

## ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente al periodo iniciado el 1 de enero del 2016 al 30 de junio de 2016 presentado en forma comparativa con el periodo iniciado el 1 de enero de 2015 al 30 de junio de 2015.

**DENOMINACION:** LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

**DOMICILIO LEGAL:** Avda. Mcal. López Nro. 3.811 c/ Dr. Morra, edificio Mcal. Center, piso 8, Villa Mora, Asunción.

**SUCURSAL:** Sede comercial y depósito.  
Acosta Ñu Nro. 307 c/ Cándido Bareiro, Bo. Valle Apua, Lambaré.

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Compra-venta de mercaderías en general, al contado o a plazos especialmente de electrodomésticos, sus repuestos y accesorios. También puede dedicarse a actividades industriales, inmobiliarias, comerciales, agropecuarias, servicios, publicidad, teniendo la capacidad jurídica para desarrollar cualquier tipo de actividad lícita, sin más limitaciones que las previstas en las leyes respectivas y el Estatuto de la empresa.

**INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO Y REGISTRO DE PERSONAS JURIDICAS Y ASOCIACIONES:** Del Estatuto o Contrato Social: Escritura Nro. 75 de fecha 30/06/2008, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 732 Serie d, Folio 7.568 de fecha 21 de octubre de 2008 e inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 1.523 Serie d, Folio 19.192 de fecha 21 de octubre de 2008. Escritura Nro. 131 de fecha 02/09/2011, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 915 Serie F, Folio 7.134 de fecha 21 de septiembre de 2011 e inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nro. 635 Serie A, Folio 7.831 de fecha 21 de septiembre de 2011.

De la última modificación: Escritura Nro. 449, de fecha 09 de junio de 2015, pasada ante la Escribana María Isabel Maggi Aquino, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria del 31 de marzo de 2015, se aumentó el capital social y se modificó el artículo N° 5 de los estatutos sociales, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1 y al folio 1, el 17 de agosto de 2015 y en la Sección Registro Público de Comercio, bajo el N° 684, serie comercial de fecha 19 de agosto de 2015.

**INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DE VALORES:** Por Resolución Nro. 1.376/11 de fecha 9 de agosto de 2011, aprobada según Acta de Directorio CNV Nro. 064 de fecha 9 de agosto de 2011.  
Por Resolución Nro. 9/E13 de fecha 14 de febrero de 2013, se aprueba según Acta de Directorio CNV Nro. 011/13 de fecha 14 de febrero de 2013, el cambio de denominación a Emisora de Capital Abierto.



LC Risk Management S.A.E.C.A.  
RUC: 80053166-3

Página web  
www.lcrisk.com



Casa Matriz / Sede Administrativa  
Mcal. López Nº 3.811 c/ Dr. Morra  
Edif. Mcal. Center Piso 8  
Villa Morra - Asunción  
Tel.: (+595 21) 238 1572 / 3

Sucursal Nro. 1 / Depósito  
Acosta Nu Nro: 307 c/ Candido Bareiro  
(a tres cuadras de la Avda. Cacique Lambaré)  
Ciudad de Lambaré, Paraguay  
Telefax: +595 (21) 92 22 87 / 92 22 88  
Tel. Móvil: (0985) 648 320

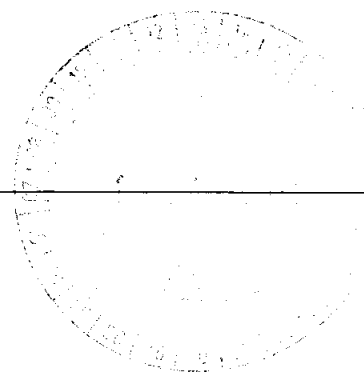
El logotipo de LC Risk Management, LC Comercial y Stilo Hogar y las denominaciones son Marcas Registradas de LC Management S.A.E.C.A.

**INSCRIPCION EN LA BOLSA DE VALORES DE LA CIUDAD DE ASUNCION:**

Por Resolución Nro. 993/11 de fecha 23 de agosto de 2011.

**FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO SOCIAL:**

21 de octubre de 2098.



**COMPOSICION DEL CAPITAL:**

El capital de la sociedad está compuesto de acciones nominativas ordinarias de voto múltiple, con 5 (cinco) votos por acción y de acciones preferidas nominativas sin derecho a voto.

**ACCIONES:**

Guaraníes 100.000 cada una, agrupadas en series de guaraníes 10.000.000 enumeradas en forma correlativa con el nro. 1 en adelante. Cada serie está compuesta por 100 acciones.

Cantidad	Tipo	Nro. De votos por acción	Capital suscrito guaraníes	Capital integrado guaraníes
300.070	Ordinaria de voto múltiple	5	30.007.000.000	30.007.000.000
150.000	Acciones preferidas	0	15.000.000.000	15.000.000.000





## **Informe de revisión de información financiera intermedia**

Sres. del Directorio de  
LC Risk Management S.A.E.C.A.  
Presente

### *Introducción*

Hemos revisado el balance general de LC Risk Management S.A.E.C.A., al 30 de junio de 2016, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410, Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las normas internacionales de auditoría y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

### *Conclusión*

Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presente razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LC Risk Management S.A.E.C.A. al 30 de junio de 2016, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha, de conformidad con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Asunción, 02 de agosto de 2016

BCA – Benítez Codas y Asociados  
Registro de Auditores Externos "CNV" N° AE015

  
Javier Benítez Duarte  
*Socio*

## Balance General al 30 de junio de 2016 (en miles de guaraníes)

	Nota	Jun-2016	Jun-2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades	3	6.728.268	1.653.876
Créditos	4	32.862.870	27.908.562
Bienes de cambio	5	772.360	1.227.439
Inversiones	6	554.589	152.120
Otros créditos	7	1.255.545	1.161.971
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>42.173.632</b>	<b>32.103.968</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Créditos	4	54.178.697	31.242.883
Inversiones	6	5.668.780	2.629.596
Bienes de uso	Anexo I	5.387.117	4.251.982
Intangibles	Anexo I	308.285	164.707
Otros créditos	7	579.846	572.857
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>66.122.725</b>	<b>38.862.025</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>108.296.357</b>	<b>70.965.993</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	8	1.855.715	3.083.498
Deudas financieras	9	23.683.327	15.308.986
Deudas diversas	10	2.728.475	2.668.230
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>28.267.517</b>	<b>21.060.714</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	9	30.477.277	15.253.382
Deudas diversas	10	378.436	439.761
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>30.855.713</b>	<b>15.693.143</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>59.123.230</b>	<b>36.753.857</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Integrado	16.1	45.007.000	24.393.200
Aporte para futura capitalización		-	1.205.000
Reservas	16.2-4	617.733	1.663.761
Resultado acumulado		178.260	825
Resultado del periodo		3.370.134	6.949.350
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>49.173.127</b>	<b>34.212.136</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>108.296.357</b>	<b>70.965.993</b>

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Luis A. Montañano B.  
Presidente de Directorio

Carlos A. Oleñik M.  
Vicepresidente de Directorio

Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

Lic. Cinthia M. Bogarín C.  
Contadora General

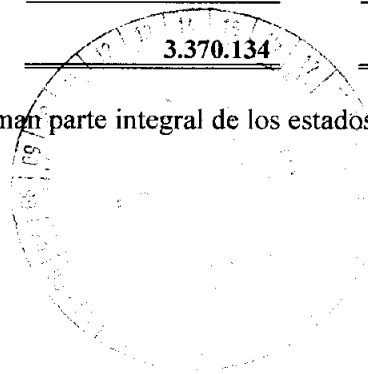
Solo para identificación

BCA

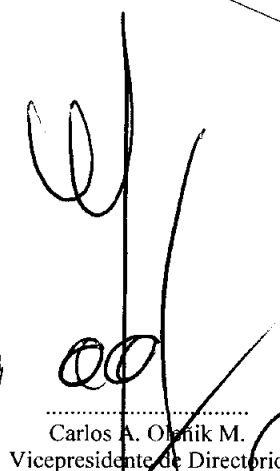
## Estado de Resultados al 30 de junio de 2016 (en miles de guaraníes)

	Nota	Jun-2016	Jun-2015
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ventas	11	28.744.989	26.470.101
Costo de ventas	12	(16.563.046)	(13.115.905)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>12.181.943</b>	<b>13.354.196</b>
<b>Gastos de administración</b>			
	13	(4.664.713)	(2.983.016)
		(4.664.713)	(2.983.016)
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>			
Otros ingresos/gastos		141.464	354.145
		141.464	354.145
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
Diferencia de cambio		(39.846)	(71.130)
Gastos financieros	14	(3.589.131)	(2.761.617)
		(3.628.977)	(2.832.747)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		(659.583)	(943.228)
<b>RESULTADO NETO</b>			
		<b>3.370.134</b>	<b>6.949.350</b>

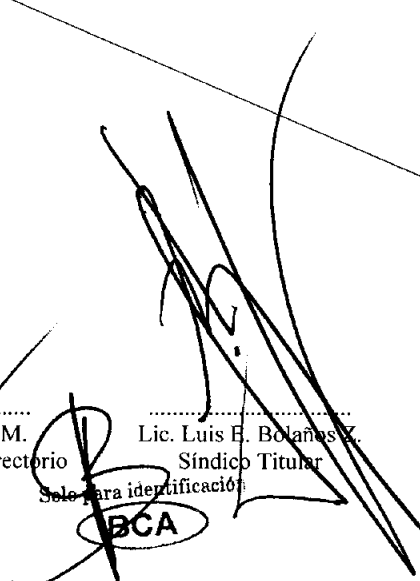
El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio

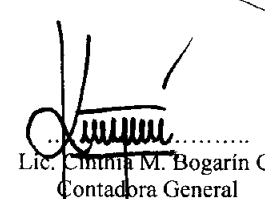


Carlos A. Obiik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

Señala para identificación  
BCA

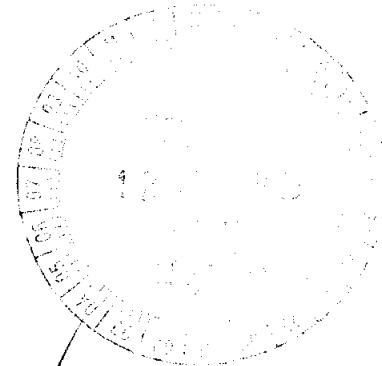


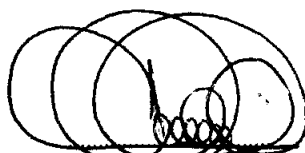
Lic. Chumbe M. Bogarín C.  
Contadora General

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de junio de 2016 (en miles de guaraníes)


	Capital social	Capital a integrar	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total de Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>35.000.000</b>	<b>(17.388.700)</b>	<b>1.184.756</b>	<b>329.005</b>	<b>90.000</b>	<b>9.168.126</b>	<b>28.383.187</b>
	<b>17.611.300</b>		<b>1.603.761</b>				
Capitalización de Resultado	-	6.781.900	-	-	-	(6.781.900)	-
Integración de Capital	-	10.000.000	-	-	-	-	10.000.000
Aumento de Capital	65.000.000	(65.000.000)	-	-	-	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	-	60.000	(60.000)	-
Reserva Legal	-	-	695.683	-	-	-	695.683
Revalúo de Bienes de Uso	-	-	-	138.727	-	-	138.727
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(2.325.401)	(2.325.401)
Resultado del Año	-	-	-	-	-	13.217.976	13.217.976
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>100.000.000</b>	<b>(65.606.800)</b>	<b>1.880.439</b>	<b>467.732</b>	<b>150.000</b>	<b>13.218.801</b>	<b>50.110.172</b>
	<b>34.393.200</b>		<b>2.498.171</b>				
Capitalización de Resultado	-	8.726.361	-	-	-	(8.726.361)	-
Capitalización de Reserva Legal	-	1.880.439	(1.880.439)	-	-	-	-
Integración de Capital	-	7.000	-	-	-	-	7.000
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-
Revalúo de Bienes de Uso	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(4.314.179)	(4.314.179)
Resultado del Periodo	-	-	-	-	-	3.370.134	3.370.134
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>100.000.000</b>	<b>(54.993.000)</b>	<b>-</b>	<b>467.732</b>	<b>150.000</b>	<b>3.548.395</b>	<b>49.173.127</b>
	<b>45.007.000</b>		<b>617.732</b>				

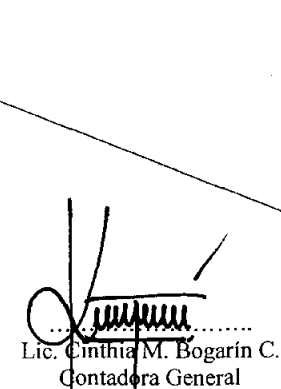
El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



  
Luis A. Montañano B.  
Presidente de Directorio

  
Carlos A. Obenik M.  
Vicepresidente de Directorio

  
Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

  
Lic. Cinthia M. Bogarín C.  
Contadora General


Solo para identificación



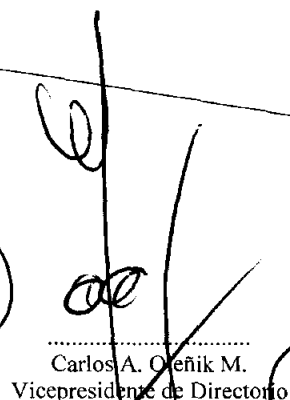
## Estado de Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2016 (en miles de guaraníes)

	Jun-2016	Jun-2015
<b>1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas efectuadas a clientes	16.880.117	12.428.554
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(20.556.461)	(16.044.011)
<b>Caja generada por las operaciones</b>	<b>(3.676.344)</b>	<b>(3.615.457)</b>
Impuesto a la renta	(215.677)	(116.270)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>(3.892.021)</b>	<b>(3.731.727)</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones realizadas	561.580	(1.396.123)
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(802.562)	(81.613)
Cobros por venta de bienes de uso	5.066	14.864
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>(235.916)</b>	<b>(1.462.872)</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obtención (pagos) de fondos mediante deudas financieras	15.843.846	8.514.176
Gastos e intereses financieros pagados	(3.589.131)	(2.761.617)
Distribución de dividendos	(4.314.179)	(2.325.401)
Capitalización durante el año	7.000	1.205.000
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>7.947.536</b>	<b>4.632.158</b>
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	(39.846)	(71.130)
<b>4. Incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>3.779.753</b>	<b>(633.571)</b>
<b>5. Efectivo y equivalentes al inicio</b>	<b>2.948.515</b>	<b>2.287.447</b>
<b>6. Efectivo y equivalentes al final</b>	<b>6.728.268</b>	<b>1.653.876</b>


El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



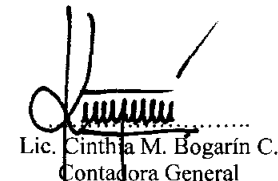
Luis A. Montañaro B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Oñik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular



Lic. Cinthia M. Bogarín C.  
Contadora General

Solo para identificación




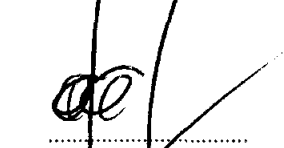
**Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones al 30 de junio de 2016**  
(en miles de guaraníes)


Cuentas	VALORES DE ORIGEN						AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE	
	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS Y TRANS. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO AL INICIO DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUM. AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO		ACUM. AL CIERRE DEL PERIODO
<b>Bienes en Operación</b>												
Muebles y Equipos de Oficina-Sede Mcal. Center	551.203	58.722	-	46.709	-	-	656.634	146.916	27.285	-	174.201	482.433
Muebles y Equipos de Oficina-Sede Lambaré	164.906	6.063	(8.828)	11.189	-	(967)	172.363	36.163	8.406	(3.131)	41.438	130.925
Instalaciones - Sede Mcal. Center	174.617	-	-	17.095	-	-	191.712	54.183	9.731	-	63.914	127.798
Instalaciones - Sede Lambaré	122.214	62.200	-	7.711	-	-	192.125	23.119	6.499	-	29.618	162.507
Equipos de Informática-Sede Mcal. Center	195.921	99.395	-	8.890	-	-	304.206	85.152	13.920	-	99.072	205.134
Equipos de Informática-Sede Lambaré	105.003	9.030	-	4.841	-	-	118.874	46.353	7.129	-	53.482	65.392
Mejoras en Propiedad de Terceros-Sede Mcal. Center	13.108	68.778	-	1.185	-	-	83.071	8.221	1.457	-	9.678	73.393
Sistema de Seguridad y Alarma-Sede Mcal. Center	18.799	1.487	-	2.175	-	-	22.461	16.142	2.076	-	18.218	4.243
Sistema de Seguridad y Alarma-Sede Lambaré	37.343	-	-	3.538	-	-	40.881	22.070	3.721	-	25.791	15.090
Rodados	3.163.150	-	-	241.306	-	-	3.404.456	1.662.024	312.266	-	1.974.290	1.430.166
Inmuebles - Terreno	1.243.750	314.250	-	22.917	-	-	1.580.917	-	-	-	-	1.580.917
Inmuebles - Edificio	1.091.285	18.182	-	69.534	-	-	1.179.001	55.101	14.781	-	69.882	1.109.119
<b>TOTALES AL 30.06.2016</b>	<b>6.881.299</b>	<b>638.107</b>	<b>(8.828)</b>	<b>437.090</b>	<b>-</b>	<b>(967)</b>	<b>7.946.701</b>	<b>2.155.444</b>	<b>407.271</b>	<b>(3.131)</b>	<b>2.559.584</b>	<b>5.387.117</b>
<b>TOTALES AL 30.06.2015</b>	<b>5.611.383</b>	<b>81.613</b>	<b>(91.370)</b>	<b>301.649</b>	<b>-</b>	<b>(3.102)</b>	<b>5.900.173</b>	<b>1.350.222</b>	<b>306.782</b>	<b>(8.813)</b>	<b>1.648.191</b>	<b>4.251.982</b>

Cuentas	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			NETO RESULTANTE		
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCION	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUM. AL INICIO DEL PERIODO	DEL PERIODO		BAJAS	ACUM. AL CIERRE DEL PERIODO
Licencias de Software	239.683	164.455	(36.199)	367.939	63.792	-	(4.139)	59.653	308.286
<b>TOTALES AL 30.06.2016</b>	<b>239.683</b>	<b>164.455</b>	<b>(36.199)</b>	<b>367.939</b>	<b>63.792</b>	<b>-</b>	<b>(4.139)</b>	<b>59.653</b>	<b>308.286</b>
<b>TOTALES AL 30.06.2015</b>	<b>102.264</b>	<b>164.615</b>	<b>-</b>	<b>206.880</b>	<b>42.173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.173</b>	<b>164.707</b>

El Anexo y las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

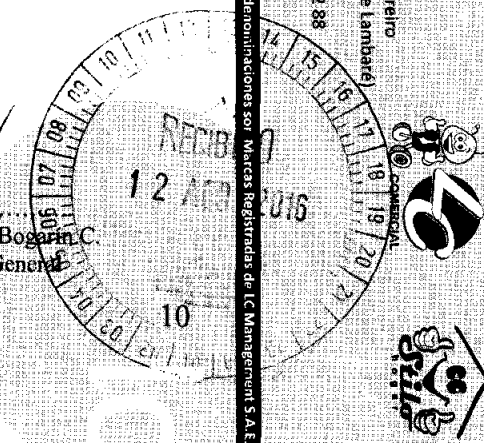
  
Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio

  
Carlos A. Oleñik M.  
Vicepresidente de Directorio

  
Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

  
Lic. Cinthia M. Bogarin C.  
Contadora General

Solo para identificación  

El logotipo de LC Risk Management, LC Comercial y Sitio Hogar y las denominaciones son Marcas Registradas de LC Management S.A.E.C.A.

Casa Matriz / Sede Administrativa  
Mcal. López N° 3.811 c/ Dr. Morra  
Villa Morra - Asunción  
Tel.: +595 211 238 1572 / 3

Sucursal Nro. 1 / Depósito  
Acosta N° Nro. 307 c/ Candido Barreiro  
a tres cuadras de la Andá, Carique Lambaré  
Ciudad de Lambaré, Paraguarí  
Teléfono: +595 (21) 92 22 87 / 92 22 88  
Tel. Móvil: (0985) 648 320

LC Risk Management S.A.E.C.A.  
RUC: 80053166-3  
Página web  
www.lcrisk.com





## Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2016

### Nota 1 - Información básica sobre la empresa

LC Risk Management S.A.E.C.A. se constituyó como empresa en fecha 30 de Julio del año 2008, según escritura N° 75 pasada ante el Escribano José María Zubizarreta con un capital inicial de Gs. 100.000.000 para posteriormente por escritura N° 298 de fecha 10 de Septiembre del año 2009, pasada ante el mismo escribano, aumentar su capital en la suma de Gs.1.900.000.000 hasta alcanzar la suma de capital de Gs. 2.000.000.000. Posteriormente, su capital asciende a Gs.10.000.000.000.- según escritura N° 131 de fecha 02 de Septiembre de 2011, pasada ante la escribana María Guadalupe Peroni. Su principal actividad comercial lo constituye la venta al por menor de artículos electrodomésticos y electrónicos. Posteriormente mediante Escritura N° 97, de fecha 30 de junio de 2012, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, a través de la cual fue aumentado el capital social y modificado los Estatutos Sociales, con Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 3334, de fecha 26 de julio de 2012, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 615, al folio 8311, Serie C, el 30 de julio de 2012; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 873, Serie F, al folio 7367 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 30 de julio de 2012. Posteriormente su capital aumento a Gs.35.000.000.000.-, mediante la Escritura N° 119, de fecha 31 de agosto de 2012, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, a través de la cual fue modificado íntegramente los Estatutos Sociales, con Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 4919, de fecha 11 de octubre de 2012, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1249, al folio 4945, Serie A, el 16 de octubre de 2012; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 1252, Serie A, al folio 11376 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 16 de octubre de 2012. Escritura N° 148, de fecha 05 de diciembre de 2012, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Ordinaria del 15 de Noviembre de 2012, en la que se fijaran las características de las acciones preferidas emitidas, con Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 263, de fecha 17 de enero de 2013, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, a través del Registro Público de Comercio, bajo el N° 6, Serie C, al folio 49 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 31 de enero de 2013. Actualmente su capital asciende a Gs.100.000.000.000.-, mediante escritura N° 449, de fecha 09 de junio de 2015, pasada ante la Escribana Maria Isabel Maggi Aquino, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria del 31 de marzo de 2015, se aumentó el capital social y se modificó el artículo N° 5 de los estatutos sociales, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1 y al folio 1, el 17 de agosto de 2015 y en la Sección Registro Público de Comercio, bajo el N° 684, serie comercial de fecha 19 de agosto de 2015.

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

#### 2.1 Bases de preparación

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

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros

se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron reexpresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

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

## 2.2 Moneda extranjera

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

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la entidad respecto al guaraní, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Jun-2016		Jun-2015	
	Jun-16	Jun-15	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	5.705	5.135	5.580	5.598	5.178	5.189

## 2.3 Deterioro

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

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

En el caso de bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.8, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

## 2.4 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal. Las inversiones en fondos mutuos de ágil efectivización son consideradas también como disponibilidades a su valor nominal.

## 2.5 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos se presentan por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La previsión para deudores incobrables 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 éste es menor. Los ajustes a valores netos realizables se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

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

Solo para identificación

BCA



## 2.7 Inversiones

Los CDA (Certificados de Depósitos de Ahorro) se registran al valor nominal más los intereses devengados a la fecha de cierre del periodo.

Las inversiones en otras empresas están contabilizadas al costo o cuando sea posible al valor de mercado de la última transacción accionaria de la empresa.

## 2.8 Bienes de uso e intangibles

### Valor bruto

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revalúo emitido por la Subsecretaría de Estado de Tributación a partir del año siguiente al de su incorporación, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (ver Notas 2.3 y 16.3).

Los activos intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.3).

### Gastos posteriores

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

### Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación.

La entidad evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo. Las amortizaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, según la vida útil esperada para cada categoría a partir de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

## 2.9 Deudas comerciales y deudas diversas

Las deudas comerciales y deudas diversas están presentadas a su costo amortizado.

## 2.10 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.

## 2.11 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

Solo para identificación:  
BCA

## 2.12 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%. Si bien la NIF 20 – Impuesto diferido emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay requiere la contabilización de dicho impuesto, se optó por no registrarlo dado que el importe resultante no es material en relación con el patrimonio al 30 de junio de 2016 y 2015 ni con relación a los resultados de los periodos terminados en esas fechas.

## 2.13 Determinación del resultado

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

La totalidad de los ingresos son reconocidos en el momento de documentación.

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a los mismos han sido transferidos al comprador.

El consumo de los bienes de cambio que integra el costo de los bienes vendidos es calculado, como se indica en la Nota 2.6.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en la Nota 2.8.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos como se indica en las Notas 2.2 y 2.10 respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta es calculado, como se indica en la Nota 2.12.

## 2.14 Uso de estimaciones contables

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

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

## 2.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

Solo para identificación

BCA

### Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>		
Banco moneda local	6.593.100	1.364.724
Recaudaciones a Depositar	82.440	218.428
Banco moneda extranjera	30.293	26.047
Caja	13.329	9.811
Fondos mútuos	9.106	34.866
<b>Total</b>	<b>6.728.268</b>	<b>1.653.876</b>

### Nota 4 – Crédito

Los créditos por ventas representan los saldos vigentes pendientes de cobro.

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>		
Cartera de créditos vigentes	34.464.868	26.503.530
Derecho fiduciario	-	2.878.137
Previsión por incobrables	(1.601.998)	(1.473.105)
<b>Total</b>	<b>32.862.870</b>	<b>27.908.562</b>
<b>No corriente</b>		
Cartera de créditos vigentes	55.698.313	31.584.990
Derecho fiduciario	-	765.074
Previsión por incobrables	(1.519.616)	(1.107.181)
<b>Total</b>	<b>54.178.697</b>	<b>31.242.883</b>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	2016	2015
Saldo inicial	2.790.007	3.039.967
Constitución	1.254.926	1.962.119
Desafectación	(923.319)	(2.421.800)
<b>Saldo final</b>	<b>3.121.614</b>	<b>2.580.286</b>

### Tratamiento y exposición contable de las cuentas de Derechos Fiduciarios y Titularización de Cartera

El procedimiento y tratamiento contable implica la transferencia de cartera a los fideicomisos, generando un activo denominado Derechos Fiduciarios por igual valor y la emisión de deuda es por parte del Fideicomiso, es decir, no es un pasivo de la firma, sino una disminución del Activo, por lo que los recursos provenientes de las emisiones se constituyen en una cuenta regularizadora del activo denominado Derechos Fiduciarios, solo por el importe de capital.

#### Monto de emisiones con Garantía Fiduciaria

- Programa de Emisión Global de Bonos G1: El monto de la emisión inscrita fue de Gs. 3.000.000.000., cancelada en su totalidad.

#### Monto de emisiones en desarrollo de Titularización de Cartera de Crédito

- Fideicomiso de Titularización de Cartera de Créditos Stilo Hogar 01: El monto de la emisión inscrita fue de Gs. 3.850.000.000., cancelada en su totalidad.



2. Fideicomiso de Titularización de Cartera de Créditos Stilo Hogar 02 PEG G1: El monto de la emisión inscripta fue de Gs. 5.000.000.000.:

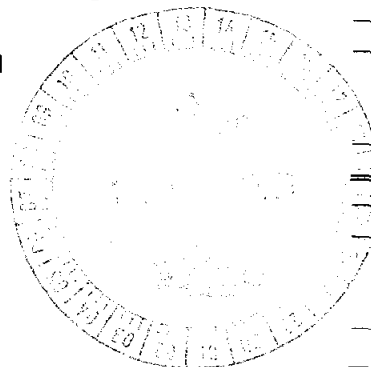
- Serie 1 Gs. 2.000.000.000., con vencimiento el 20/03/2019.
- Serie 2 Gs. 1.350.000.000., cancelada en su totalidad.
- Serie 3 Gs. 1.650.000.000., con vencimiento el 24/07/2019.

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>	<b>32.862.870</b>	<b>27.908.562</b>
(+) Cartera de Créditos Vigentes Cte.	25.688.320	17.413.126
(+) Derechos Fiduciarios PEG G1 Cte.	-	2.878.137
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 01 Cte.	-	1.960.560
(-) Titularización de Cartera Stilo Hogar 01 Cte.	-	(1.540.000)
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 02 Cte.	8.776.548	10.019.844
(-) Titularización de Cartera Stilo Hogar 02 Cte.	-	(1.350.000)
(-) Provisiones para incobrables Cte.	(1.601.998)	(1.473.105)
<b>No Corriente</b>	<b>54.178.697</b>	<b>31.242.883</b>
(+) Cartera de Créditos Vigentes No Cte.	56.872.876	31.381.984
(+) Derechos Fiduciarios PEG G1 No Cte.	-	765.074
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 01 No Cte.	-	688.845
(-) Titularización de Cartera Stilo Hogar 01 No Cte.	-	-
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 02 No Cte.	2.475.437	3.164.161
(-) Titularización de Cartera Stilo Hogar 02 No Cte.	(3.650.000)	(3.650.000)
(-) Provisiones para incobrables No Cte.	(1.519.616)	(1.107.181)

**Nota 5 – Bienes de cambio**

El detalle de bienes de cambio es el siguiente:

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>		
Mercaderías en Deposito Central	1.588.804	1.747.625
Mercaderías de Remate	12.873	15.313
Provisiones por desvalorización	(829.317)	(535.499)
<b>Total</b>	<b>772.360</b>	<b>1.227.439</b>
<b>Provisiones</b>		
Saldo inicial	641.526	445.960
Constitución	339.579	198.919
Desafectación	(151.788)	(109.379)
<b>Saldo Final</b>	<b>829.317</b>	<b>535.499</b>



**Nota 6 – Inversiones**

Las inversiones se integran como sigue:

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>		
Certificado de ahorro a plazo fijo	554.589	152.120
<b>Total</b>	<b>554.589</b>	<b>152.120</b>
<b>No corriente</b>		
Acciones en otras empresas	3.522.900	503.000
Cerficado de ahorro a plazo fijo	2.145.880	2.126.596
<b>Total</b>	<b>5.668.780</b>	<b>2.629.596</b>

Solo para identificación

BCA

## Nota 7 – Otros créditos

Los otros créditos se componen de la siguiente manera:

Créditos a vendedores  
Previsión sobre otros activos

Cargos diferidos  
Anticipo impuesto a la renta  
Anticipo por compra de inmueble  
Créditos por pagos anticipados  
Otros créditos  
**Total**

**No corriente**  
Cargos diferidos  
Otros activos  
Garantías de alquiler  
Créditos al Estado  
**Total**

**Movimiento de provisiones**  
Inicial  
Constitución  
Desafectación  
**Final**

	Jun-16	Jun-15
Créditos a vendedores	1.638.314	1.420.603
Previsión sobre otros activos	(1.538.351)	(1.293.468)
Cargos diferidos	99.963	127.135
Anticipo impuesto a la renta	477.532	385.068
Anticipo por compra de inmueble	402.422	300.177
Créditos por pagos anticipados	206.005	290.523
Otros créditos	54.623	59.068
	15.000	-
<b>Total</b>	<b>1.255.545</b>	<b>1.161.971</b>

	Jun-16	Jun-15
Cargos diferidos	458.047	490.728
Otros activos	63.818	53.237
Garantías de alquiler	57.948	28.892
Créditos al Estado	33	-
<b>Total</b>	<b>579.846</b>	<b>572.857</b>

	2016	2015
Inicial	1.455.127	1.200.139
Constitución	102.319	124.569
Desafectación	(19.095)	(31.240)
<b>Final</b>	<b>1.538.351</b>	<b>1.293.468</b>

## Nota 8 – Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

**Corriente**  
Proveedores de mercaderías  
**Total**

	Jun-16	Jun-15
Proveedores de mercaderías	1.855.715	3.083.498
<b>Total</b>	<b>1.855.715</b>	<b>3.083.498</b>

## Nota 9 – Deudas financieras

La composición de las deudas financieras es la siguiente:

**Corriente**  
Préstamos bancarios  
Bonos emitidos  
Intereses a pagar por bonos emitidos  
Préstamos con particulares  
Sobregiros bancarios  
Tarjetas de crédito  
Intereses a pagar por fideicomiso  
Préstamos de socios  
**Total**

	Jun-16	Jun-15
Préstamos bancarios	19.436.826	8.267.471
Bonos emitidos	3.500.000	6.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos	495.680	343.448
Préstamos con particulares	138.765	95.997
Sobregiros bancarios	65.882	-
Tarjetas de crédito	33.790	31.419
Intereses a pagar por fideicomiso	12.384	19.390
Préstamos de socios	-	551.261
<b>Total</b>	<b>23.683.327</b>	<b>15.308.986</b>

**No corriente**  
Bonos emitidos  
Préstamos bancarios  
**Total**

	Jun-16	Jun-15
Bonos emitidos	27.500.000	13.500.000
Préstamos bancarios	2.977.277	1.753.382
<b>Total</b>	<b>30.477.277</b>	<b>15.253.382</b>

Solo para identificación



## Nota 10 – Deudas diversas

Las deudas diversas se exponen a continuación:

	Jun-16	Jun-15
<b>Corriente</b>		
Deudas fiscales	1.224.514	1.721.929
Proveedores de servicios	480.417	478.846
Otros pasivos	346.388	6.994
Préstamo por compra de activo fijo	223.827	222.768
Aguinaldos a pagar	141.865	91.874
Previsión sobre pasivo laboral	91.435	-
Vacaciones a pagar	85.768	45.756
I.P.S. a Pagar	81.574	59.104
Beneficio Anual a Pagar Personal Superior	27.750	25.250
Aguinaldo a personal superior a pagar	10.989	5.495
Comisiones a pagar	8.202	5.919
Remuneración al personal superior	3.383	3.382
Dividendos a pagar	2.027	-
Salario a Pagar	336	913
<b>Total</b>	<b>2.728.475</b>	<b>2.668.230</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamo por compra de activo fijo	378.436	439.761
<b>Total</b>	<b>378.436</b>	<b>439.761</b>

## Nota 11 – Ventas

El detalle de las ventas es la siguiente:

	Jun-16	Jun-15
Ventas	27.571.808	25.315.796
Refinanciaciones	1.132.469	1.146.581
Intereses moratorios por venta de artículos de consumo	40.712	7.724
<b>Total</b>	<b>28.744.989</b>	<b>26.470.101</b>

## Nota 12 – Costo de Ventas

Los costos de ventas se integran como sigue:

	Jun-16	Jun-15
Consumo de inventarios	9.367.666	7.523.483
Comisión a vendedores	3.556.728	3.132.548
Otros gastos comerciales	961.825	116.961
Mantenimiento y gastos de rodados	793.008	647.136
<b>Subtotal de comercialización</b>	<b>5.311.561</b>	<b>3.896.645</b>
Combustibles relacionados a cobranzas	776.721	481.799
Comisiones a procesadoras y giradurías	640.314	597.156
Otros gastos de cobranza	365.706	274.851
Comisiones a cobradores	119.821	85.794
Previsiones sobre otros activos	352	287.417
Desafectación provisiones sobre otros activos	(19.095)	(31.240)
<b>Subtotal de cobranzas</b>	<b>1.883.819</b>	<b>1.695.777</b>
<b>Total</b>	<b>16.563.046</b>	<b>13.115.905</b>



## Nota 13 – Gastos de Administración

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	Jun-16	Jun-15
Sueldos y jornales	1.119.025	925.454
Remuneración al personal superior	1.104.869	960.385
Previsiones	519.397	(370.142)
Gastos de locación	373.103	336.136
Servicios tercerizados	364.045	319.508
Gastos generales	290.145	148.869
Aporte a cargas laborales	203.828	169.156
Tasas, patentes e impuestos	189.930	102.872
Otros gastos para el personal	162.068	151.983
Aguinaldos	102.195	84.934
Depreciaciones	95.006	79.189
Asesoría al personal superior	90.000	90.000
Previsiones de pasivos laborales	36.123	7.433
Vacaciones	13.922	14.746
Indemnización y preaviso	1.057	3.760
Desafectación de pasivo laboral	-	(41.267)
<b>Total</b>	<b>4.664.713</b>	<b>2.983.016</b>

## Nota 14 – Gastos financieros

Los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	Jun-16	Jun-15
Gastos por emisiones en bolsa de valores	1.916.338	2.221.198
Gastos por deudas con bancos y financieras	1.156.179	406.734
Gastos por fideicomiso de titulación	454.321	38.677
Otros gastos financieros	36.552	26.409
Pago de deuda con socios	25.741	68.588
Pago de deuda con particulares	-	11
<b>Total</b>	<b>3.589.131</b>	<b>2.761.617</b>

## Nota 15– 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.

### 15.1 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.

### 15.2 Riesgo de tasa de interés

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

Solo para identificación:

BCA

### 15.3 Riesgo de moneda

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

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

	Jun-16		Jun-15	
	En US\$	Equiv. En Miles Gs.	En US\$	Equiv. En Miles Gs.
<b>Activo</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Disponibilidades	5.428,93	30.293	5.030,04	26.048
Inversiones	1.650,80	9.211	730,70	3.784
Gasto Diferido	607,85	3.392	609,51	3.156
<b>Largo plazo</b>				
Inversiones	286.000,00	1.595.880	121.000,00	626.596
Gasto Diferido	4.809,50	26.837	5.417,35	28.054
<b>Total activo</b>	<b>298.497,08</b>	<b>1.665.613</b>	<b>132.787,60</b>	<b>687.638</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Deudas comerciales	(33.563,03)	(187.883)	(104.034,45)	(539.826)
Deudas diversas	(45.777,97)	(256.261)	(41.844,00)	(217.125)
<b>Largo plazo</b>				
Deudas diversas	(67.603,00)	(378.436)	(84.750,00)	(439.761)
<b>Total pasivo</b>	<b>(146.944,00)</b>	<b>(822.580)</b>	<b>(230.628,45)</b>	<b>(1.196.712)</b>
<b>Posición neta activa / (pasiva)</b>	<b>151.553,08</b>	<b>843.033</b>	<b>(97.840,85)</b>	<b>(509.074)</b>

### Nota 16 – Patrimonio

#### 16.1 Capital

Al 30 de junio de 2016, el Capital se compone como sigue:

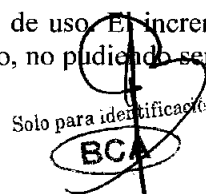
Capital social guaraníes	Capital emitido guaraníes	Capital suscrito guaraníes	Capital integrado guaraníes
100.000.000.000	100.000.000.000	100.000.000.000	45.007.000.000

#### 16.2 Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la Ley N° 1034/1.983 del Comerciante, la entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito.

#### 16.3 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.

Solo para identificación:  


#### 16.4 Reserva facultativa

Por Asamblea de Accionistas llevada a cabo en fecha 28 de Febrero del 2014 y según consta en el Acta N° 11, fue aprobada la constitución de una Reserva Facultativa por Gs. 90.000.000.- en resguardo del pasivo laboral.

Por Asamblea de Accionistas llevada a cabo en fecha 31 de Marzo del 2015 y según consta en el Acta N° 13, fue aprobada el aumento de la Reserva Facultativa a Gs. 150.000.000.- en resguardo del pasivo laboral.

Solo para identificación

BCA

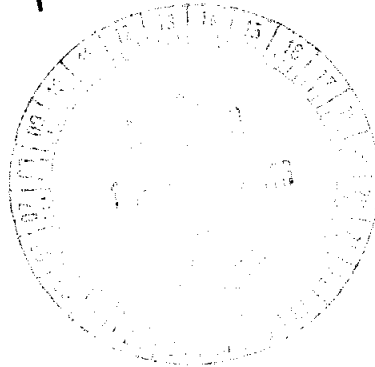
**ANEXO A**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

**BIENES DE USO**

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.

Solo para identificación  




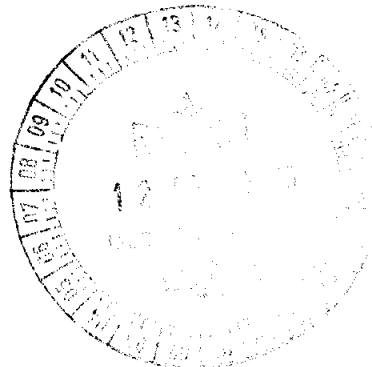
**ANEXO B**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

**ACTIVOS INTANGIBLES**

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.

  
Solo para identificación  
**BCA**





**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)



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

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
								% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	CAPITAL	SEGUN ULTIMO BALANCE	
											RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias					<b>NO APLICABLE</b>							
<b>TOTALES 30.06.2016</b>												
<b>TOTALES 30.06.2015</b>												
El Sol del Paraguay Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Clase "B"	100	1.549	154.900	-	157.900	N/A	0,707%	Compañía de Seguros y Reaseguros	21.903.300	284.968	24.853.165
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Ordinaria	14.500	10	145.000	-	165.000	N/A	2,27%	Actividades de Cámara de Comercio	638.000	2.024.743	8.029.013
Cadiem Casa de Bolsas S.A.	Preferida Clase "A" y "B"	1.000	100	100.000	-	100.000	N/A	1,250%	Asesoría Financiera y Bursátil, Compra - Venta de Valores	8.000.000	1.333.274	11.328.407
Banco Regional S.A.E.C.A.	Preferida Clase "A"	100	1.000	100.000	-	100.000	N/A	0,013%	Banca Comercial (Bancos)	784.945.400	211.454.136	1.259.461.777
Finexpar S.A.E.C.A.	Preferida	10	300.000	3.000.000	-	3.000.000	N/A	12,483%	Financiera	24.031.980	1.688.880	54.443.348
<b>TOTALES 30.06.2016</b>						<b>3.522.900</b>						
<b>TOTALES 30.06.2015</b>						<b>503.000</b>						

Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio

Carlos A. Oleñik M.  
Vicepresidente de Directorio

Solo para identificación  
  
BCA

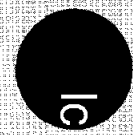
Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General

LC Risk Management S.A.E.C.A.  
RUC: 80053166-3  
Caja Martí / Sede Administrativa  
Edif. Merc. Center Piso 8  
Villa Morra - Asunción  
Tel.: +595 21 338 1572 / 3

Página web  
www.lcrisk.com  
Sucursal No. 1 / Depósito  
Acosta No. 307 c/ Candido Bareiro  
la tres cuadras de la Avda. Carique Iambaré  
Ciudad de Lambaré, Paraguay  
Teléfono: +595 (21) 92 22 87 / 92 22 88  
Tel. Móvil: (0985) 648 320

El logotipo de LC Risk Management, LC Comercial y Stilo Hogar y las denominaciones son Marcas Registradas de LC Management S.A.E.C.A.



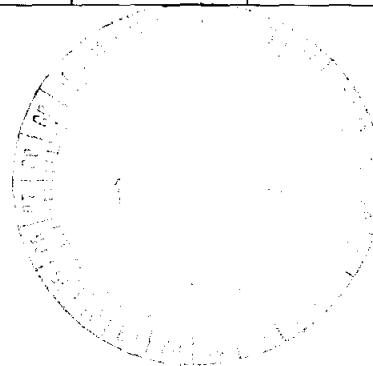
**ANEXO D**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO 30.06.2016	VALOR REGISTRADO 30.06.2015
Inversiones Corrientes	488.678	226.558	292.469	554.589	152.120
<b>Sub Total</b>	<b>488.678</b>	<b>226.558</b>	<b>292.469</b>	<b>554.589</b>	<b>152.120</b>
Inversiones No Corrientes	2.145.880	680.358	680.358	2.145.880	2.126.596
<b>Sub Total</b>	<b>2.145.880</b>	<b>680.358</b>	<b>680.358</b>	<b>2.145.880</b>	<b>2.126.596</b>
<b>TOTALES 30.06.2016</b>	<b>2.634.558</b>	<b>906.916</b>	<b>972.827</b>	<b>2.700.469</b>	<b>2.278.716</b>

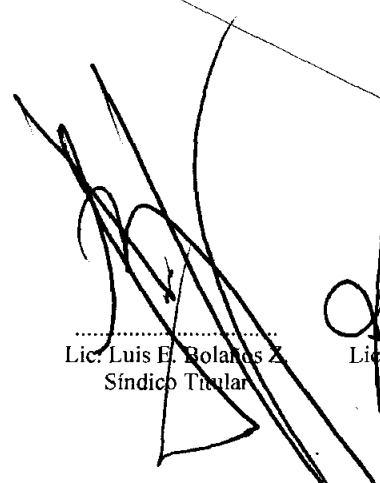
Solo para identificación  
**BCA**



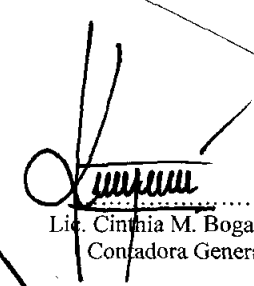

Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Oñik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Rolando Z.  
Síndico Titular



Lic. Cinthia M. Bogarín C.  
Contadora General

**ANEXO E**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

**PREVISIONES**

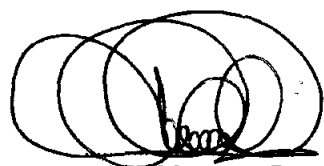
RUBRO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS (*)	DISMINUCION (*)	SALDO AL CIERRE DEL 30.06.2016	SALDO AL CIERRE DEL 30.06.2015
Deducidas del Créditos (*)	2.790.007	1.254.926	(923.319)	3.121.614	2.580.286
Deducidas de Mercaderías (*)	641.526	339.579	(151.788)	829.317	535.499
<b>TOTALES</b>	<b>3.431.533</b>	<b>1.594.505</b>	<b>(1.075.107)</b>	<b>3.950.931</b>	<b>3.115.785</b>
Incluidas en el Pasivo	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>


(\*) Corresponde a provisiones para cuentas incobrables y mercaderías.

Solo para identificación:

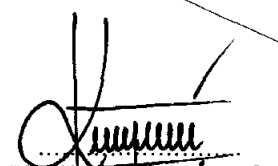
BCA



  
Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio

  
Carlos A. Oleñik M.  
Vicepresidente de Directorio

  
Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

  
Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General



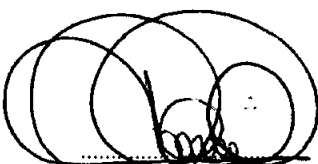
**ANEXO F**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

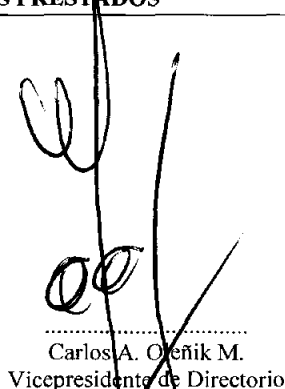
**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS  
O SERVICIOS PRESTADOS**

DETALLE	EJERCICIO 30.06.2016		EJERCICIO 30.06.2015	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
<b>Existencias al comienzo del periodo</b>				
Mercaderías	1.830.761		2.226.092	
Productos terminados	-		-	
Productos en proceso	-		-	
Materia prima y materiales	-		-	
Otros	-		-	
<b>Compras y costos de producción del periodo</b>				
Compras	9.138.583		7.060.329	
Costos de producción	-	9.367.667	-	7.523.483
Diferencia de inventario	-		-	
Resultado por tenencia	-		-	
<b>Existencias al cierre del periodo</b>				
Mercaderías	1.601.677		1.762.938	
Productos terminados	-		-	
Productos en proceso	-		-	
Materia prima y materiales	-		-	
Otros	-		-	
<b>II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS</b>	-		-	
<b>TOTAL DE COSTO MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>		<b>9.367.667</b>		<b>7.523.483</b>

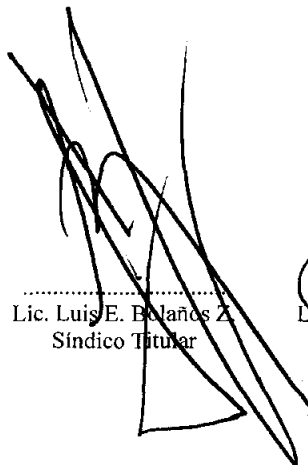
Solo para identificación:



Luis A. Moñtano B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Oñnik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular



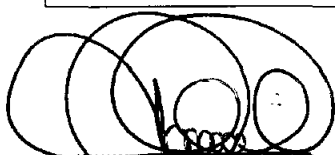
Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General


ANEXO G


**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**  
(en miles de guaraníes)

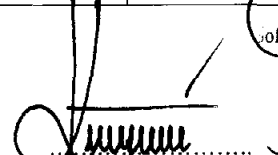
**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		MONTO 30.06.2016	MONTO 30.06.2015
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Corrientes</b>					
Bancos Cta. Cte. M/E	US\$ Americano	5.377,34	5.580,00	30.005	20.837
Caja de Ahorro M/E	US\$ Americano	51,59	5.580,00	288	5.211
Intereses CDA a cobrar M/E	US\$ Americano	20.893,78	5.580,00	116.587	44.721
Intereses CDA a devengar M/E	US\$ Americano	(19.242,98)	5.580,00	(107.376)	(40.937)
Gasto Diferido M/E	US\$ Americano	607,85	5.580,00	3.392	3.156
<b>Sub Totales</b>		<b>7.687,58</b>	<b>5.580,00</b>	<b>42.896</b>	<b>32.988</b>
<b>Activos No Corrientes</b>					
CDA M/E	US\$ Americano	286.000,00	5.580,00	1.595.880	626.596
Intereses CDA a cobrar M/E	US\$ Americano	62.362,24	5.580,00	347.981	169.059
Intereses CDA a devengar M/E	US\$ Americano	(62.362,24)	5.580,00	(347.981)	(169.059)
Gasto Diferido M/E	US\$ Americano	4.809,50	5.580,00	26.837	28.054
<b>Sub Totales</b>		<b>290.809,50</b>	<b>5.580,00</b>	<b>1.622.717</b>	<b>654.650</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>298.497,08</b>	<b>5.580,00</b>	<b>1.665.613</b>	<b>687.638</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Proveedores Locales	US\$ Americano	33.563,03	5.597,92	187.883	539.826
Otros Pasivos Corrientes	US\$ Americano	45.777,97	5.597,92	256.261	217.125
<b>Sub Totales</b>		<b>79.341,00</b>	<b>5.597,92</b>	<b>444.144</b>	<b>756.951</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>					
Otros Pasivos No Corriente	US\$ Americano	67.603,00	5.597,92	378.436	439.761
<b>Sub Totales</b>		<b>67.603,00</b>	<b>5.597,92</b>	<b>378.436</b>	<b>439.761</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>146.944,00</b>	<b>5.597,92</b>	<b>822.580</b>	<b>1.196.712</b>

  
Luis A. Montañano B.  
Presidente de Directorio

  
Carlos A. Ojnik M.  
Vicepresidente de Directorio

  
Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular

  
Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General

Logo para identificación

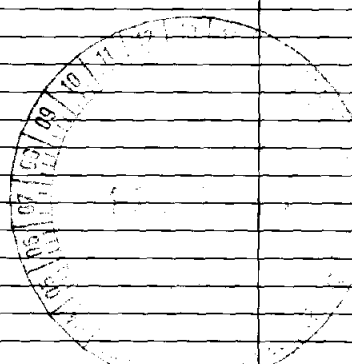
BCA



LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.  
(en miles de guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	COSTO DE BIENES DE CAMBIO	COSTO DE BIENES DE USO	COSTO DE OTROS ACTIVOS	GASTOS DE ADM	GASTOS DE COM.	OTROS GASTOS	TOTAL EJERCICIO 30.06.2016	TOTAL EJERCICIO 30.06.2015
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	-	-	-	1.104.870	-	-	1.104.870	960.385
Honorarios y remuneraciones por servicios	-	-	-	427.712	365.706	-	793.418	662.086
Beneficios al personal	-	-	-	70.923	-	-	70.923	74.358
Sueldos y jornales	-	-	-	1.119.025	531.839	-	1.650.864	1.232.106
Contribuciones sociales	-	-	-	306.024	166.437	-	472.461	301.463
Gastos de exportación	-	-	-	-	-	-	-	-
Regalías y honorarios por servicios técnicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-	-	82.763	247.563	-	330.326	200.791
Servicios básicos	-	-	-	49.263	-	-	49.263	57.624
Impuestos, tasa y contribuciones	-	-	-	162.741	-	-	162.741	102.872
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	443.906	443.906	826.958
Intereses a bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	1.097.217	1.097.217	426.559
Comisión por ventas	-	-	-	-	2.133.700	-	2.133.700	2.388.265
Amortización bienes de uso	-	-	-	-	-	407.272	407.272	306.782
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Previsiones	-	-	-	-	-	519.397	519.397	-370.142
Costo de ventas de artículos de consumo	9.367.667	-	-	-	-	-	9.367.667	7.523.483
Otros gastos	-	6.664	9.539.767	994.285	3.450.304	2.491.915	16.482.935	10.040.590
<b>TOTALES 30.06.2016</b>	<b>9.367.667</b>	<b>6.664</b>	<b>9.539.767</b>	<b>4.317.606</b>	<b>6.895.549</b>	<b>4.959.707</b>	<b>35.086.960</b>	-
<b>TOTALES 30.06.2015</b>	<b>7.523.483</b>	<b>35.477</b>	<b>4.800.307</b>	<b>3.345.099</b>	<b>4.147.195</b>	<b>4.882.619</b>	-	<b>24.734.180</b>



Luis A. Montecarlo B.  
Presidente de Directorio

Carlos A. Orefnik M.  
Vicepresidente de Directorio

Solo para identificación  
BCA

Lic. Luis E. Bolanos Z.  
Síndico Titular

Lic. Gaitana M. Bogarin C.  
Contadora General

LC Risk Management S.A.E.C.A.  
RUC: 80053156-3

LC Risk Management S.A.E.C.A.  
Página web  
www.lcrisk.com

Gasa Maestría / Sede Administrativa  
Mcal. López N° 3.811 c/ Dr. Morra  
Edif. Mcal. Center Piso 8  
Villa Morra - Asunción  
Tel.: (+595 21) 238.1572 / 3

Sucursal Nro. 1 / Depósito  
Acosta, Ru. Nro. 307 c/ Candido Barreiro  
(a tres cuadras de la Avda. Cacique Lambaré)  
Ciudad de Lambaré, Paraguay  
Telefax: +595 (21) 92 22 87 / 92 22 88  
Tel. Móvil: (0985) 648 320



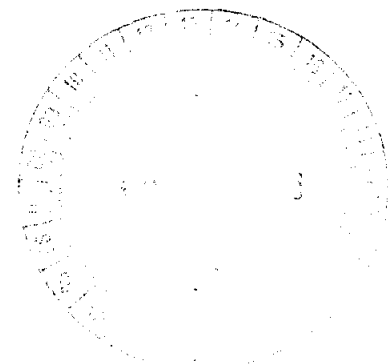
**ANEXO I**

**LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.**

**DATOS ESTADISTICOS**

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	30.06.2016	30.06.2015
Volumen de ventas (*)	28.744.989	26.470.101
Cantidad de empleados	101	65
Consumo de energía eléctrica (*)	29.762	28.613
Cantidad de sucursales	1	1

(\*) en miles de guaraníes



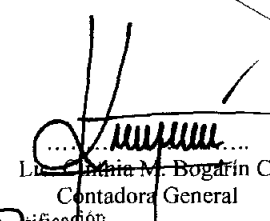

Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Oleñik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños M.  
Síndico Titular



Lic. Gladys M. Bogarín C.  
Contadora General

Se otorga para la certificación



ANEXO J

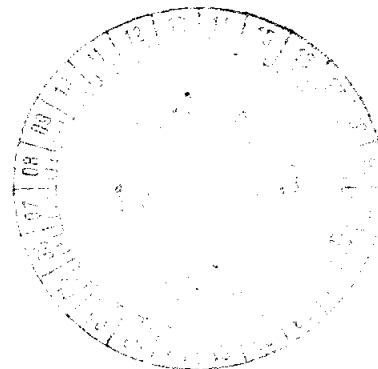
## LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

### INDICES ECONOMICOS-FINANCIEROS

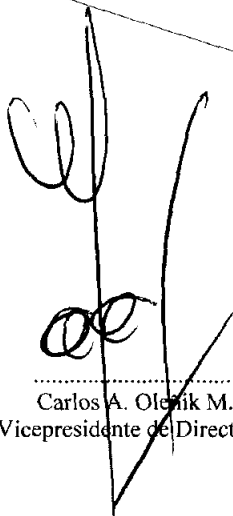
INDICES	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	30.06.2016	30.06.2015
Liquidez (1)	1,49	1,52
Endeudamiento (2)	1,20	1,07
Rentabilidad (3) (*) (*) Presentar sólo a fin de ejercicio	N/A	N/A

**NOTA:**

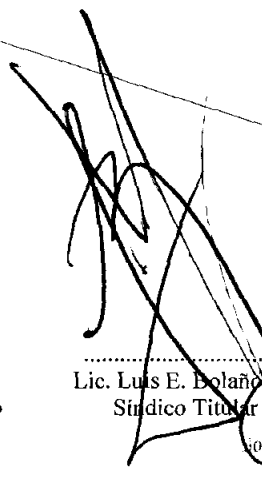
<b>(1) ACTIVO CORRIENTE</b> <b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(2) TOTAL DEL PASIVO</b> <b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(3) RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL PERIODO</b>
--	---	--



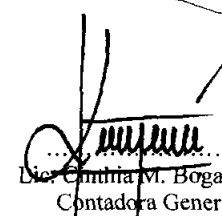

Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Olenik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños  
Síndico Titular



Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General

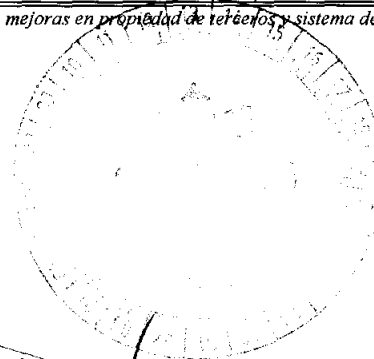
Identificación



**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL 30/06/2016**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO CERRADO AL 30/06/2015**  
(en miles de guaraníes)

ACTIVO	30/06/2016	30/06/2015	PASIVO	30/06/2016	30/06/2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	6.728.268	1.653.876	Proveedores Comerciales	1.855.715	3.083.498
Créditos	34.464.868	26.503.530	Proveedores de Servicios	480.417	478.846
Derecho Fiduciario	-	2.878.137	Financiero	19.675.263	8.298.890
(-)Previsiones s/ Créditos	(1.601.998)	(1.473.105)	Fiscales	1.224.514	1.721.929
Otros Créditos	1.255.545	1.161.971	Bonos Bursátiles	4.008.064	6.362.838
Bienes de Cambio	1.601.677	1.762.938	Ptmos. de Socios	-	551.261
(-)Previsiones s/Bs. De Cambio	(829.317)	(535.499)	Otros Pasivos	799.717	340.684
Inversiones Cte.	554.589	152.120	Ptmos. Por Activo Fijo	223.827	222.768
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>42.173.632</b>	<b>32.103.968</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>28.267.517</b>	<b>21.060.714</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos	55.698.313	31.584.990	Financiero	2.977.277	1.753.382
Derecho Fiduciario	-	765.074	Ptmos. Por Activo Fijo	378.436	439.761
(-)Previsiones s/ Créditos	(1.519.616)	(1.107.181)	Bonos Bursátiles	27.500.000	13.500.000
Otros Créditos	579.846	572.857	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>30.855.713</b>	<b>15.693.143</b>
Rodados	1.430.166	1.902.259			
Inmuebles	2.690.036	1.376.619	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59.123.230</b>	<b>36.753.857</b>
Otros Bienes de Uso*	1.575.200	1.137.811			
Inversiones No Cte.	5.668.780	2.629.596	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>66.122.725</b>	<b>38.862.025</b>	Capital Social	100.000.000	35.000.000
			Capital Suscripto	(54.993.000)	(10.606.800)
			Aporte para futuras capitalizaciones	-	1.205.000
			Reservas Legales	-	1.184.755
			Reservas Facultativas	150.000	150.000
			Reservas de Revalúo	467.733	329.006
			Resultados Acumulados	178.260	825
			Resultados del Periodo	3.370.134	6.949.350
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>66.122.725</b>	<b>38.862.025</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>49.173.127</b>	<b>34.212.136</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>108.296.357</b>	<b>70.965.993</b>	<b>TOTAL PASIVO Y P. NETO</b>	<b>108.296.357</b>	<b>70.965.993</b>

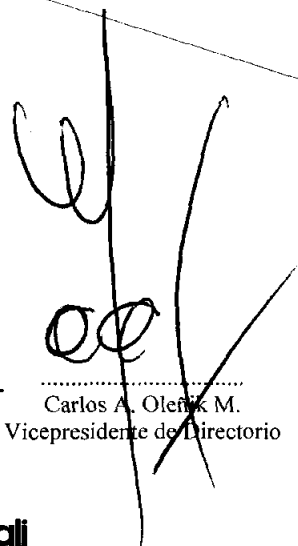
\*Muebles de oficina, instalaciones, equipos de informática, licencia de software, mejoras en propiedad de terrenos y sistema de seguridad.



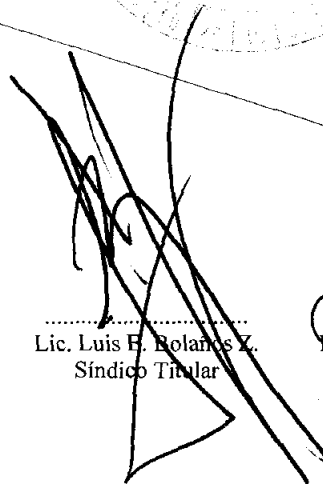
Solo para identificación  
BCA



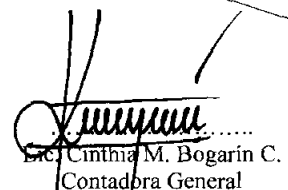
Luis A. Montañero B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Olefiak M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolanos Z.  
Síndico Titular



Lic. Cynthia M. Bogarin C.  
Contadora General

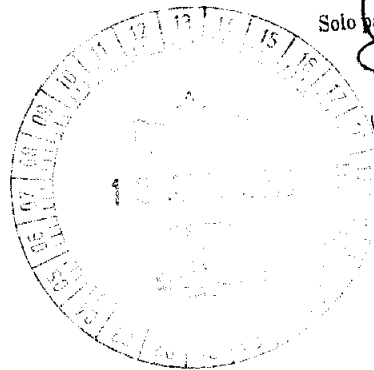
**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO CERRADO AL**  
*(en miles de guaraníes)*

**30/06/2016  
30/06/2015**

CONCEPTOS	30/06/2016	30/06/2015
VENTAS	28.744.989	26.470.101
(-) COSTO de Ventas	(16.563.046)	(13.115.905)
<b>Utilidad Operativa Bruta</b>	<b>12.181.943</b>	<b>13.354.196</b>
Gastos de Administración y Operación	(4.050.310)	(3.273.969)
Amortizaciones y Depreciaciones	(95.006)	(79.189)
Previsiones	(519.397)	370.142
<b>Utilidad Operativa antes de Gastos Financieros</b>	<b>7.517.230</b>	<b>10.371.180</b>
Gastos Financieros	(3.589.131)	(2.761.617)
<b>Utilidad Operativa Neta</b>	<b>3.928.099</b>	<b>7.609.563</b>
Ingresos/Egresos Extraordinarios	141.464	354.145
Ajuste monetario	(39.846)	(71.130)
<b>Resultado antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>4.029.717</b>	<b>7.892.578</b>
Provisión de Impuesto a la Renta	(659.583)	(943.228)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3.370.134</b>	<b>6.949.350</b>

Solo para identificación

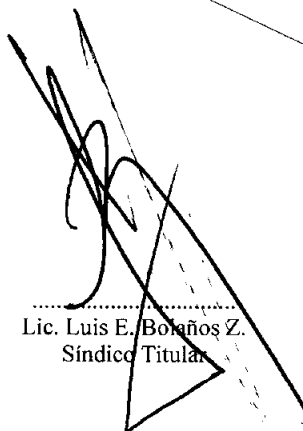
BCA



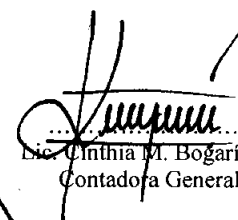

Luis A. Montanaro B.  
Presidente de Directorio



Carlos A. Ojczik M.  
Vicepresidente de Directorio



Lic. Luis E. Bolaños Z.  
Síndico Titular



Lic. Cynthia M. Bogarín C.  
Contadora General