
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes</b>	<b>191.299.199</b>	<b>(881.253.279)</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo</b>	<b>7.057.574.656</b>	<b>8.234.247.025</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>7.248.873.855</b>	<b>7.352.993.746</b>

El Anexo y las notas 1 a 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



## Cuadro de Bienes de Uso e intangibles y Amortizaciones al 30 de Setiembre de 2019 (En Guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN						DEPRECIACIONES				Neto Resultante
	Saldo al inicio del periodo	Altas	Reclasificaciones	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del periodo	Altas	Bajas	Saldo al cierre del periodo	
<b><u>Activos fijos sujetos a depreciación</u></b>											
Inmuebles - Terrenos	11.901.485.178	-	-	-	-	11.901.485.178	-	-	-	-	11.901.485.178
Inmuebles - Edificios	8.012.138.039	12.909.091	-	-	-	8.025.047.130	597.080.123	-	-	597.080.123	7.427.967.007
Refacción y Construcción en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rodados	5.046.964.083	-	-	-	-	5.046.964.083	4.048.927.774	-	-	4.048.927.774	998.036.309
Muebles y Útiles	672.935.055	473.695	-	-	-	673.408.750	269.678.631	-	-	269.678.631	403.730.119
Maq. y Equipos de Oficina	843.633.155	5.470.910	-	-	-	849.104.065	367.244.085	-	-	367.244.085	481.859.980
Equipos de Computación	904.286.527	56.679.608	-	-	-	960.966.135	587.951.340	-	-	587.951.340	373.014.795
Mejoras en Propiedad Ajena	254.167.344	-	-	-	-	254.167.344	251.545.903	-	-	251.545.903	2.621.441
Equipos Varios	426.537.376	426.364	-	-	-	426.963.740	171.994.239	-	-	171.994.239	254.969.501
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	810.000.000	-	810.000.000	(810.000.000)
<b>Subtotal</b>	<b>28.062.146.757</b>	<b>75.959.668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.138.106.425</b>	<b>6.294.422.095</b>	<b>810.000.000</b>	<b>-</b>	<b>7.104.422.095</b>	<b>21.033.684.330</b>
<b><u>Intangibles</u></b>											
Sistemas Informáticos	38.700.000	-	-	-	-	38.700.000	7.740.000	-	-	7.740.000	<b>30.960.000</b>
<b>Total periodo 30/09/2019</b>	<b>28.100.846.757</b>	<b>75.959.668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.176.806.425</b>	<b>6.302.162.095</b>	<b>810.000.000</b>	<b>-</b>	<b>7.112.162.095</b>	<b>21.064.644.330</b>
<b>Total periodo 31/12/2018</b>	<b>27.045.259.618</b>	<b>386.396.833</b>	<b>169.992.472</b>	<b>(131.292.472)</b>	<b>697.885.362</b>	<b>28.100.846.757</b>	<b>5.205.381.866</b>	<b>1.125.475.285</b>	<b>-</b>	<b>6.302.162.095</b>	<b>21.798.684.662</b>

El anexo y las notas 1 a 20 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2019

### Nota 1 – Información básica de la entidad

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A., con cédula tributaria Nro. 80014904 – 1, fue constituida por Escritura Pública Nro. 141, de fecha 25 de julio de 1996 e inscrita en el Registro público de comercio bajo el Nro. 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 Nro. 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 Nro. 28 de fecha 7 de junio de 2012, e inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el Nro. 1017, Serie “A”, folio 9079, Sección Contratos, en fecha 1 de agosto de 2012, y en Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el Nro. 988, Serie “A”, folio 10675 el 1 de agosto de 2012.

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, fabricas, 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.

Conforme a lo resuelto en Acta N° 29 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2019 y Acta N° 30 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 01 de octubre de 2019, el Directorio de EMPRESA IBI S.A.E.C.A. por los ejercicios 2018/2020 está conformado por las siguientes personas:

Presidente:	Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave.
Vicepresidente:	María Teresa Barrail Villalba.
Director Titular:	Ángel Gabriel González Cáceres
Director Titular:	Rodrigo José Izaguirre Barrail.
Director Titular:	Juan José Izaguirre Barrail.
Director Titular:	Marta Diana Vega Ramos.
Director Suplente:	Miguel Fernando Saldivar.
Síndico Titular:	Mario Rubén Cibils Wilson Smith.
Síndico Suplente:	Buenaventura Nery Jara Ríos.

### Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

#### 2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Algunas cifras correspondientes al periodo del 30 de setiembre 2018 fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual y facilitar la comparación.

#### *Moneda funcional y de presentación.*

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el guaraní, moneda oficial de Paraguay.

### ***Bases de valuación y efectos de la inflación.***

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron reexpresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros fueron presentados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

#### **2.2 Moneda extranjera.**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultado.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha del cierre del balance general, que al 30 de setiembre de 2019 fue de Gs. 6.375,54 para activos y Gs. 6.384,71 para pasivos por cada Dólar Americano.

#### **2.3 Deterioro.**

Los valores contables de los activos de la empresa, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de uso, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

En el caso de los bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.7, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

#### **2.4 Disponibilidades.**

Caja y Bancos se presentaron por su valor nominal.

#### **2.5 Créditos por ventas y otros créditos.**

Los créditos se presentaron por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La previsión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

#### **2.6 Bienes de cambio.**

Los bienes de cambio fueron valuados al costo de compra más costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales, o a su valor neto realizable si esto es menor. Los ajustes a valores netos realizables se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

La valuación final de las existencias, así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base de Precio Promedio Ponderado.

Los bienes consumidos se tomaron a la identificación específica de sus costos individuales.

## **2.7 Bienes de uso.**

### ***Valor bruto.***

Los bienes de uso figuraban presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revalúo emitido por la Subsecretaría de Estado de Tributación a partir del año siguiente al de su incorporación, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (ver Notas 2.3).

### ***Gastos posteriores.***

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso fueron únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros de los mismos. Los demás gastos fueron reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

### ***Amortizaciones.***

Las amortizaciones fueron cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortización utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo.

## **2.8 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las deudas comerciales y otras cuentas por pagar fueron presentadas a su costo amortizado.

## **2.9 Deudas financieras.**

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el estado de resultados durante el periodo de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

## **2.10 Impuesto a la renta.**

El impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%.

## **2.11 Determinación del resultado.**

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para la imputación de costos y gastos.

Los ingresos por préstamos otorgados son reconocidos según el principio de lo devengado.

Los ingresos por ventas de mercaderías son reconocidos en el momento del intercambio y facturación.

Los ingresos operativos representan tanto la venta de productos y servicios, y los ingresos por financiaciones por préstamos.

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

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

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

## 2.12 Uso de estimaciones contables.

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la empresa la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa fueron calculadas en función de la mejor información disponible al 30 de setiembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, se registra en forma prospectiva, por lo que son reconocidos en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables y por obsolescencia, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

## 2.13 Definición de fondos.

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos al efectivo y equivalentes de efectivo

## 2.14 Provisiones para incobrables

La sociedad a partir del ejercicio 2014, y adecuándose a las exigencias de la Ley vigente de Mercado de Valores N° 5810/17, mantiene como política la evaluación y análisis del Directorio al cierre de cada ejercicio sobre la antigüedad y cobrabilidad de cada uno de los clientes y constituye provisiones sobre la cartera de cuentas a cobrar.

Asimismo, el Directorio de la sociedad decidió constituir provisiones genéricas sobre la cartera de cuentas a cobrar a partir del mes de julio 2019.

Al 30.09.2019 las provisiones totales por incobrables constituidas ascendieron a Gs. 8.743.316.283, de los cuales Gs. 5.657.316.283 se encuentra registrado en el activo, y Gs. 3.086.000.000 registrada como reserva facultativa en el patrimonio neto.

## Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Banco moneda local	5.368.044.930	2.172.066.098
Banco moneda extranjera	15.030.527	37.356.215
Recaudaciones a depositar	252.614.895	2.244.165.213
Caja	1.613.183.503	2.899.406.220
<b>Total</b>	<b>7.248.873.855</b>	<b>7.352.993.746</b>

## Nota 4 – Créditos

El detalle de los créditos por ventas representa los saldos vigentes pendientes de cobro:

	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
<b>Corriente</b>		
<b>Créditos</b>		
Cartera de créditos vigentes	121.303.468.528	121.124.561.119
(-)Previsión por incobrables	(616.299.395)	(369.383.734)
<b>Subtotal Créditos</b>	<b>120.687.169.133</b>	<b>120.755.177.385</b>
(-) Intereses Doc. a Devengar	(10.241.672.001)	(10.951.133.567)
<b>Total</b>	<b>110.445.497.132</b>	<b>109.804.043.818</b>
<b>No corriente</b>		
<b>Créditos</b>		
Cartera de créditos vigentes	58.070.738.938	52.681.508.715
Cartera en Gestión de Cobro	1.573.473.830	2.629.346.307
Cartera cedida a cobrar	7.352.371.911	-
Cartera de créditos en gestión judicial	16.543.604.449	20.522.375.502
Otros créditos	47.732.600	47.732.600
(-)Previsión por incobrables	(5.041.016.888)	(3.016.638.003)
<b>Subtotal Créditos</b>	<b>78.546.904.840</b>	<b>72.864.325.121</b>
(-) Intereses Doc. a Devengar	(8.188.283.746)	(5.431.606.299)
<b>Total</b>	<b>70.358.621.094</b>	<b>67.432.718.822</b>
<b>Previsiones por incobrables</b>	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Saldo inicial	3.386.021.737	6.308.735.047
Constitución	2.271.294.546	935.384.854
Desafectación	-	(3.858.098.164)
<b>Subtotal</b>	<b>5.657.316.283</b>	<b>3.386.021.737</b>
Reservas Facultativas p/ Previsiones por incobrables	3.086.000.000	2.086.000.000
<b>Total Previsiones por Incobrables</b>	<b>8.743.316.283</b>	<b>5.472.021.737</b>

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 30/09/2019 s/ Anexo 1 Res. CG N° 32/17

SITUACION	CARTERA (EN G.)	PREVISIONES GENÉRICAS POR TRAMOS	
		(EN G.)	(EN %)
<b>A. TOTAL CARTERA NO VENCIDA</b>	<b>147.361.466.998</b>		
cartera a vencer	136.004.125.958		
cartera con atrasos de 1 a 90 días	11.357.341.040		
<b>Composición CARTERA VENCIDA</b>			
<b>NORMAL</b>			
vencidas de 91 días hasta 180 días	5.169.359.255	155.080.778	3%
vencidas de 181 días hasta 360 días	7.686.976.952	461.218.617	6%
vencidas de 361 días hasta 720 días	10.475.510.476	1.257.061.257	12%
vencidas de 721 días hasta 1080 días	6.293.159.821	943.973.973	15%
vencidas de 1080 días hasta 1440 días	2.387.733.964	428.423.218	18%
<b>B. TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>32.012.740.468</b>		
<b>C. EN GESTIÓN DE COBRO JUDICIAL</b>	<b>16.543.604.449</b>	3.308.720.890	20%
<b>D. EN GESTION DE COBRO</b>	<b>1.573.473.830</b>	865.410.607	55%
<b>TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 30/09/2019 (A+B+C+D)</b>	<b>197.491.285.745</b>	<b>7.419.889.339</b>	
<b>(-) TOTAL PREVISIONES AL 30/09/2019</b>	<b>(7.419.889.339)</b>		
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 30/09/2019</b>	<b>190.071.396.406</b>		
<b>CARTERA CEDIDA A COBRAR</b>	<b>7.352.371.911</b>	1.323.426.944	18%
<b>TOTAL DE LA CARTERA CEDIDA AL 30/09/19</b>	<b>7.352.371.911</b>	<b>1.323.426.944</b>	
<b>(-) TOTAL PREVISIONES S/ CARTERA CEDIDA AL 30/09/2019</b>	<b>(1.323.426.944)</b>		
<b>TOTAL NETO CARTERA CEDIDA A COBRAR AL 30/09/2019</b>	<b>6.028.944.967</b>		

### Nota 5 – Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Mercaderías	2.678.993.792	3.086.707.704
Previsiones por obsolescencia	(380.000.000)	(380.000.000)
<b>Total</b>	<b>2.298.993.792</b>	<b>2.706.707.704</b>
<b>Previsiones</b>	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Saldo inicial	380.000.000	300.000.000
Constitución	-	80.000.000
Desafectación	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>380.000.000</b>	<b>380.000.000</b>

### Nota 6 –Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

<b>No Corriente</b>	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Inversiones en otras empresas	150.000.000	100.000.000
<b>Total</b>	<b>150.000.000</b>	<b>100.000.000</b>

## Nota 7 –Otros créditos

El detalle de otros créditos es como sigue:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
<b>Corriente</b>		
Documentos a cobrar - Compra de cartera	1.798.861.075	1.400.614.843
Deudores varios	1.015.474.955	421.888.104
Créditos al personal	771.646.095	636.786.921
Documentos a Cobrar	784.861.326	148.804.382
<b>Total</b>	<b>4.370.843.451</b>	<b>2.608.094.250</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamo a socios	7.190.103.368	7.220.103.368
Depósito en garantía	8.691.989	-
Documentos a cobrar - Compra de cartera.	-	67.611.075
Pago por Consignación - MH	-	3.714.024.585
(-) Previsiones s/ Pago por Consignación - MH	-	(495.203.279)
<b>Total</b>	<b>7.198.795.357</b>	<b>10.506.535.749</b>

## Nota 8 – Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
<b>Corriente</b>		
Deudas a Pagar a Proveedores	1.928.075.171	2.796.992.821
<b>Total</b>	<b>1.928.075.171</b>	<b>2.796.992.821</b>

## Nota 9– Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
<b>Corriente</b>		
<b>Deudas Financieras</b>		
Préstamos bancarios y financieros	21.509.213.370	28.447.193.714
Préstamos de socios	1.230.483	653.230.483
<b>Total</b>	<b>21.510.443.853</b>	<b>29.100.424.197</b>
<b>Deudas Bursátiles</b>		
Bonos emitidos	9.000.000.000	12.000.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos	1.609.684.846	1.591.264.030
Gastos a devengar por bonos emitidos	(228.813.044)	(202.593.206)
<b>Total</b>	<b>10.380.871.802</b>	<b>13.388.670.824</b>
<b>No corriente</b>		
<b>Deudas Financieras</b>		
Préstamos bancarios y financieros.	8.046.933.696	13.074.082.833
<b>Total</b>	<b>8.046.933.696</b>	<b>13.074.082.833</b>
<b>Deudas Bursátiles</b>		
Bonos emitidos	78.000.000.000	74.000.000.000
Gastos a devengar por bonos emitidos	(856.858.764)	(928.921.881)
<b>Total</b>	<b>77.143.141.236</b>	<b>73.071.078.119</b>

Los intereses pactados se ubican entre el 11% y el 18% anual durante el periodo 2019.



## Nota 10 – Deudas diversas

Las deudas diversas se exponen a continuación:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
<b>Corriente</b>		
Acreedores varios	1.427.412.824	1.390.280.757
Anticipo de clientes	1.297.902.859	881.322.303
Deudas fiscales	274.369.917	536.814.850
Seguros a pagar	93.005.849	111.082.925
I.P.S. a Pagar	45.689.174	43.275.570
Otros pasivos	46.944.223	35.983.976
<b>Total</b>	<b>3.185.324.846</b>	<b>2.998.760.381</b>
<b>No Corriente</b>		
Acreedores varios	119.521.800	335.536.977
<b>Total</b>	<b>119.521.800</b>	<b>335.536.977</b>

## Nota 11 – Ventas

El detalle de las ventas es el siguiente:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
<b>Ingresos por Ventas</b>		
Venta de mercaderías	7.936.525.009	9.576.733.749
Ingresos por ventas a crédito	29.708.661.431	28.611.800.124
Ingresos provenientes de TC	89.133.741	-
<b>Total</b>	<b>37.734.320.181</b>	<b>38.188.533.873</b>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>		
Intereses Moratorios cobrados	1.572.810.812	1.658.174.655
Intereses y Costas Procesales Cobrados	294.105.874	-
<b>Total</b>	<b>1.866.916.686</b>	<b>1.658.174.655</b>

## Nota 11 - a – Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2019

(En Guaraníes)

Auxiliar para determinación y mejor comprensión de Neto de Ingresos Operativos	Sep-2019	Comparativo sin devengamiento de intereses	
<b>TOTAL FACTURADO IVA INCLUIDO (01/01/19 al 30/09/2019)</b>	<b>93.337.524.790</b>	<p>A partir del año 2017, la empresa adoptó la siguiente política de reconocimiento de ingresos: <b>Los ingresos son reconocidos en el momento de la entrega y facturación, a excepción de los intereses por préstamos otorgados, los cuales son reconocidos según el principio de lo devengado</b>, el cuadro de abajo expone como hubiese sido el resultado del periodo hasta setiembre/2019, si continuáramos con el criterio anterior de reconocimiento de ingresos. Todo esto lo exponemos de manera a que pueda ser utilizado como método comparativo con los periodos anteriores, para visualizar mejor las variaciones reales en ventas.</p>	
(-) IVA	(3.879.936.526)		
<b>SUBTOTAL 1</b>	<b>89.457.588.264</b>		
(-) Capital otorgado en Prestamos	(50.703.407.948)		
<b>SUBTOTAL 2</b>	<b>38.754.180.316</b>		
(-) Intereses a Devengar (01/01/2019 al 30/09/2019)	(12.294.545.688)		
<b>SUBTOTAL 3</b>	<b>26.459.634.628</b>		
Más Intereses Devengados/Ganados - Ej. Anteriores hasta 2018	8.134.272.184		
Más Intereses Devengados/Ganados - Periodo 2019 hasta Setiembre/19	5.007.330.055		
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>39.601.236.867</b>		
<b>Estado de Resultados al 30/09/2019 de la Página 6</b>		<b>(+) Intereses a Devengar/Ganar</b>	<b>Total Setiembre/2019</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>Nota</b>		
Ingresos por Ventas	11	37.734.320.181	7.287.215.634 = 45.021.535.815
Otros Ingresos Operativos	11	1.866.916.686	1.866.916.686
<b>Total Ingresos Operativos</b>		<b>39.601.236.867</b>	<b>46.888.452.501</b>
Costo de ventas	12	(10.162.805.731)	(10.162.805.731)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>29.438.431.136</b>	<b>36.725.646.770</b>
Gastos de administración	13	(7.483.598.847)	(7.483.598.847)
Gastos de ventas	14	(3.507.407.501)	(3.507.407.501)
Constitucion/Desafectacion Provisiones	15	(397.601.640)	(397.601.640)
<b>Subtotal Gastos</b>		<b>(11.388.607.988)</b>	<b>(11.388.607.988)</b>
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>			
Ingresos (egresos) extraordinarios		388.281.956	388.281.956
<b>Subtotal</b>		<b>388.281.956</b>	<b>388.281.956</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
Diferencia de cambio		(34.729.451)	(34.729.451)
Ingresos no operativos por Compra de Cartera	16	92.744.270	92.744.270
Intereses y Gastos financieros	17	(13.191.633.579)	(13.191.633.579)
<b>Subtotal Gastos Financieros</b>		<b>(13.133.618.760)</b>	<b>(13.133.618.760)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b>		<b>5.304.486.344</b>	<b>12.591.701.978</b>
IMPUESTO A LA RENTA	18	(240.196.709)	(240.196.709)
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>5.064.289.635</b>	<b>12.351.505.269</b>
Reserva legal		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>5.064.289.635</b>	<b>12.351.505.269</b>

(\*) Corresponden a los intereses a devengar generados en el 2019, desde el 01/01 hasta el 30/09 por Gs. 12.294.545.688, descontados Gs. 5.007.330.055 el cual representa al importe de intereses reconocidos en el periodo.

### Nota 12 – Costo de ventas

Los costos de ventas se integran como sigue:

	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
Costo de mercaderías	2.960.049.817	3.354.666.666
Costo por servicios	7.202.755.914	7.234.597.140
<b>Total</b>	<b><u>10.162.805.731</u></b>	<b><u>10.589.263.806</u></b>

### Nota 13 – Gastos de administración

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
Honorarios profesionales	1.980.533.062	1.169.973.342
Remuneración personal superior	1.669.821.044	1.302.211.538
Sueldos y jornales	1.581.490.753	1.374.324.791
Tasas, patentes e impuestos	742.625.837	694.591.448
Gastos generales	687.055.660	853.110.286
Aporte a cargas laborales	257.882.713	231.309.405
Otros gastos para el personal	193.372.799	229.364.684
Gastos de comunicación	162.945.447	264.933.090
Seguros	106.247.076	111.123.964
Vacaciones	71.127.844	63.534.367
Aguinaldos	28.244.368	12.562.319
Gastos Judiciales	2.252.244	346.519.353
<b>Total</b>	<b><u>7.483.598.847</u></b>	<b><u>6.653.558.587</u></b>

### Nota 14 – Gastos de ventas

Los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	<u>Set-2019</u>	<u>Set-2018</u>
Depreciaciones de bienes de uso	810.000.000	855.000.000
Comisiones y Remuneraciones pagadas	669.278.829	917.182.229
Descuentos concedidos	631.295.142	490.972.140
Gastos de movilidad	601.167.034	737.032.923
Viático y gastos de representación	304.330.939	88.707.289
Gastos varios	272.242.278	200.369.561
Mantenimiento y reparaciones	116.954.961	306.643.219
Publicidad y propaganda	96.411.045	112.303.600
Devoluciones de ventas	5.727.273	43.751.819
<b>Total</b>	<b><u>3.507.407.501</u></b>	<b><u>3.751.962.780</u></b>

### Nota 15 – Ingresos no operativos

Los ingresos no operativos son como sigue:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Ingreso por Compra de Cartera	92.744.270	490.628.927
<b>Total</b>	<b>92.744.270</b>	<b>490.628.927</b>

### Nota 16 – Gastos financieros

Los gastos financieros son como sigue:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Intereses sobre bonos emitidos	9.046.323.375	9.825.591.420
Intereses bancarios	3.851.919.830	3.212.471.720
Gastos varios por bonos emitidos	223.709.853	256.155.441
Gastos administrativos p/ préstamos	40.753.247	63.948.545
Gastos bancarios	28.927.274	10.345.863
<b>Total</b>	<b>13.191.633.579</b>	<b>13.368.512.989</b>

### Nota 17 – Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta son los siguientes:

	<b>Set-2019</b>	<b>Set-2018</b>
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta s/distrib. dividendos	240.196.709	90.395.998
<b>Total</b>	<b>240.196.709</b>	<b>90.395.998</b>

### Nota 18 – Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de la entidad surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

#### 18.1 Riesgo de crédito

La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

#### 18.2 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los pasivos financieros que devengan intereses se expone en la Nota 9.

### 18.3 Riesgo de moneda

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

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

	<u>Set-2019</u>		<u>Set-2018</u>	
	<u>En US\$</u>	<u>Equivalentes en Gs.</u>	<u>En US\$</u>	<u>Equivalentes en Gs.</u>
<b>Corriente</b>				
<b>Disponibilidades</b>				
Banco Basa Cta. Cte	2.043,2	13.026.312	6.028,1	35.504.669
Banco GNB - Caja de Ahorro	314,4	2.004.215	314,4	1.851.546
Total disponibilidades	2.357,6	15.030.527	6.342,4	37.356.215
<b>Total activo</b>	<b>2.357,6</b>	<b>15.030.527</b>	<b>6.342,4</b>	<b>37.356.215</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Corriente</b>				
<b>Proveedores y Acreedores Varios</b>				
Motor Market S.A.	-	-	1.134	6.691.620
Tema Automotores S.A.	45.786	292.330.398	48.672	287.208.624
Proveedores diferidos Doc.	704,5	4.498.220	1.052,5	6.210.521
<b>Total Corriente</b>	<b>46.490,5</b>	<b>296.828.618</b>	<b>50.858,5</b>	<b>300.110.765</b>
<b>No corriente</b>				
<b>Proveedores y Acreedores Varios</b>				
Tema Automotores S.A.	18.720	119.521.800	56.862	335.536.977
<b>Total no corriente</b>	<b>18.720</b>	<b>119.521.800</b>	<b>56.862</b>	<b>335.536.977</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>65.210,5</b>	<b>416.350.418</b>	<b>107.720</b>	<b>635.647.742</b>
<b>Posición neta activa / (pasiva)</b>	<b>(62.852,9)</b>	<b>(401.319.891)</b>	<b>(101.378)</b>	<b>(598.291.527)</b>

## Nota 19 – Patrimonio

### 19.1 Capital

Al 30 de setiembre de 2019, el capital integrado se compone como sigue:

Accionista	Capital social integrado	
	%	Gs.
Fernando Rodrigo Izaguirre Cazenave	44%	39.000.000.000
Maria Teresa Barrail Villalba	44%	39.000.000.000
Valores Casa de Bolsa S.A.	11%	10.000.000.000
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>88.000.000.000</b>

### 19.2 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo de la Ley Nro. 1034/1.983 del Comerciante, la entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito.

### 19.3 Reserva de revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

### 19.4. Reserva facultativas

Por Acta Nro. 112 de fecha 30 de diciembre de 2011, el Directorio de la empresa 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 y de accionistas Nro. 16 de fecha 20 de abril de 2012.

Al cierre del 31 de diciembre de 2013 la cuenta Reserva Facultativa (Fondo de Provisiones para Incobrables) tuvo un saldo de Gs. 2.086.000.000.-, según consta en los estados financieros y al 30 de setiembre de 2019 el saldo ha sido incrementado en Gs. 1.000.000.000.-, según consta en Acta de Directorio N° 387, totalizando así al 30 de setiembre de 2019 la suma de Gs. 3.086.000.000.- según detalle:

Reserva Facultativa – Fondo para Previsión	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
Año 2019 – Acta de Directorio N° 387	1.000.000.000
<b>Total</b>	<b>3.086.000.000</b>

## **Nota 20 – Hechos Posteriores**

Entre la fecha de cierre del ejercicio 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 y financiera o los resultados de las operaciones de la Sociedad al 30 de Setiembre de 2019.

—:—

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**BIENES DE USO**

Remitirse al Anexo 1 de la página 09.



*ANEXO B*

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**ACTIVOS INTANGIBLES**

Remitirse al Anexo 1 de la página 09.

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**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	Información sobre el Emisor				
								% de Cotización	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales ejercicio actual</b>						-						
<b>Total ejercicio anterior</b>						-						
<b><u>Inversiones Permanentes</u></b>												
BICSA (Bureau de Informaciones Comerciales S.A.)												
Acciones nominativas		10.000.000	15	150.000.000		150.000.000			Servicios de Información	2.670.000.000	(474.607.750)	1.466.784.523
<b>Totales al 30/09/2019</b>						<b>150.000.000</b>						
<b>Totales al 30/09/2018</b>						<b>100.000.000</b>						

**ANEXO D**

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**OTRAS INVERSIONES**

(Expresado en Guaraníes)

<b>C U E N T A S</b>	<b>Valor de Costo</b>	<b>Amortizac.</b>	<b>Valor de Cotizac.</b>	<b>Valor registrado año actual</b>	<b>Valor registrado año anterior</b>
<b>Inversiones Corrientes</b>					
Subtotal			SIN MOVIMIENTO		
<b>Inversiones no Corrientes</b>					
Subtotal					
<b>Totales del ejercicio</b>					

ANEXO E

Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.

**PREVISIONES**

<b>RUBROS</b>	<b>Saldos al inicio del periodo 30/09/2018</b>	<b>Constitución</b>	<b>Desafectación</b>	<b>Saldos al cierre del periodo 30/09/2019</b>
<u>Deducidas del Activo</u>				
Previsión p/Créditos de Dudoso Cobro	3.386.021.737	2.271.294.546	-	5.657.316.283
Previsión por Obsolescencia de Mercaderías	380.000.000	-	-	380.000.000
Previsiones s/ Pago por Consignación	495.203.279	-	(495.203.279)	-
<b>Total</b>	<b>4.261.225.016</b>	<b>2.271.294.546</b>	<b>(495.203.279)</b>	<b>6.037.316.283</b>

ANEXO F

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS**  
**O SERVICIOS PRESTADOS**

DETALLE	Periodo anterior 30/09/2018		Periodo actual 30/09/2019	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderías de reventa	3.203.960.009		2.989.548.189	
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	3.237.414.361		2.649.495.420	
b) Costo de Mercaderías vendidas		3.354.666.666		2.960.049.817
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
Existencia al cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	3.086.707.704		2.678.993.792	
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		7.234.597.140		7.202.755.914
<b>Costo de Mercaderías o productos vendidos y servicios prestados</b>	-	<b>10.589.263.806</b>	-	<b>10.162.805.731</b>

*ANEXO G*

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Remitirse a la Nota 18 de la página 21.

**ANEXO H**

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**INFORMACIÓN 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 30/09/2019	Ejercicio Anterior 30/09/2018
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	1.669.821.044	0	0	0	1.669.821.044	1.302.211.538
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	0	0	1.980.533.062	0	0	0	1.980.533.062	1.169.973.342
Sueldos y Otras Remuneraciones	0	0	0	1.581.490.753	0	0	0	1.581.490.753	1.374.324.791
Contribuciones Sociales	0	0	0	257.882.713	0	0	0	257.882.713	231.309.405
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	2.166.748	0	0	2.166.748	8.236.096
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	0	96.411.045	0	0	96.411.045	30.799.146
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	2.566.234	0	0	0	2.566.234	7.437.512
Impuestos, tasas y contribuciones	0	0	0	160.757.624	0	0	0	160.757.624	164.544.025
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	240.196.709	240.196.709	90.395.998
Intereses a bancos e instituciones financieras	0	0	0	0	0	12.898.243.205	0	12.898.243.205	13.038.063.140
Amortización bienes de uso	0	0	0	0	810.000.000	0	0	810.000.000	855.000.000
Amortización activos intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0	0	397.601.640	397.601.640	1.430.588.133
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Mercaderías o Servicios	10.162.805.731	0	0	0	0	0	0	10.162.805.731	7.222.654.610
Comisiones Pagadas s/ Ventas	0	0	0	0	0	0	0	0	761.768.353
Comisiones Pagadas s/ cobranzas	0	0	0	0	0	0	0	0	2.587.026.406
Otros Gastos	0	0	0	1.830.547.417	2.598.829.708	293.390.374	34.729.451	4.757.496.950	5.649.881.067
<b>Totales al 30/09/19</b>	<b>10.162.805.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.483.598.847</b>	<b>3.507.407.501</b>	<b>13.191.633.579</b>	<b>672.527.800</b>	<b>35.017.973.458</b>	
<b>Totales al 30/09/18</b>	<b>10.589.263.806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.653.558.587</b>	<b>3.751.962.780</b>	<b>13.368.512.989</b>	<b>1.560.915.400</b>		<b>35.924.213.562</b>

**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**DATOS ESTADISTICOS**

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Periodo Anterior 30/09/2018	Periodo Actual 30/09/2019
Volumen de Producción	N/A	N/A
Volumen de Ventas	38.188.533.873	37.734.320.181
Cantidad de Empleados y Obreros	224	181
Consumo de energía	62.564.023	72.567.961
Cantidad de sucursales	N/A	N/A
<p>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</p>		



**Empresa Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.**

**INDICES ECONOMICOS - FINANCIEROS**

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo		
	Periodo anterior	Periodo actual	
	30/09/2018	30/09/2019	
Liquidez	<u>Activo Corriente</u>	2,55	3,43
	<u>Pasivo Corriente</u>		
Endeudamiento	<u>Total Pasivo</u>	1,53	1,14
	<u>Patrimonio Neto</u>		
Rentabilidad	<u>Utilidad ant. Imp.</u> <u>X 100</u> <u>Patr. Neto - Res. Ejercicio</u>	-	-

	<u>Liquidez</u>	<u>Endeudamiento</u>	<u>Rentabilidad</u>
<u>30/09/2018</u>	<u>123.311.791.379</u> 48.284.848.223	<u>134.765.546.152</u> 87.880.255.991	- -
<u>30/09/2019</u>	<u>126.823.946.236</u> 37.004.715.672	<u>122.314.312.404.</u> 107.199.508.161	- -

—•—