

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría



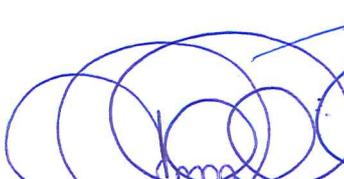
Latinoamérica

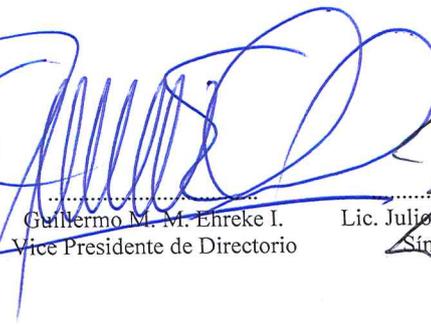


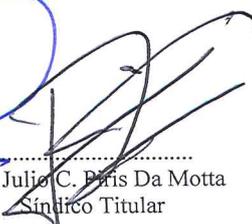
LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

LCR S.A.E.C.A.

Informe dirigido al Directorio referente a la Revisión de Información Financiera Intermedia correspondiente al periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre del 2018


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Paris Da Motta
Síndico Titular


Lic. M^a. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Contenido

Caratula

Informe de revisión de información financiera intermedia

Balance General al 30 de setiembre de 2018

Estado de Resultados al 30 de setiembre del 2018

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de setiembre del 2018

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre del 2018

Anexo 1-Cuadro de evolución de los bienes de uso al 30 de setiembre del 2018

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre del 2018

Información Complementaria

Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente al periodo iniciado el 1 de enero del 2018 al 30 de setiembre de 2018 presentado en forma comparativa con el periodo iniciado el 1 de enero del 2017 al 30 de setiembre de 2017.

DENOMINACION: LCR SAECA

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

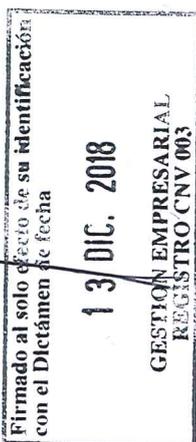
SUCURSAL: Sede comercial y depósito.
Acosta Ñu Nro. 307 c/ Cándido Bareiro, Bo. Valle Apua, Lambaré.

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. 96, de fecha 24 de agosto de 2016, pasada ante la Escribana Ana María Zubizarreta, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de marzo de 2016, en la que se decidió el cambio del valor de las acciones nominativas de G. 100.000 (Guaraníes cien mil) a G. 1.000.000 (Guaraníes un millón) cada una, lo que conlleva a la correspondiente modificación del artículo N° 05 de los estatutos sociales, además la inclusión del artículo N° 8 en el que se establece que las acciones no podrán ser representadas en títulos, estas acciones serán denominadas "acciones escriturales", de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 2 y al folio 15, el 08 de noviembre de 2016 y en la Sección Registro Público de Comercio, bajo el N° 684, serie comercial de fecha 08 de noviembre de 2016.

De la última modificación: Escritura Nro. 75.COM.A, de fecha 23 de agosto de 2018, pasada ante la Escribana Ana María Zubizarreta, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2018, en la cual se decidió aumentar el Capital Social a Gs 120.000.000.000, cambio de denominación legal a LCR SAECA y valor nominal de las acciones.



Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Pires Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

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.

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:

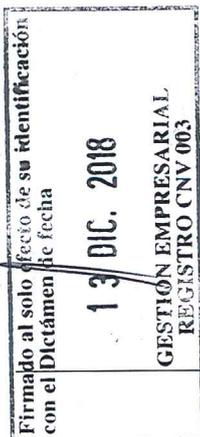
21 de octubre de 2098.

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 1.000.000 cada una, agrupadas en series de guaraníes 100.000.000 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 suscripto guaraníes	Capital integrado guaraníes
34.983	Ordinaria de voto múltiple	5	34.983.000.000	34.983.000.000
15.000	Acciones preferidas	0	15.000.000.000	15.000.000.000

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. P. de Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



Miembro de



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
LCR S.A.E.C.A.

1. Hemos examinado los estados financieros intermedios, consistentes en el Balance General de LCR S.A.E.C.A., al 30 de setiembre de 2018 y sus correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de setiembre de 2018, de conformidad con declaraciones sobre normas de auditoría para revisión de estados financieros intermedios. La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en nuestra revisión.
2. Una revisión de estados financieros intermedios es de un alcance limitado, y consiste principalmente en obtener una comprensión del sistema para la preparación de estados financieros intermedios, aplicando procedimientos analíticos de revisión sobre los estados financieros y haciendo investigaciones con personas responsables de los asuntos financieros y contables. Es substancialmente menor en alcance que el examen de acuerdo con las Normas de Auditoría, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por consiguiente, no podemos expresar ese tipo de opinión.
3. Basados en nuestro examen limitado, conforme al alcance mencionado en el segundo párrafo, no ha llegado a nuestro conocimiento cualquier modificación importante que debe hacerse a los estados financieros, para que estén de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.
4. Los estados financieros al 30 de setiembre de 2017, que se acompañan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y en fecha 13 de noviembre 2017 emitimos el informe de información financiera intermedia.

13 de diciembre de 2018
Asunción, Paraguay


Lic. Ysaías López Gómez
Socio



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Balance General al 30 de setiembre del 2018

(en miles de guaraníes)

	Nota	SET 2018	SET 2017
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	12.229.868	8.602.465
Créditos	4	94.164.120	56.034.690
Derecho fiduciario	4	3.316.977	3.234.316
Bienes de cambio	5	1.777.973	1.734.096
Inversiones	6	195.630	(305.123)
Otros créditos	7	2.741.605	1.837.906
Total Activo Corriente		114.426.173	71.138.350
Activo No Corriente			
Créditos	4	74.685.681	59.903.051
Derecho fiduciario	4	1.244.736	1.319.844
Inversiones	6	2.429.611	2.040.000
Bienes de uso	Anexo 1	5.044.227	11.055.050
Intangibles	Anexo 1	282.262	351.469
Otros créditos	7	564.162	445.776
Total Activo No Corriente		84.250.679	75.115.190
TOTAL ACTIVO		198.676.853	146.253.540
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	8	5.285.383	2.710.810
Deudas financieras	9	46.679.232	43.486.015
Deudas diversas	10	3.747.766	2.741.801
Total Pasivo Corriente		55.712.381	48.938.626
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	9	76.331.968	38.445.411
Deudas diversas	10	587.907	995.558
Total Pasivo No Corriente		76.919.874	39.440.969
TOTAL PASIVO		132.632.255	88.379.595
PATRIMONIO			
Capital Integrado	18.1	49.983.000	46.507.000
Aporte para futura capitalización		772.256	10.000
Reservas	18.2-4	5.092.174	5.855.790
Resultado acumulado		128.946	25.423
Resultado del periodo		10.068.221	5.475.732
TOTAL PATRIMONIO		66.044.597	57.873.945
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		198.676.853	146.253.540

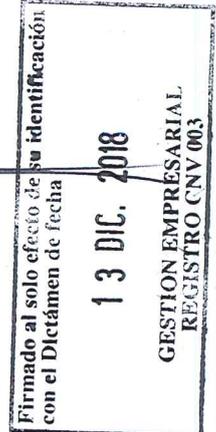
El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora





LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Estado de Resultados al 30 de setiembre de 2018 (en miles de guaraníes)

Nota	SET 2018				TOTAL SET 2018	SET 2017	
	STILO	FINCO	ELECTRO HOGAR	CREDICLUB			
INGRESOS OPERATIVOS							
Ventas	11	52.598.831	11.604.762	2.167.435	902.770	67.273.799	41.741.236
Costo de ventas	12	(16.240.947)	(5.307.450)	(1.197.720)	(304.169)	(23.050.286)	(14.991.186)
Costo Comercial	13	(5.372.643)	(568.383)	(869.220)	(5.835)	(6.816.080)	(6.010.822)
Costo Operativo	14	(4.490.151)	-	-	-	(4.490.151)	(4.163.259)
RESULTADO BRUTO		26.495.092	5.728.929	100.496	592.766	32.917.283	16.575.969
Gastos de administración	15	-	-	-	-	(4.991.878)	(4.158.217)
Previsiones		-	-	-	-	(4.050.283)	(1.069.955)
Previsiones Genéricas		-	-	-	-	(2.500.000)	-
		-	-	-	-	(11.542.161)	(5.228.172)
RESULTADOS DIVERSOS							
Otros ingresos/gastos		-	-	-	-	(24.431)	3.393.199
		-	-	-	-	(24.431)	3.393.199
RESULTADOS FINANCIEROS							
Diferencia de cambio		-	-	-	-	(755.666)	(153.162)
Ingresos financieros		-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	16	-	-	-	-	(9.387.815)	(8.476.834)
		-	-	-	-	(10.143.481)	(8.629.996)
IMPUESTO A LA RENTA		-	-	-	-	(1.138.988)	(635.268)
RESULTADO NETO		-	-	-	-	10.068.221	5.475.732

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.




 Luis A. Montanaro B.
 Presidente de Directorio


 Guillermo M. M. Ehreke I.
 Vice Presidente de Directorio


 Lic. Julio C. Píris Da Motta
 Síndico Titular


 Lic. Ma. Cristina Zarza M.
 Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de setiembre de 2018 (en miles de guaraníes)

	Capital social	Capital a integrar	Capital integrado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de revalúo	Reserva de revalúo técnico	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Resultados del Ejercicio	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100.000.000	(54.993.000)	45.007.000	-	392.875	668.722	2.453.733	150.000	7.642.884	-	56.315.214
	45.007.000					3.665.330					
Capitalización de Resultado	-	1.500.000	-	-	-	-	-	-	(1.500.000)	-	-
Capitalización de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	10.000	-	-	-	-	-	-	10.000
Integración de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	2.300.202	-	-	-	(1.880.438)	-	419.764
Revalúo de Bienes de Uso	-	-	-	-	-	195.708	-	-	-	-	195.708
Revalúo Técnico	-	-	-	-	-	-	(2.453.733)	310.022	(310.022)	-	(2.453.733)
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.740.000)	-	(3.740.000)
Provisión Impuesto Adicional IRACIS	-	-	-	-	-	-	-	-	(187.000)	-	(187.000)
Resultado del Año	-	-	-	-	-	-	-	-	7.975.549	-	7.975.549
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100.000.000	(53.493.000)	45.007.000	10.000	2.693.077	864.430	-	460.022	8.000.973	-	58.535.502
	46.507.000					4.017.529					
Capitalización de Resultado	-	3.000.000	-	-	-	-	-	-	(3.000.000)	-	-
Capitalización de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	762.256	-	-	-	-	-	-	762.256
Integración de Capital	-	476.000	-	-	-	-	-	-	-	-	476.000
Reserva Legal	-	-	-	-	857	-	-	-	-	-	857
Revalúo de Bienes de Uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	1.073.789	(1.073.789)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.490.000)	-	(3.490.000)
Provisión Impuesto Adicional IRACIS	-	-	-	-	-	-	-	-	(158.239)	-	(158.239)
Fondo comprometido s/Asamblea	-	-	-	-	-	-	-	-	(150.000)	-	(150.000)
Transf de Resultado Acumulado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.068.221	10.068.221
Resultado del Período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	100.000.000	(50.017.000)	49.983.000	772.256	2.693.934	864.430	-	1.533.811	128.945	10.068.221	66.044.597
	49.983.000			772.256		5.092.175					

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre de 2018

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora

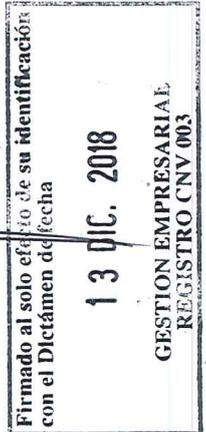


LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

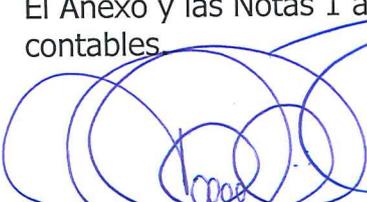
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

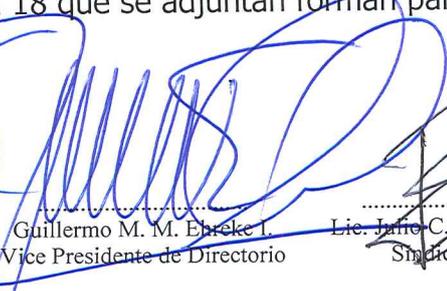
Estado de Flujos de Efectivo al 30 de setiembre de 2018 (en miles de guaraníes)

	<u>Set 2018</u>	<u>Set 2017</u>
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	32.565.233	29.096.799
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(43.771.200)</u>	<u>(31.220.960)</u>
Caja generada por las operaciones	(11.205.967)	(2.124.161)
Impuesto a la renta	(71.529)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>(11.277.496)</u>	<u>(2.124.161)</u>
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(96.008)	5.664.835
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(739.368)	(2.242.631)
Cobros por venta de bienes de uso	-	156.937
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(835.376)</u>	<u>3.579.141</u>
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención (pagos) de fondos mediante deudas financieras	34.092.045	17.054.924
Gastos e intereses financieros pagados	(9.387.815)	(8.936.771)
Distribución de dividendos	(3.490.000)	(3.740.000)
Capitalización durante el año	476.000	10.000
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>21.690.230</u>	<u>4.388.153</u>
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	<u>(755.666)</u>	<u>(153.171)</u>
4. Incremento neto de efectivo y equivalentes	8.821.691	5.689.962
5. Efectivo y equivalentes al inicio	<u>3.408.177</u>	<u>2.912.503</u>
6. Efectivo y equivalentes al final	<u>12.229.868</u>	<u>8.602.465</u>



El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ebreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



ANEXO 1

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones al 30 de setiembre de 2018
(en miles de guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					NETO RESULTANTE	
	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS Y TRANS. DEL PERIODO	REVALUO TECNICO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO AL INICIO DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO	%	ALTAS DEL PERIODO		BAJAS DEL PERIODO
Bienes en Operación												
Muebles y Equipos de Oficina-Sede Mcal.Center	603.738	20.759	-	-	83.424	707.921	273.994	-	51.702	-	325.696	382.225
Muebles y Equipos de Oficina-Sede Lambaré	157.996	3.861	-	-	18.743	180.600	59.961	-	13.040	-	73.001	107.609
Muebles y Equipos de Oficina - Sede Electrohogar	-	158.885	-	-	-	158.885	-	-	-	-	-	158.885
Instalaciones - Sede Mcal.Center	174.617	62.045	-	-	28.629	203.246	96.113	-	15.904	-	112.017	91.229
Instalaciones - Sede Lambaré	221.718	14.377	-	-	20.075	256.170	59.823	-	17.639	-	77.462	178.708
Instalaciones - Sede Electro Hogar	-	62.045	-	-	-	62.045	-	-	-	-	-	62.045
Instalaciones - Sede Nu Guasu	-	216.164	-	-	-	216.164	-	-	-	-	-	216.164
Equipos de Informática-Sede Mcal.Center	366.234	75.496	-	-	22.998	464.728	197.024	-	49.544	-	246.568	218.160
Equipos de Informática-Sede Lambaré	199.665	48.156	-	-	10.047	257.868	92.782	-	18.398	-	111.180	146.688
Mejoras en Propiedad de Terceros-Sede Mcal.Center	88.584	-	-	-	4.871	93.455	21.471	-	13.830	-	23.526	49.937
Sistema de Seguridad y Alarma-Sede Mcal.Center	20.286	-	-	-	2.428	22.714	35.506	-	2.055	-	39.785	2.872
Sistema de Seguridad y Alarma-Sede Lambaré	38.434	-	-	-	4.223	42.657	1.641.075	-	394.207	-	2.035.282	1.906.839
Sistema de Seguridad y Alarma-Sede Electrohogar	3.706.841	7.845	-	-	227.435	3.942.121	1.641.075	-	-	-	-	409.698
Roadados	356.105	-	-	-	53.593	409.698	120.644	-	23.546	-	144.190	1.113.990
Inmuebles - Terreno	1.094.168	-	-	-	164.012	1.258.180	2.628.081	-	604.144	-	3.232.225	5.044.227
Inmuebles - Edificio	7.028.386	669.633	-	-	640.478	8.276.452	2.828.486	-	688.754	-	2.518.487	11.055.050
TOTALES AL 30.09.2018	11.998.158	2.140.749	-	(1.049.094)	604.613	13.573.537	2.828.486	-	-	(998.753)	2.518.487	11.055.050

LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avenida Morra Lóna 2911 esq. Dr. Morra
Edificio Mcal.Center
Villa Morra, Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Cuentas	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCION	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO	DEL PERIODO	
Licencias de Software	472.569	69.735	-	542.304	184.872	75.170	260.042
TOTALES AL 30-09-2018	472.569	69.735	-	542.304	184.872	75.170	260.042
TOTALES AL 30-09-2017	371.184	101.882	(17.085)	455.981	104.512	-	104.512

El Anexo y las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
13 DIC 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNY 003 10

Luis A. Montanaro B. Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ereke I. Vice Presidente de Directorio

Lic. Ma. Cristina Zarza M. Contadora

Lic. Julio C. Piriza Da Motta

Síndico Titular



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

LCR S.A.E.C.A., se constituyó como empresa en fecha 30 de Julio del año 2008, con la denominación legal LC Risk Management S.A.E.C.A., 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. Escritura Nro. 96, de fecha 24 de agosto de 2016, pasada ante la Escribana Ana María Zubizarreta, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de marzo de 2016, en la que se decidió el cambio del valor de las acciones nominativas de G. 100.000 (Guaraníes cien mil) a G. 1.000.000 (Guaraníes un millón) cada una, lo que conlleva a la correspondiente modificación del artículo N° 05 de los estatutos sociales, además la inclusión del artículo N° 8 en el que se establece que las acciones no podrán ser representadas en títulos, estas acciones serán denominadas “acciones escriturales”, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 2 y al folio 15, el 08 de noviembre de 2016 y en la Sección Registro Público de Comercio, bajo el N° 684, serie comercial de fecha 08 de noviembre de 2016. Escritura Nro. 75.COM.A, de fecha 23 de agosto de 2018, pasada ante la Escribana Ana María Zubizarreta, a través de la cual fue transcrita el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2018, en la cula se decidió aumentar el Capital Social a Gs 120.000.000.000, cambio de denominación legal a LCR SAECA y valor nominal de las acciones.

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
 RUC: 80053166-3
 Casa Matriz / Sede Administrativa
 Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
 Edificio Mcal. Center, Piso 8
 Villa Morra - Asunción
 (595 21) 2381572 / 3
 CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictámen de fecha
 13 DIC. 2018
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

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. Los Estados de Resultados están expuestos según lo requerido por la NIC 14.

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.

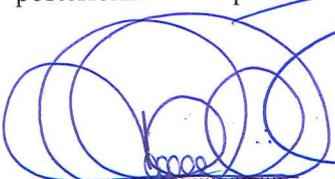
El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la entidad respecto al guaraní, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Set-2018		Set-2017	
	Set-18	Set-17	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	5.772	5.630	5.890	5.901	5.654	5.658

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.


 Luis A. Montanaro B.
 Presidente de Directorio


 Guillermo M. M. Ehreke I.
 Vice Presidente de Directorio


 Lic. Julio C. Piris Da Motta
 Síndico Titular


 Lic. Ma. Cristina Zarza M.
 Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

13 DIC. 2018

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

2.4 Disponibilidades

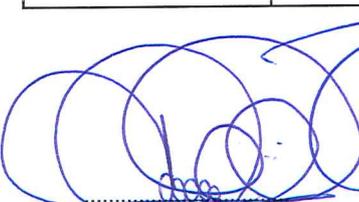
Caja y bancos se presentan por su valor nominal. Las inversiones en fondos mutuos de ágil efectivizarían son consideradas también como disponibilidades a su valor nominal.

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.

Según el criterio de la empresa para la clasificación de la cartera de créditos, un atraso en el pago de las cuotas, clasifica como cartera vencida el saldo total de operación y no el saldo de las cuotas atrasadas (Nota 4 Anexo 1 Res. CG N°32/17).

Criterios para la Clasificación de Cartera de Créditos y Política de Previsiones (Nota 4 Anexo 1 Res. CG N°23/16)			
Tipo de Cartera	Concepto y Explicación	Tipo de Previsión	% de Previsiones
Activa	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas cuyo retraso esta entre 0 y 90 días.		0%
Atrasada 180	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo retraso es de más de 91 días y hasta 180 días. A partir de esta categoría los clientes son ingresados en Información.		5%
Atrasada 365	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo retraso esta entre 181 y 365 días.		10%
Atrasada 730	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo retraso esta entre 366 y 730 días.		25%
Atrasada 1095	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo retraso esta entre 731 y 1095 días.		50%
Inhibido	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, que fueron judicializados y que ya tienen sentencia de inhibición.		100%
Judicial	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, con demanda judicial ya iniciada, con menos de 366 días desde que la demanda fue iniciada.		30%


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Paris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Criterios para la Clasificación de Cartera de Créditos y Política de Previsiones (Nota 4 Anexo 1 Res. CG N°23/16)			
Tipo de Cartera	Concepto y Explicación	Tipo de Previsión	% de Previsiones
Judicial 366	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo proceso judicial fue iniciado ya hace más de 365 días.		50%
Incobrables	100% de los saldos de los créditos, aun las cuotas no vencidas, cuyo retraso es de más de 1.096 días.		100%
Total Cartera	1% de los saldos totales de los créditos corriente y no corriente.	Genérica	1%
Cartera Comprada MSJ	5% de los saldos totales de la cartera comprada.		5%
Total Cartera	% Variable de los saldos totales de los créditos corrientes y no corrientes.	Error	%Variable
Total Cartera	Gs 2.500.000.000,- (Guaraníes Dos Mil quinientos Millones), Según Acta de Directorio Nro 473 de la fecha 09/07/2018,	Genérica	Fijo

2.6 Bienes de cambio

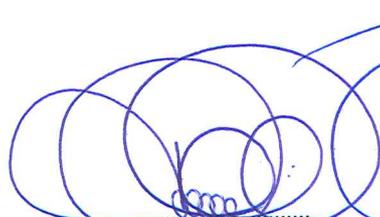
Los bienes de cambio fueron valuados al costo de compra más costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales, o a su valor neto realizable si éste es menor. Los ajustes a valores netos realizables se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

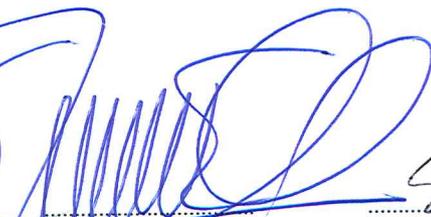
Los bienes consumidos se tomaron a la identificación específica de sus costos individuales.

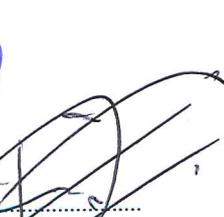
2.7 Inversiones

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.


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808



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 18.3).

Los terrenos son valuados al valor de mercado determinado por tasaciones técnicas realizadas por un perito calificado. Las revaluaciones son acreditadas directamente al patrimonio neto bajo la línea Reserva por revalúo técnico, así como cualquier incremento o decremento subsecuente. Si los decrementos superan el monto de la reserva de revalúo, previo consumo de ella, se reconocerán como resultado del año.

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

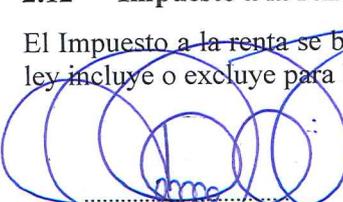
Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el Estado de Resultados durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

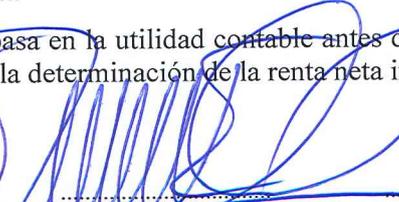
2.11 Patrimonio

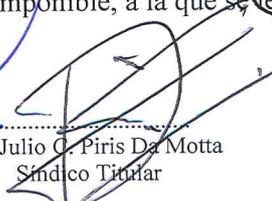
Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

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


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

13 DIC. 2018

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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 setiembre de 2018 y 2017 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 setiembre del 2018, 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.

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio E. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

2.15 Definición de fondos.

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

Nota 3 – Disponibilidades.

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

	Set 2018	Set 2017
Corriente		
Banco moneda extranjera	6.101.200	1.870
Banco moneda local	5.627.767	8.533.639
Recaudaciones a Depositario	444.770	19.279
Caja	36.138	28.461
Fondos mútuos	19.993	19.216
Total	12.229.868	8.602.465

Nota 4 – Crédito.

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

	Set 2018	Set 2017
Corriente		
Cartera de créditos vigentes	99.783.253	59.419.050
Derecho fiduciario	3.316.978	3.234.316
Previsión por incobrables	(5.619.133)	(3.384.360)
Total	97.481.098	59.269.006
No corriente		
Cartera de créditos vigentes	82.611.300	62.715.696
Derecho fiduciario	1.244.736	1.319.844
Previsión por incobrables	(7.925.619)	(2.812.645)
Total	75.930.417	61.222.895



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

	Set 2018	Set 2017
Saldo inicial	7.717.628	4.968.489
Constitución	6.751.598	7.362.366
Desafectación	(924.474)	(6.133.850)
Saldo final	13.544.752	6.197.005

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 Titularización de Cartera, solo por el importe de capital.

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Echeke I.
Vice-Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Monto de emisiones con Garantía Fiduciaria

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

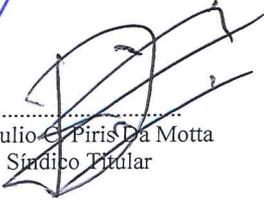
Monto de emisiones en desarrollo de Titularización de Cartera de Crédito

1. 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 inscrita 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.

	Set 2018	Set 2017
Corriente	97.481.098	59.269.006
(+) Cartera de Créditos Vigentes Cte.	99.783.253	59.419.050
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 02 Cte.	3.316.978	3.234.316
(-) Previsiones para incobrables Cte.	(5.619.133)	(3.384.360)
	Set 2018	Set 2017
No Corriente	75.930.417	61.222.895
(+) Cartera de Créditos Vigentes No Cte.	84.261.300	66.365.695
(+) Derechos Fiduciarios Stilo Hogar 02 No Cte.	1.244.736	1.319.844
(-) Titularización de Cartera Stilo Hogar 02 No Cte.	(1.650.000)	(3.650.000)
(-) Previsiones para incobrables No Cte.	(7.925.619)	(2.812.644)


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Enreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Composición de la Cartera de Créditos.

Anexo 1 Res. CG N°92/17									
Composición de la Cartera de Créditos al 30/09/2018									
Situación	MONTO		Previsión por Tramo		Previsión Genérica		Previsión por Error		Total Previsión
	Gs.		%	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	Gs.
A. Cartera no Vencida	130.044.080.484				1%				
A.1 Activa	92.665.898.257		0%	-	1%	926.638.983	-	-	926.638.983
A.2 Activa Creditab	2.006.710.639		0%	-		13.120.397	-	-	13.120.397
A.3 Activa Fincó	35.371.471.608		0%	-		404.606.975	-	-	404.606.975
			0%						
B. Cartera Vencida	68.833.071.821								
B.1 No mal	-		0%	-		-	-	-	-
B.1 En Gestión de Cobro									
B.1.1 Atrasada 90	-		0%	-		-	-	-	-
B.1.2 Atrasada 180	11.063.627.390		5%	552.100.895		10.636.274	-	-	662.737.169
B.1.3 Atrasada 365	18.090.569.411		10%	1796.901.648		80.965.694	-	-	1977.807.342
B.1.4 Atrasada 730	20.478.519.298		25%	5.031.689.135		204.783.103	-	-	5.236.474.328
B.1.5 Atrasada 1095	2.296.390.941		50%	630.538.769		22.965.909	-	-	653.504.678
B.2 En Gestión de Cobro Judicial									
B.2.1 Judicial	3.748.425.664		30%	1792.200		37.484.257	-	-	39.276.457
B.2.2 Inhibido	2.131.439.661		100%	-		213.14.397	-	-	213.14.397
B.2.3 Judicial 366	10.863.338.942		50%	-		108.633.389	-	-	108.633.389
B.2.3 Incobrable	160.560.534		100%	5.912.332		1.605.605	-	-	7.517.937
Sub Total Cartera	198.877.152.305							875.000.000	875.000.000
Cartera Cédida a COPASA	18.630.880.251								
(-) Cartera Cédida a COPASA a Pagar	-213.376.935								
(-) Cartera Cédida a FINEXPAR a Pagar	-8.800.036.999								
(-) Titularización de Cartera Sitio Hogar 02 No Cte.	-3.650.000.000								
(+) Titularización de Cartera Sitio Hogar 02 No Cte.	4.561.713.366								
(-) Otras Cuentas Regularizadoras	-1238.732.691								
(-) Contrato de Leasing	-707.045.449								
Previsión Genérica S/ Acta de Directorio Nro 473						2.500.000.000			2.500.000.000
Totales	186.956.266.848			8.018.934.979		4.650.817.073		875.000.000	13.544.752.052

Observaciones	
Críterios de Clasificación Utilizados	
Activa	De 0 a 90 Días
En gestión de Cobro	De 91 hasta la judicialización
En gestión de Cobro Judicial	Desde la judicialización

Nota 5 – Bienes de cambio.

El detalle de bienes de cambio es el siguiente:

Corriente

Mercaderías en Deposito Central
Mercaderías de Remate
Previsiones por desvalorización
Total

Set 2018	Set 2017
2.947.383	2.795.290
46.290	53.752
(1.215.700)	(1.114.946)
1.777.973	1.734.096

Previsiones

Saldo inicial
Constitución
Desaffectación
Saldo Final

2018	Set 2017
1.122.413	1.086.082
312.971	315.437
(219.684)	(286.573)
1.215.700	1.114.946

Nota 6 – Inversiones.

Las inversiones se integran como sigue:

Corriente

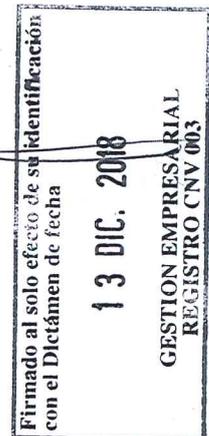
Certificado de ahorro a plazo fijo
Utilidades devengadas de acciones en otras empresas
Total

Set 2018	Set 2017
16.123	(484.630)
179.507	179.507
195.630	(305.123)

No corriente

Acciones en otras empresas
Certificado de ahorro a plazo fijo
Total

Set 2018	Set 2017
1.929.611	1.540.000
500.000	500.000
2.429.611	2.040.000



Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Efreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
 RUC: 80053166-3
 Casa Matriz / Sede Administrativa
 Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
 Edificio Mcal. Center, Piso 8
 Villa Morra - Asunción
 (595 21) 2381572 / 3
 CP 1808

Nota 7 – Otros créditos.

Los otros créditos se componen de la siguiente manera:

	Set 2018	Set 2017
Créditos a vendedores	2.233.918	1.924.302
Previsión sobre Créditos a Vendedores	(1.883.016)	(1.758.947)
	350.902	165.355
Cargos diferidos	821.133	767.296
Anticipo impuesto a la renta	736.717	777.696
Dep. Cobranzas del Fideicomiso	611.216	-
Créditos por pagos anticipados	380.251	112.479
Créditos varios	107.890	15.080
Previsión sobre otros activos	(163.514)	-
Total	2.844.595	1.837.906

	Set 2018	Set 2017
No corriente		
Cargos diferidos	374.619	391.644
Otros activos	128.119	25.864
Créditos al Estado	32.767	-
Garantías de alquiler	28.657	28.268
Total	564.162	445.776

	2018	2017
Movimiento de provisiones		
Inicial	1.852.303	1.468.775
Constitución	712.381	307.273
Desafectación	(518.154)	(17.101)
Final	2.046.530	1.758.947

Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictamen de fecha
13 DIC. 2018
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

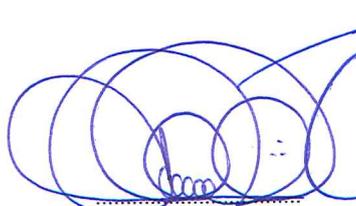
Nota 8 – Deudas comerciales.

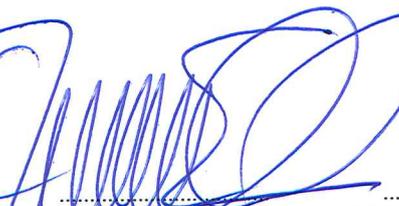
El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

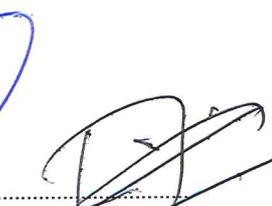
	Set 2018	Set 2017
Corriente		
Proveedores de mercaderías	5.285.383	2.710.810
Total	5.285.383	2.710.810

Nota 9 – Deudas financieras.

La composición de las deudas financieras es la siguiente:


 Luis A. Montanaro B.
 Presidente de Directorio


 Guillermo M. M. Ehreke I.
 Vice Presidente de Directorio


 Lic. Julio C. Piris Da Motta
 Síndico Titular


 Lic. Ma. Cristina Zarza M.
 Contadora



LCR S.A.E.C.A.
 RUC: 80053166-3
 Casa Matriz / Sede Administrativa
 Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
 Edificio Mcal. Center, Piso 8
 Villa Morra - Asunción
 (595 21) 2381572 / 3
 CP 1808

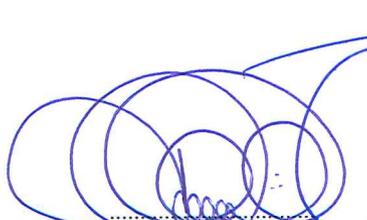
	<u>Set 2018</u>	<u>Set 2017</u>
Corriente		
Préstamos con Bancos y Financieras	38.650.077	40.763.582
Bonos emitidos	5.000.000	2.000.000
Intereses a pagar por bonos emitidos	2.379.738	516.658
Intereses a pagar por fideicomiso	439.952	13.938
Otros préstamos	129.857	120.954
Sobregiros bancarios	52.752	24.561
Tarjetas de crédito	26.856	46.322
Total	46.679.232	43.486.015
No corriente	Set 2018	Set 2017
Bonos emitidos	63.127.741	33.000.000
Préstamos con Bancos y Financieras	9.629.268	5.445.411
Intereses a pagar por bonos emitidos.	3.574.959	-
Total	76.331.968	38.445.411

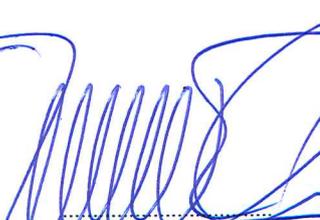
Nota 10 – Deudas diversas.

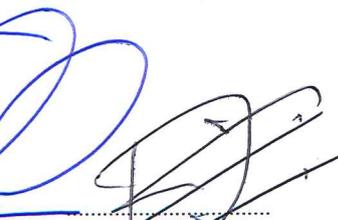
Las deudas diversas se exponen a continuación:

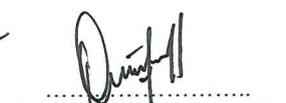
	<u>Set 2018</u>	<u>Set 2017</u>
Corriente		
Deudas fiscales	1.731.557	872.437
Proveedores de servicios	544.632	317.532
Deuda por compra de activo fijo	509.678	604.086
Aguinaldos a pagar	261.740	178.257
Comisiones a pagar	135.637	6.775
I.P.S. a Pagar	168.845	74.945
Remuneración al personal superior	158.787	82.558
Vacaciones a pagar	119.934	90.694
Dividendos a pagar	60.396	2.027
Cobranza a rendir	35.559	170.006
Beneficio Anual a Pagar Personal Superior	21.000	18.667
Salario a Pagar	-	168.428
Otros pasivos	-	155.389
Total	3.747.766	2.741.801
No corriente	Set 2018	Set 2017
Deuda por compra de activo fijo	587.907	995.558
Total	587.907	995.558




 Luis A. Montanaro B.
 Presidente de Directorio


 Guillermo M. M. Ehreke I.
 Vice Presidente de Directorio


 Lic. Julio C. Piris Da Motta
 Síndico Titular


 Lic. Ma. Cristina Zarza M.
 Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

13 DIC. 2018

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Nota 11 – Ventas

El detalle de las ventas es la siguiente:

	Set 2018	Set 2017
Ventas	63.972.085	41.092.476
Refinanciaciones	2.762.490	618.171
Intereses moratorios por venta de artículos de consumo	539.223	30.589
Total	67.273.799	41.741.236

Nota 12 – Costo de ventas.

Los costos de ventas se integran como sigue:

	Set 2018	Set 2017
Consumo de inventarios	23.050.286	14.991.186
Total	23.050.286	14.991.186

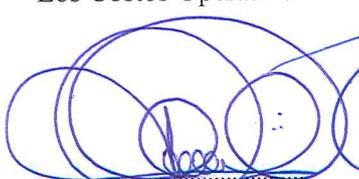
Nota 13 – Costo comercial.

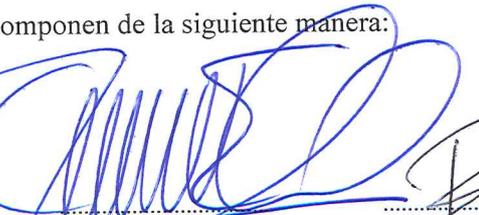
Los Costos Comerciales se componen de la siguiente manera:

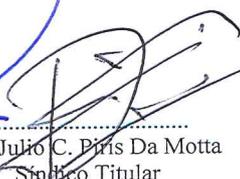
	Set 2018	Set 2017
Comisión a vendedores	2.906.631	3.811.437
Sueldos y jornales	2.143.422	503.859
Otros gastos comerciales	557.265	298.762
Gastos de distribución	489.832	366.919
Gastos de marketing	438.341	192.944
Aporte a cargas laborales	368.372	112.203
Aguinaldos	180.550	53.061
Indemnización y preaviso	75.202	36.025
Vacaciones	11.012	7.258
Provisión vacaciones	5.015	2.369
Previsiones de pasivos laborales	1.418	-
Previsiones	(301.669)	659.982
Desafectación de provisión	(59.309)	(10.955)
Desafectación de provisión de vacaciones	-	(4.693)
Desafectación de pasivo laboral	-	(18.349)
Total	6.816.080	6.010.822

Nota 14 – Costos operativos.

Los Costos Operativos se componen de la siguiente manera:


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

	Set 2018	Set 2017
Comisiones a procesadoras y giradurías	1.521.093	698.899
Sueldos y jornales	1.179.735	742.659
Mantenimiento y gastos de rodados	405.371	410.115
Depreciación de Rodados	350.406	484.777
Servicios tercerizados	292.214	259.429
Aporte a cargas laborales	205.294	135.816
Combustibles relacionados a cobranzas	184.525	1.130.823
Aguinaldos	100.667	67.066
Gastos generales	98.457	122.784
Gastos de encomienda y logística	50.702	93.069
Indemnización y preaviso	44.250	16.290
Tasas, patentes e impuestos	32.336	27.836
Otros gastos para el personal	17.563	27.509
Provisiones de pasivos laborales	10.828	1.208
Otros gastos de cobranza	9.636	7.346
Vacaciones	5.899	2.044
Viático choferes	4.233	115.272
Desafectación previsión sobre mercaderías	(23.058)	(286.573)
Provisiones sobre mercaderías	-	125.453
Desafectación de provisión de vacaciones	-	(6.236)
Provisión vacaciones	-	9.238
Desafectación de pasivo laboral	-	(21.565)
Total	4.490.151	4.163.259

Nota 15 – Gastos administrativos.

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	Set 2018	Set 2017
Sueldos y jornales	1.298.031	1.006.314
Servicios tercerizados	886.136	861.285
Remuneración al personal superior	606.280	543.756
Gastos de locación	610.527	433.030
Depreciaciones	328.911	203.978
Tasas, patentes e impuestos	288.598	205.379
Aporte a cargas laborales	237.453	176.616
Otros gastos para el personal	212.946	313.505
Asesoría al personal superior	142.917	183.750
Indemnización y preaviso	117.641	14.318
Gastos generales	115.712	170.577
Aguinaldos	108.653	87.439
Provisiones de pasivos laborales	19.656	-
Vacaciones	18.417	1.777
Provisiones de vacaciones	-	15.929
Provisión sobre otros activos	-	2.040
Desafectación de provisión sobre otros activos	-	(12.351)
Desafectación de provisión de vacaciones	-	(15.521)
Desafectación de pasivo laboral	-	(33.604)
Total	4.991.878	4.158.217



Nota 16 – Costos Financieros

Los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. W. Enrcke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

	Set 2018	Set 2017
Gastos por emisiones en bolsa de valores	5.845.055	4.353.509
Gastos por deudas con bancos y financieras	4.941.295	3.582.747
Otros gastos financieros	644.536	167.996
Comisión por codeudoría	563.608	249.902
Gastos por fideicomiso de titulación	441.070	581.796
Pago de deuda con particulares	623	821
Ingresos por inversiones	(3.048.372)	(459.937)
Total	9.387.815	8.476.834

Nota 17– 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.

17.1 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.

17.2 Riesgo de tasa de interés.

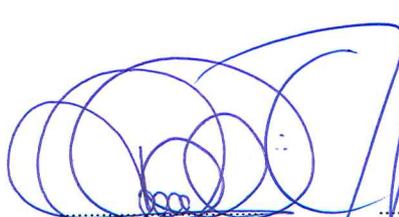
El detalle de los pasivos financieros que devengan intereses se expone en la Nota 9.

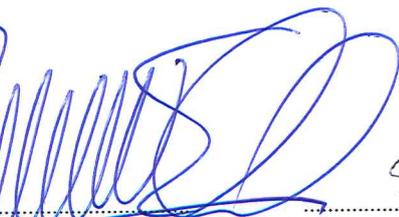
17.3 Riesgo de moneda.

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:




Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

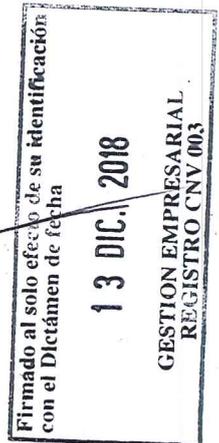

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

	Set-2018		Set-2017	
	En US\$	Equiv. en Miles de Gs.	En US\$	Equiv. en Miles de Gs.
Activo				
Corto plazo				
Disponibilidades	1.035.876,74	6.101.200	330,79	1.870
Gasto Diferido	-	-	27.101,51	153.221
Largo plazo				
Gasto Diferido	-	-	4.048,44	22.888
Garantía de Alquiler	4.865,40	28.657	5.000,00	28.268
Total activo	1.040.742,14	6.129.857	36.480,74	206.247
Pasivo				
Corto plazo				
Deudas comerciales	(33.308,17)	(196.548)	(39.286,80)	(222.265)
Deudas financieras	(19.343,26)	(114.143)	(308.250,00)	(1.743.927)
Deudas diversas	(91.542,99)	(540.186)	(106.776,00)	(604.086)
Largo plazo				
Deudas financieras	(3.000.000,00)	(17.702.700)	-	-
Deudas diversas	(99.630,00)	(587.907)	(175.971,00)	(995.558)
Total pasivo	(3.243.824,42)	(19.141.484)	(630.283,80)	(3.565.836)
Posición neta activa / (pasiva)	(2.203.082,27)	(13.011.627)	(593.803,06)	(3.359.589)



Nota 18 – Patrimonio.

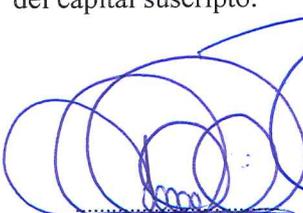
18.1 Capital.

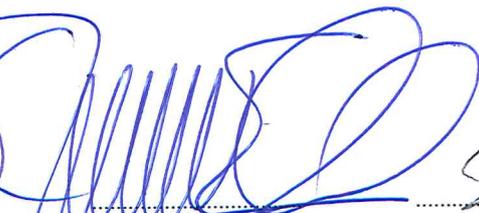
Al 30 de setiembre de 2018, el Capital se compone como sigue:

Cantidad	Tipo	Nro. De votos por acción	Capital suscrito guaraníes	Capital integrado guaraníes
34.983	Ordinaria de voto múltiple	5	34.983.000.000	34.983.000.000
15.000	Acciones preferidas	0	15.000.000.000	15.000.000.000

18.2 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.


 Luis A. Montanaro B.
 Presidente de Directorio


 Guillermo M. M. Ehreke I.
 Vice Presidente de Directorio


 Lic. Julio C. Piris Da Motta
 Síndico Titular


 Lic. Ma. Cristina Zarza M.
 Contadora



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Center, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

CP 1808

18.3 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.

18.4 Reserva de revalúo técnico.

Los terrenos son valuados al valor de mercado determinado por tasaciones técnicas realizadas por un perito calificado. Las revaluaciones son acreditadas directamente al patrimonio neto bajo la línea Reserva por revalúo técnico, así como cualquier incremento o decremento subsecuente. Si los decrementos superan el monto de la reserva de revalúo, previo consumo de ella, se reconocerán como resultado del año.

18.5 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. Por Asamblea de Accionistas llevada a cabo en fecha 30 de Marzo del 2017 y según consta en el Acta N° 17, fue aprobada el aumento de la Reserva Facultativa a Gs. 250.000.000.- en resguardo del pasivo laboral, además constituir una Reserva Facultativa de Gs. 210.021.650.- por contrato con mandatarios.

Por Asamblea de Accionistas llevada a cabo en fecha 27 de Marzo del 2018 y según consta en el Acta N° 19, fue aprobada el aumento de la Reserva Facultativa a Gs. 550.000.000.- en resguardo del pasivo laboral, además constituir una Reserva Facultativa de Gs. 173.788.389.- por contrato con mandatarios, y la constitución de una Reserva Facultativa de Gs. 350.000.000.- por sumario SET.



Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Enríquez I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

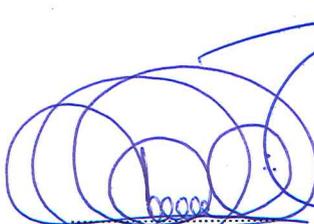
ANEXO A

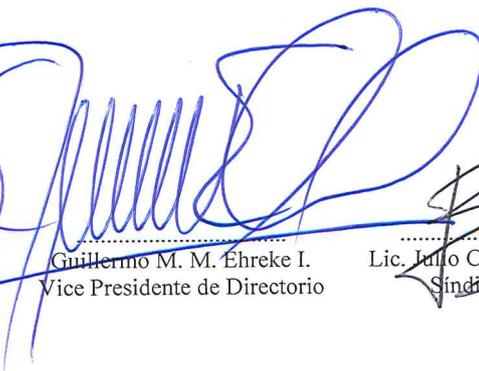
LCR S.A.E.C.A.
(en miles de guaraníes)

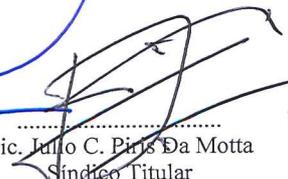
BIENES DE USO

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.




Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

ANEXO B

LCR S.A.E.C.A.
(en miles de guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo 1 de la página 10.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



ANEXO C

LCR S.A.E.C.A.
(en miles de guaraníes)

LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 4
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

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	% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	CAPITAL	SEGUN ULTIMO BALANCE	
											RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias												
TOTALES 30.09.2018												
TOTALES 30.09.2017												
Finexpar S.A.E.C.A.	Prefeferida	150.000	10	1.500.000	-	1.679.507	N/A	3,00%	Financiera	31.665.410	2.960.787	58.072.179
BICS.A.	Ordinaria	10.000	10	100.000	-	100.000	N/A	0,20%	Recopilación de Informaciones del Mercado	10.000.000	-	-
DST	Ordinaria	-	-	200.000	-	200.000	N/A	50,00%	Prestación de Servicios Informáticos, cobramos, y desarrollo de Softwares	1.000.000	-	-
AIPOTA S.A.	Ordinaria	-	-	129.611	-	129.611	N/A	50,00%	Prestación de Servicios Informáticos, cobramos, y desarrollo de Softwares	1.000.000	-	-
TOTALES 30.09.2018						2.109.118						
TOTALES 30.09.2017						1.719.506						

NO APLICABLE

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Enteske I.
Vice-Presidente de Directorio

Julia C. Piris DaxMatia
Sindicato Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

ANEXO D

LCR S.A.E.C.A. (en miles de guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO 30.09.2018	VALOR REGISTRADO 30.09.2017
Inversiones Corrientes		38.124	54.247	16.123	(484.630)
Sub Total	-	38.124	54.247	16.123	(484.630)
Inversiones No Corrientes	500.000	162.739	162.739	500.000	500.000
Sub Total	500.000	162.739	162.739	500.000	500.000
TOTALES 30.09.2018	500.000	200.863	216.986	516.123	15.370

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

ANEXO E

LCR S.A.E.C.A. (en miles de guaraníes)

PREVISIONES

RUBRO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS (*)	DISMINUCION (*)	SALDO AL CIERRE DEL 30.09.2018	SALDO AL CIERRE DEL 30.09.2017
Deducidas del Creditos (*)	7.717.628	6.751.598	(924.474)	13.544.752	6.197.004
Deducidas de Mercaderias (*)	1.122.413	312.971	(219.684)	1.215.700	1.114.946
Deducidas de Otros Activos	1.852.303	712.381	(518.154)	2.046.530	1.758.947
TOTALES	10.692.344	7.776.950	-	16.806.982	9.070.897
Incluidas en el Pasivo	-	-	-	-	-
TOTALES	-	-	-	-	-

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

13 DIC. 2018

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808



ANEXO F

LCR S.A.E.C.A.
(En miles de guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	EJERCICIO 30.09.2018		EJERCICIO 30.09.2017	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del periodo				
Mercaderías	2.740.513		3.838.273	
Productos terminados	-		-	
Productos en proceso	-		-	
Materia prima y materiales	-		-	
Otros	-		-	
Compras y costos de producción del periodo				
Compras	9.693.225		14.001.955	
Costos de producción	-	9.440.065	-	14.991.186
Otros Costos de Ventas				
Diferencia de inventario	-		-	
Resultado por tenencia	-		-	
Existencias al cierre del periodo				
Mercaderías	2.993.673		2.849.042	
Productos terminados	-		-	
Productos en proceso	-		-	
Materia prima y materiales	-		-	
Otros	-		-	
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS	-	13.610.221	-	
TOTAL DE COSTO MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		23.050.286		14.991.186

Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3

Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha

13 DIC. 2018

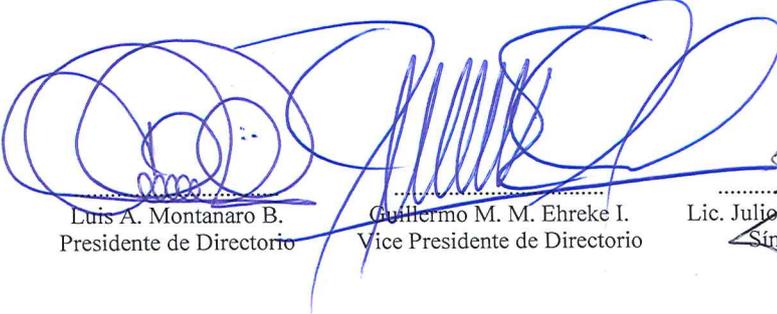
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

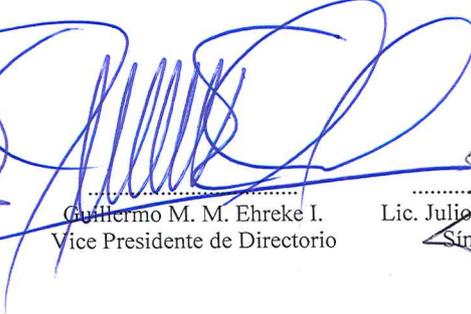
ANEXO G

LCR 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 30.09.2018	MONTO 30.09.2017
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Bancos Cta.Cte. M/E	US\$ Americano	1.035.876,74	5.889,89	6.101.200	1.820
Caja de Ahorro M/E	US\$ Americano	0,00	5.889,89	-	50
Gasto Diferido M/E	US\$ Americano	0,00	5.889,89	-	153.221
Sub Totales		1.035.876,74	5.889,89	6.101.200	155.091
Activos No Corrientes					
Gasto Diferido M/E	US\$ Americano	-	5.889,89	-	22.888
Garantía de alquiler	US\$ Americano	4.865,40	5.889,89	28.657	28.268
Sub Totales		4.865,40	5.694,68	28.657	51.156
TOTAL ACTIVO		1.040.742,14	5.694,68	6.129.857	206.247
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Proveedores Locales	US\$ Americano	33.308,17	5.900,90	196.548	222.265
Deudas Financieras	US\$ Americano	19.343,26	5.900,90	114.143	1.722.923
Otros Pasivos Corrientes	US\$ Americano	91.542,99	5.900,90	540.186	604.086
Sub Totales		144.194,42	5.900,90	850.877	2.549.274
Pasivos No Corrientes					
Deudas Financieras	US\$ Americano	3.000.000,00	5.900,90	17.702.700	-
Otros Pasivos No Corriente	US\$ Americano	99.630,00	5.900,90	587.907	995.558
Sub Totales		3.099.630,00	5.900,90	18.290.607	995.558
TOTAL PASIVO		3.243.824,42	5.900,90	19.141.484	3.544.832


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora

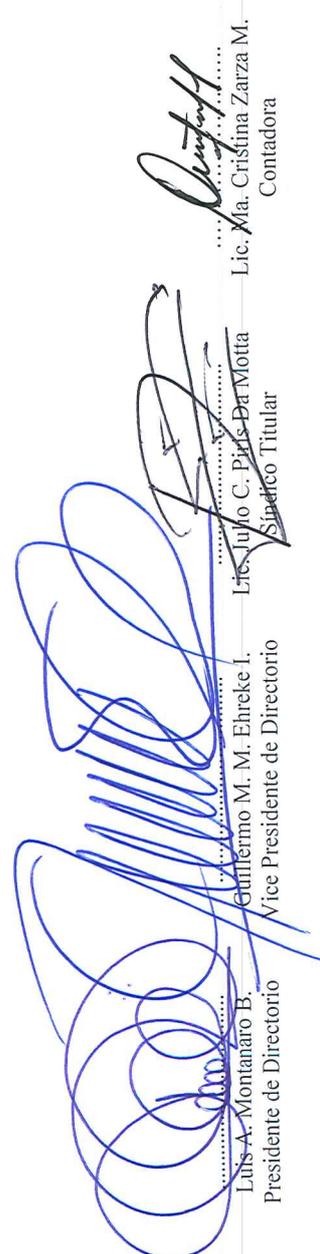
ANEXO H

LCR S.A.E.C.A.
(en miles de guaraníes)

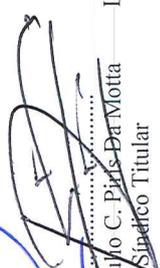
INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	COSTO DE BIENES DE CAMBIO	COSTO DE BIENES DE USO	COSTO DE OTROS ACTIVOS	GASTOS ADMINISTRATIVOS	GASTOS COMERCIALES	OTROS GASTOS	TOTAL EJERCICIO 30.09.2018	TOTAL EJERCICIO 30.09.2017
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	-	-	-	606.280	-	-	606.280	546.756
Honorarios y remuneraciones por servicios	-	-	-	-	-	-	-	1378.620
Beneficios al personal	-	-	-	212.946	-	-	212.946	297.787
Sueldos y jornales	-	-	-	1298.031	2.143.422	1.179.735	4.621.188	2.373.503
Contribuciones sociales	-	-	-	482.164	635.136	356.110	1.473.410	632.202
Gastos de exportación	-	-	-	-	-	-	-	-
Regalías y honorarios por servicios técnicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-	-	-	-	405.371	405.371	477.035
Servicios básicos	-	-	-	-	-	-	-	82.257
Impuestos, tasa y contribuciones	-	-	-	288.595	-	32.336	320.931	233.215
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	1.138.988	1.138.988	635.269
Intereses a bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	10.786.350	10.786.350	3.582.747
Comisión por ventas	-	-	-	-	2.906.631	-	2.906.631	3.811.437
Amortización bienes de uso	-	-	-	328.911	-	350.406	679.317	688.755
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones y provisiones	-	-	-	19.656	-	6.527.225	6.192.336	1.547.550
Costo de ventas de artículos de consumo	23.050.286	-	-	-	-	-	23.050.286	14.991.186
Otros gastos	-	-	-	1.755.295	1.485.436	1.570.813	4.811.544	27.128.770
TOTALES 30.09.2018	23.050.286	-	-	4.991.878	6.816.080	22.347.334	57.205.578	-
TOTALES 30.09.2017	14.991.186	171.229	15.300.611	4.173.569	6.495.600	17.274.894	-	58.407.089

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora


Lic. Julio C. Pires-Da-Motta
Síndico Titular



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matríz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

ANEXO I

LCR S.A.E.C.A.

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	30.09.2018	30.09.2017
Volumen de ventas (*)	67.273.799	41.741.236
Cantidad de empleados	141	92
Consumo de energía eléctrica (*)	60.389	48.935
Cantidad de sucursales	1	1
Moviles de venta	39	43
Cantidad de facturas emitidas	15.321	16.140
Atomización de cartera (*)	10.202	9.665

(*) en miles de guaraníes, surge de dividir la cartera total entre la cantidad total de clientes.



Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio

Guillermo M. M. Enreke I.
Vice Presidente de Directorio

Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular

Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora



LCR S.A.E.C.A.
RUC: 80053166-3
Casa Matriz / Sede Administrativa
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra
Edificio Mcal. Center, Piso 8
Villa Morra - Asunción
(595 21) 2381572 / 3
CP 1808

ANEXO J

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

INDICES ECONOMICOS-FINANCIEROS

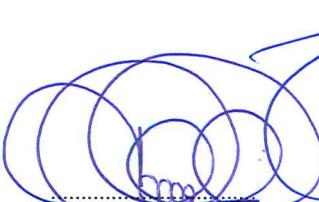
INDICES	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	30.09.2018	30.09.2017
Liquidez (1)	2,06	1,45
Endeudamiento (2)	2,01	1,53
Rentabilidad (3) (*)	N/A	N/A

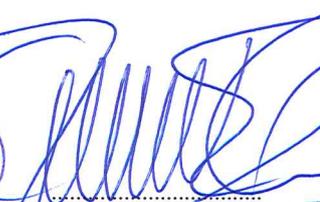
(*) Presentar sólo a fin de ejercicio

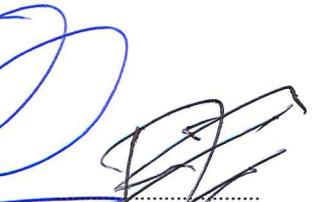
NOTA:

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

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
13 DIC. 2018
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003


Luis A. Montanaro B.
Presidente de Directorio


Guillermo M. M. Ehreke I.
Vice Presidente de Directorio


Lic. Julio C. Piris Da Motta
Síndico Titular


Lic. Ma. Cristina Zarza M.
Contadora

LCR S.A.E.C.A.
INFORME DEL SÍNDICO CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE
CERRADO AL 31.09.2018 DEL EJERCICIO QUE CIERRA AL 31.12.2018

AL PRESIDENTE Y DIRECTORES DE LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

Estimados Señores.

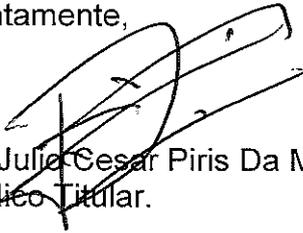
En mi carácter de Síndico Titular, fiscalice la dirección y administración de LCR S.A.E.C.A., durante el periodo que va del 01/01/2018 al 31/09/2018, del ejercicio que cierra al 31/12/2018.

Al efecto; asistí a las Asambleas de Accionistas, a Sesiones del Directorio realizadas en dicho periodo, analicé conceptualmente los Estados Contables intermedio con sus Notas y Anexos correspondientes al Primer Trimestre cerrado al 31/09/2018, del ejercicio que cierra al 31/12/2018 y en los informes de los auditores externos.

Por tratarse del Primer Trimestre, los auditores independientes contratados a los efectos de la realización de controles establecidos en el Código Civil y en las leyes que reglan el Mercado de Capitales, emitieron un dictamen sobre los referidos Estados Contables Intermedio, suscripto por el Lic. Ysaías López Gómez, de la firma Gestión Empresarial, miembro de SMS Latinoamérica.

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

Atentamente,


Lic. Julio Cesar Piris Da Motta S.
Síndico Titular.

Asunción, 13 de diciembre de 2018.

LCR S.A.E.C.A. --- ACTA DE DIRECTORIO Nro. 500**ASUNTO: Aprobación de los Estados Contables al 30 de Setiembre de 2018.**

En la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay, a los 13 días del mes de Diciembre de 2018, siendo las 8:00 horas se reúne en el local social de la Avda. Mcal. López N° 3811 c/Dr. Morra, 8vo. Piso – Edificio Mcal. Center, el Directorio de LCR S.A.E.C.A compuesto por los Señores Directores Luis A. Montanaro Bedoya, Guillermo Ehreke Irrazabal, y el Lic. Julio Cesar Piris Da Motta, en su carácter de Síndico titular. -----

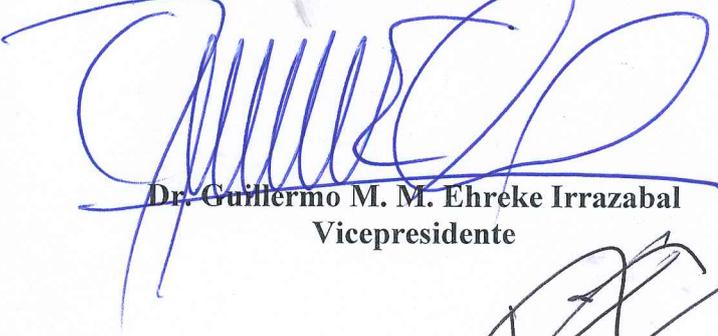
Iniciada la sesión, el presidente informa que se ha convocado a esta reunión para analizar los informes contables correspondiente del trimestre cerrado al 30/09/2018, que componen el **Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y los anexos correspondientes.**-----

Los mismos ha sido debidamente analizados por el síndico Titular, quien presenta a los miembros del Directorio su informe correspondiente. -----

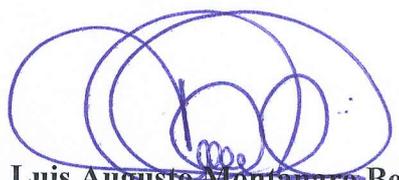
Luego de analizar los documentos presentados y el informe del Sindico, los miembros del Directorio resuelven por unanimidad cuanto sigue: -----

1. **Aprobar los estados contables del trimestre cerrado al 30/09/2018: Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y sus anexos correspondientes.**-----
2. **Presentar los estados contables aprobados por este Directorio y el Informe del Sindico ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.**-----
3. **Autorizar al Sr. Luis Montanaro y al Sr. Guillermo Ehreke a suscribir los informes a ser remitidos a la CNV.**-----

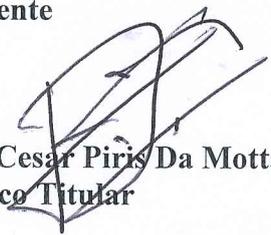
Sin otro punto que considerar se da por terminada la sesión siendo las 10:00 hs.-----



Dr. Guillermo M. M. Ehreke Irrazabal
Vicepresidente



Sr. Luis Augusto Montanaro Bedoya
Presidente



Lic. Julio Cesar Piris Da Motta
Síndico Titular