

Dr. Pablo J. Di Iorio  
 Inicialado a los fines de su identificación con  
 nuestro informe de fecha:  
**12 MAR. 2015**  
 Ernst & Young Paraguay  
 Auditores y Asesores de Negocios

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el Ejercicio anual N° 59 iniciado el 1 de enero de 2014, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

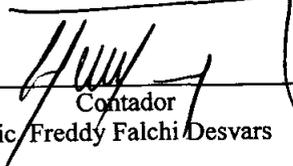
Denominación:	DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO
Domicilio legal:	Avda. Santa Teresa 3100 esq/ Concejal Vargas – Ciudad de Asunción
Actividad principal:	Importación y comercialización de autovehículos, maquinarias e implementos agrícolas, viales e industriales, repuestos y accesorios, servicios de mantenimiento y reparaciones de los mismos.
Inscripción en el Registro Público de Comercio:	Del Estatuto o Contrato Social: Escritura N° 5 del 27/02/1957 N° 183 Folio 89 y siguientes, del 30/04/57.  De las modificaciones: N° 295, Folio 154 y siguientes del 10/08/1968; N° 602, Folio 61 y siguientes del 25/05/82; N° 117, Folio 692 y siguientes del 16/02/90; N° 562, Folio 4.880 y siguientes del 07/08/90; N° 604, Folio 3.049 y siguientes del 16/06/94; N° 829 Folio 6.344 y siguientes del 27/06/95; N° 1.470, Folio 10.595 y siguientes del 26/12/95; N° 1.471, Folio 10.610 y siguientes del 26/12/95; N° 114, Folio 864 y siguientes del 12/02/99; N° 717 Folio 5.961 y siguientes del 10/09/02; N° 934, Folio 7.460 y siguientes del 18/12/02; y N° 156, Folio 1.661 y siguientes del 23/02/06; N° 490, folio 5655 y siguientes del 26/11/09; y N° 448, folio 5711 y siguientes del 26/11/09.

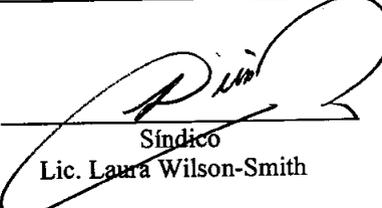
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: SECA 015 - Resolución N° 170/95 del 22/12/95.

Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: Año 2094.

Composición del capital:

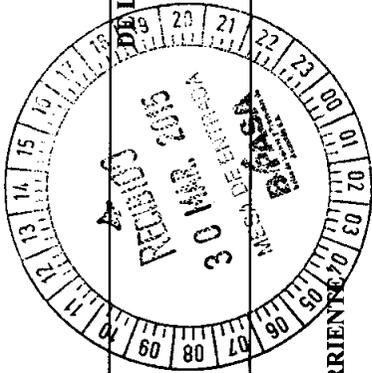
Cantidad	Tipo	N° de votos Que otorga c/u	Capital integrado Gs.	Capital suscripto Gs.	Capital social Gs.
155.000	Privilegiadas nominativas	5	15.500.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000
245.000	Ordinarias nominativas	1	24.500.000.000		
			<u>40.000.000.000</u>		

  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

  
 Presidente  
 César Atilio Gagliardone





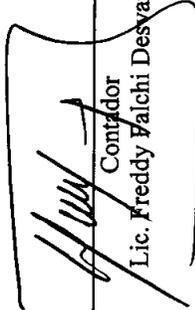
Dr. Pablo J. Di Terio  
 Autorizado a representar su identificación con  
 nuestro informe de fecha  
**12 MAR 2014**  
 Ernst & Young Paraguay  
 Auditores y Asesores de Negocios

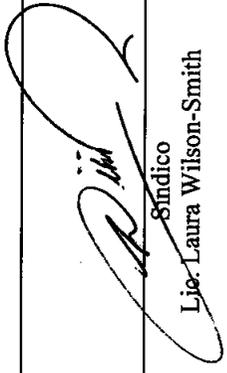
**LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

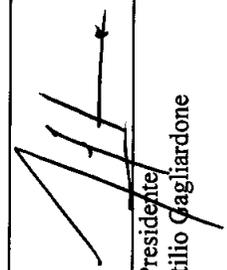
(En miles de guaraníes)

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Disponibilidades	9.444.738	15.585.093	Cuentas a pagar (Nota F)	60.201.916
Créditos por ventas (Nota B)	75.756.796	62.442.128	Deudas financieras (Nota G)	38.334.625
Otros créditos (Nota C)	6.550.794	4.033.571	Cargas sociales a pagar (Nota H)	279.295
Bienes de cambio (Notas A.5 y D)	135.218.182	156.034.948	Cargas Fiscales a Pagar	643.984
<b>Total activo corriente</b>	<b>226.970.510</b>	<b>238.095.740</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>99.459.820</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Créditos por ventas (Nota B)	51.957.953	47.061.057	Deudas financieras (Nota G)	35.434.691
Bienes de uso (Nota A.7 y Anexo A)	61.425.548	59.232.302		
Bienes de Cambio (Notas A.5 y D)	1.835.617	1.832.558		
Cargos Diferidos	33.668	0		
Inversiones (Nota E)	13.614.559	12.085.584		
<b>Total activo no corriente</b>	<b>128.867.345</b>	<b>120.211.501</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>35.434.691</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>113.270.268</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	
			Según estado contable respectivo	
			<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>355.837.855</b>
<b>Total Activo</b>	<b>355.837.855</b>	<b>358.307.241</b>		<b>358.307.241</b>

Las notas A a M y los anexos A a K que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

  
 Contador  
 Lic. Freddy Valchi Desvars

  
 Síndico  
 Lje. Laura Wilson-Smith

  
 Presidente  
 César Atilio Gagliardone

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

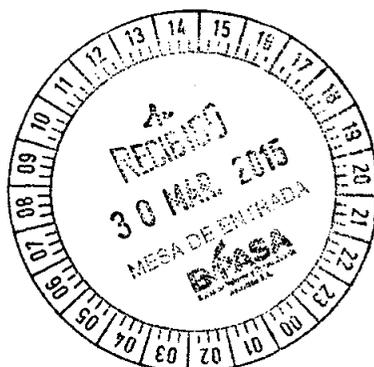
ESTADO DE RESULTADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

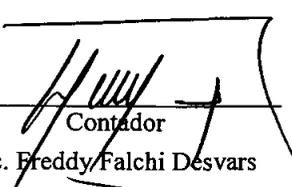
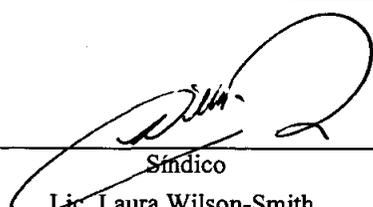
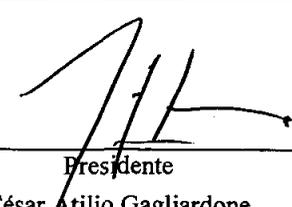
(En miles de guaraníes)

Dr. Pablo J. Di Lorenzo  
 Inicializado a los fines de la certificación con  
 nuestro informe de auditoría  
**12 MAR. 2015**  
 Ernst & Young Paraguay  
 EY Auditores y Asesores de Negocios

	Ejercicio finalizado el	
	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos por ventas de bienes y servicios	300.584.917	276.185.002
Costo de ventas (Anexo F)	(230.477.941)	(214.813.436)
Utilidad bruta	70.106.976	61.371.566
Gastos de administración (Anexo H)	(23.213.281)	(20.374.161)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(31.706.418)	(28.633.697)
Resultados financieros (Nota I)	6.601.091	10.020.477
Otros ingresos	1.136.327	1.142.155
Resultados sobre inversiones	1.528.975	1.394.217
Ganancia antes de reserva legal e impuesto a la renta	24.453.670	24.920.557
Impuesto a la renta	(2.436.898)	(2.606.476)
Ganancia antes de Reserva Legal	22.016.772	22.314.081
Incremento de la reserva legal	0	0
Ganancia Distribuible del Ejercicio	22.016.772	22.314.081



Las notas A a M y los anexos A a K que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

 Contador Lic. Freddy Falchi Desvars	 Síndico Lic. Laura Wilson-Smith	 Presidente César Atilio Gagliardone
---	---	---

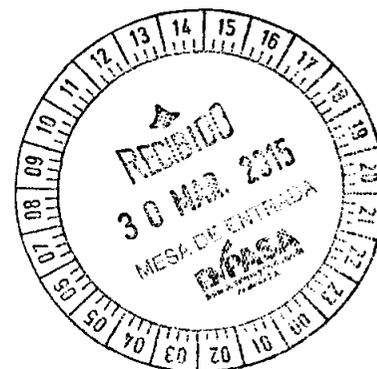
**DE LA SOBERA S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

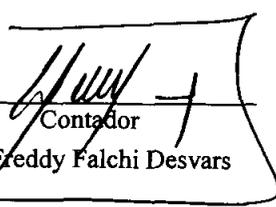
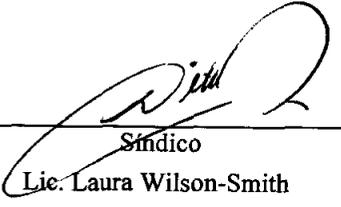
Dr. Pablo J. Di Lorenzo  
 Inicializado a las 11:00 hrs. en la auditoría con  
 nuestro Informe de fecha:  
**12 MAR 2015**  
 EY  
 Einar & Young Paraguay  
 Auditoría y Asesores de Negocios

(En miles de guaraníes)

RUBROS	APORTES DE LOS SOCIOS		RESERVAS DE CAPITAL	GANANCIAS RESERVADAS	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES A CAPITALIZAR Y PRIMAS DE EMISIÓN	REVALÚO LEY N° 125/91 (NOTA A.4)	RESERVA LEGAL		31/12/2014	31/12/2013
Saldo al inicio del Ejercicio	40.000.000	55.713	18.609.599	8.178.731	156.024.317	222.868.360	204.060.341
Por disposición de la Asamblea:							
- Distribución de utilidades	0	0	0	0	(4.850.000)	(4.850.000)	(4.000.000)
- Asignaciones especiales a Directores	0	0	0	0	0	0	(1.295.309)
Reserva de Revalúo Ley N° 125/91	0	0	2.532.455	0	0	2.532.455	1.789.247
Reserva legal	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ganancia Neta del Ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.016.772</b>	<b>22.016.772</b>	<b>22.314.081</b>
<b>Saldos al cierre del Ejercicio</b>	<b>40.000.000</b>	<b>55.713</b>	<b>21.142.054</b>	<b>8.178.731</b>	<b>173.191.089</b>	<b>242.567.587</b>	<b>222.868.360</b>

Las notas A a M y los anexos A a K que se acompañan son parte integrantes de los estados financieros.



 Contador Lic. Freddy Falchi Desvars	 Síndico Lic. Laura Wilson-Smith	 Presidente César Atilio Gagliardone
---	---	---

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

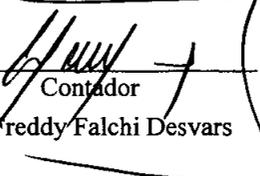
(En miles de guaraníes)

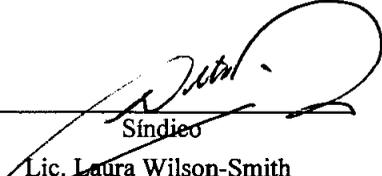
Dr. Pablo J. Di Iorio  
 Intendente a los fines de la certificación con  
 nuestro informe de fiscalización  
 12 MAR. 2015  
 EY Ernst & Young Paraguay  
 Auditores y Asesores de Negocios

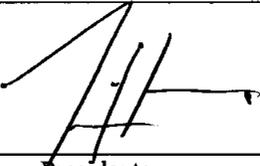
	Ejercicio finalizado el	
	31/12/2014	31/12/2013
<b>VARIACIÓN DE FONDOS</b>		
Fondos al inicio del ejercicio	15.585.093	10.334.185
Incremento neto de fondos	(6.140.355)	5.250.908
Fondos al cierre del ejercicio	<b>9.444.738</b>	<b>15.585.093</b>
<b>FONDOS PROVENIENTES DE (APLICADOS A):</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ganancia del ejercicio	22.016.772	22.314.081
Cargos a resultados del ejercicio que no representan aplicaciones de fondos (Nota J)	3.628.135	16.518.111
(Aumento) Disminución neta de créditos por ventas	(18.133.902)	(9.253.075)
Aumento (Disminución) neto de bienes de cambio	20.659.717	(62.462.571)
(Aumento) Disminución neto de otros créditos	(2.517.223)	(411.681)
Disminución neta de deudas comerciales	(18.664.601)	38.186.665
Aumento neto de deudas fiscales	(643.984)	643.984
Disminución neta de otros pasivos	48.981	67.412
Fondos netos provenientes de actividades operativas	<b>6.393.895</b>	<b>5.602.926</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en Otras Sociedades	(1.528.975)	(1.394.216)
Compras de bienes de uso (Anexo A)	(3.212.598)	(21.723.675)
Cargos Diferidos	(33.668)	0
Fondos netos aplicados a actividades de inversión	<b>(4.775.241)</b>	<b>(23.117.891)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento neto de deudas bancarias	(2.909.009)	28.061.182
Dividendos pagados	(4.850.000)	(5.295.309)
Fondos netos (aplicados a) provenientes de actividades de financiación	<b>(7.759.009)</b>	<b>22.765.873</b>
<b>VARIACIÓN NETA DE FONDOS</b>	<b>(6.140.355)</b>	<b>5.250.908</b>



Las notas A a M y los anexos A a K que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

  
 Presidente  
 César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA A: POLÍTICAS CONTABLES**

**1. Información básica sobre la entidad.**

La entidad fue constituida por escritura pública Nro. 5 el 27 de febrero de 1957. Inscripta en el Registro Público de Comercio el 30 de abril de 1957 bajo el Nro. 183.

La entidad actualmente tiene por objeto las siguientes actividades: distribuye para Paraguay las marcas Massey Ferguson (tractores, cosechadoras e implementos agrícolas), JCB (maquinarias industriales y viales), Mainero (implementos agrícolas) y Chevrolet (automóviles).

A la fecha cuenta con oficinas comerciales en Asunción, Hernandarias, Santa Rita, Encarnación, Bella Vista, Katuete, Guajayvi, Loma Plata, Fernando de la Mora y Concepción, apoyados por agentes de ventas en J.E. Estigarribia, Pedro Juan Caballero, Neuland, Filadelfia y Friesland, cubriendo de esta manera toda la geografía agrícola y ganadera del país.

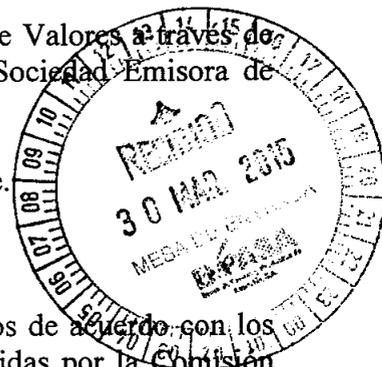
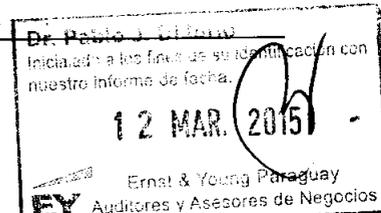
El 22 de diciembre de 1995, la Comisión Nacional de Valores a través de su Resolución N° 170 calificó a la entidad como Sociedad Emisora de Capital Abierto.

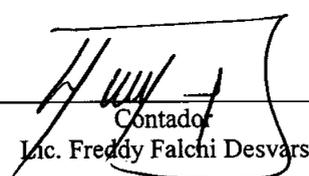
La entidad cierra su año económico el 31 de diciembre.

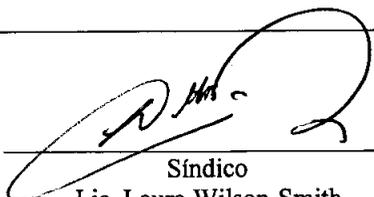
**2. Principios contables y moneda de cuenta.**

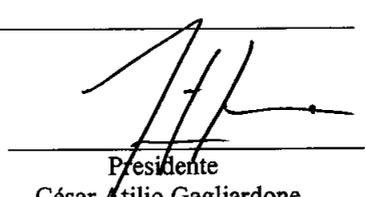
Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con los lineamientos generales de las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores y normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en cuanto a las prácticas contables usuales y el plan de cuentas establecido acorde con el funcionamiento de la Entidad.

Con excepción del revalúo obligatorio practicado por la Empresa sobre sus bienes del activo fijo, tal como se explica en la Nota A.7, los presentes estados financieros han sido preparados en base a cifras históricas, no considerando el efecto que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local pudiera tener sobre los mismos.



  
Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

  
Presidente  
César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**NOTA A: (Continuación)**

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la inflación medida a través del índice de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay que muestra la variación en el costo de vida, fue del 4,2% y 3,7%, respectivamente.

**3. Rubros en moneda extranjera.**

Los saldos en moneda extranjera (US\$) han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 informados por la Sub Secretaría de Estado de Tributación a esas fechas. Los tipos de cambio establecidos se exponen en el Anexo G a los estados financieros.

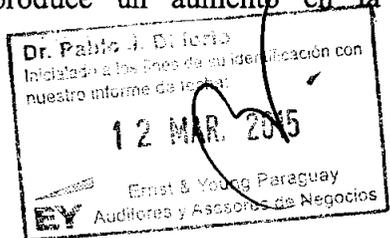
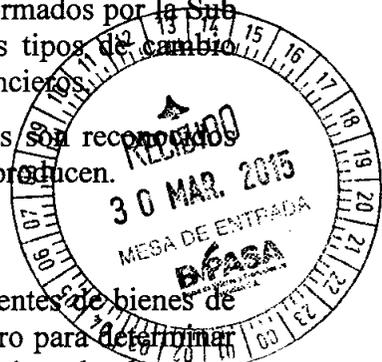
Los resultados generados por las variaciones cambiarias son reconocidos como beneficios o quebrantos del Ejercicio en el cual se producen.

**4. Deterioro.**

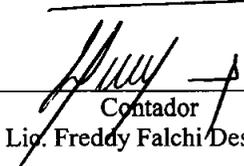
Los valores contables de los activos de la entidad, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio 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.

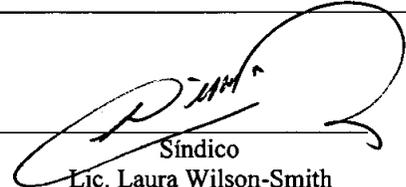
En el caso de bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota A.7, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.



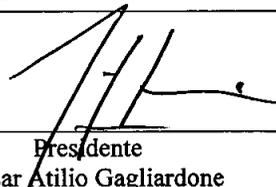
---

  
Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

---

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

---

  
Presidente  
César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**NOTA A: (Continuación)**

**5. Bienes de cambio.**

Las adquisiciones de bienes de cambio son registradas a su costo, incluyendo todos los gastos inherentes a su incorporación al patrimonio de la Empresa.

El método de valuación de salidas de inventario de autovehículos, tractores, cosechadoras e implementos es el de identificación específica.

Los repuestos se encuentran valuados al costo de última adquisición netos de la previsión constituida para cubrir obsolescencia de ítems de baja rotación, descrita en la Nota A 8.b. subsiguiente. El consumo o costo de ventas de los repuestos es calculado por diferencia de inventarios.

El valor neto de las existencias consideradas en su conjunto no supera a su valor recuperable.

**6. Inversiones.**

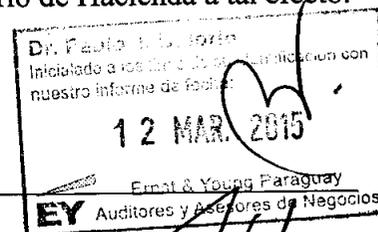
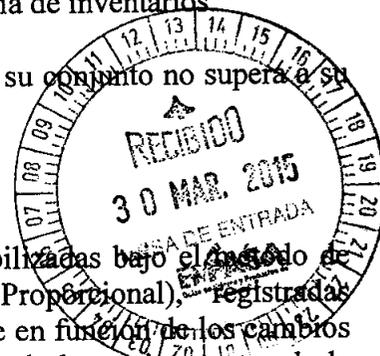
Las inversiones en otras empresas están contabilizadas bajo el método de participación (VPP – Valor Patrimonial Proporcional), registradas inicialmente al costo, y ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde al inversor.

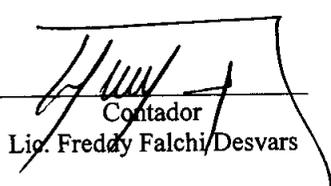
El resultado del Ejercicio del inversor recogerá la porción que le corresponda en los resultados de la participada.

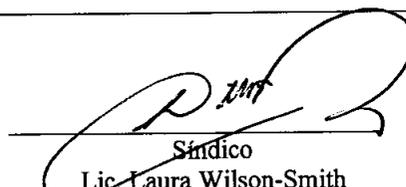
**7. Valuación de bienes de uso.**

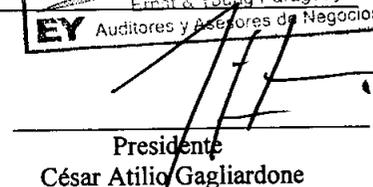
Los bienes de uso están registrados de acuerdo a los siguientes criterios:

- a. Los bienes son revaluados anualmente por índices de acuerdo al Artículo 12 de la Ley N° 125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados por el Ministerio de Hacienda a tal efecto.



  
Contador  
Lic. Freddy Falchi/Desvars

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

  
Presidente  
César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**NOTA A: (Continuación)**

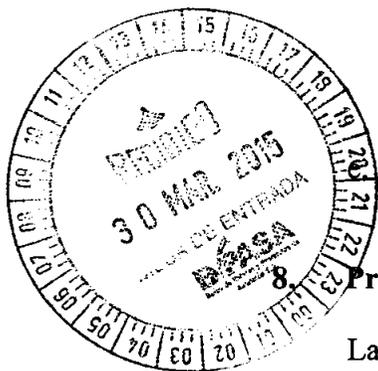
- b. Las altas del ejercicio son revaluadas a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio, una vez publicados los respectivos coeficientes al cierre del ejercicio fiscal.

El monto neto del revalúo se halla registrado en la cuenta "Reserva de revalúo Ley N° 125/91" del patrimonio neto de la Empresa.

- c. Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los activos ni su vida útil, son cargados a resultados en el Ejercicio en que se producen.

- d. Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de alta, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil impositiva. Los porcentajes anuales de depreciación así establecidos se exponen en el Anexo A de los presentes estados financieros.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede el valor corriente en plaza al cierre de cada ejercicio.

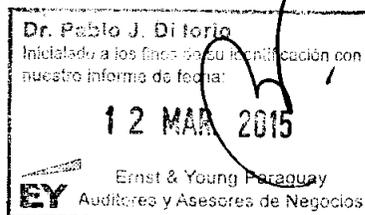


**8. Provisiones.**

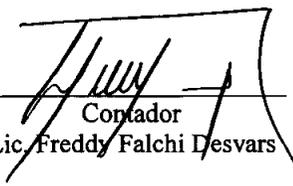
Las provisiones descritas en el Anexo E son registradas de acuerdo a los siguientes criterios:

**a. Previsión para eventuales incobrables.**

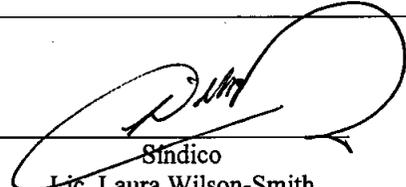
Esta previsión se constituye considerando la mora registrada en la cartera de créditos por ventas y en función del riesgo inherente de las actividades financiadas por la empresa. Los porcentajes mínimos utilizados para su estimación, aplicados sobre los saldos al cierre de cada ejercicio, han sido:



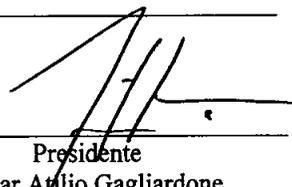
---

  
Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

---

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

---

  
Presidente  
César Aylío Gagliardone

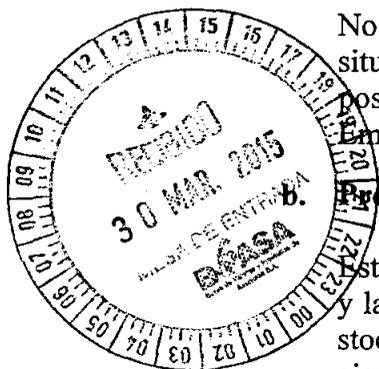
**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA A: (Continuación)**

Cuentas	Obligaciones a cobrar		
	Atraso	personales	Maquinarias Vehículos
Entre 3 y 6 meses	15%	5%	10%
Entre 6 y 12 meses	25%	15%	25%
Entre 12 y 18 meses	50%	-	-
Entre 18 y 24 meses	-	25%	50%
Entre 24 y 36 meses	-	50%	75%
Superior a 18 meses	100%	-	-
Superior a 36 meses	-	100%	100%

Adicionalmente, para los casos en gestión de cobro directo (refinanciados) y judicial, la gerencia ha constituido otras provisiones sobre la base de estimaciones que efectuara sobre posibles quebrantos por incobrabilidad.

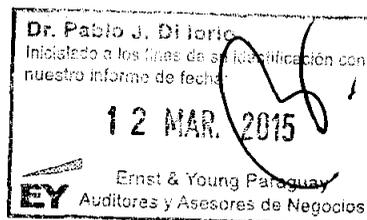
No obstante, debe destacarse que la mayoría de los créditos en esta situación, se encuentran suficientemente avalados con documentos, y poseen garantías reales sobre los bienes vendidos emitidas a favor de la Empresa.



**Previsión para desvalorización de inventarios de repuestos.**

Esta previsión ha sido estimada considerando el nivel de obsolescencia y la antigüedad de los repuestos, excepto motores, sin movimientos en stock. Los porcentajes de castigo sobre los saldos al cierre de cada ejercicio, han sido los siguientes:

Antigüedad en el stock	Porcentaje
Más de 24 meses	25%
Más de 36 meses	50%
Más de 48 meses	75%
Más de 60 meses	100%



Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
 César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**NOTA A: (Continuación)**

**c. Previsión para desvalorización de maquinarias y automóviles.**

Esta previsión ha sido estimada considerando la diferencia existente a la fecha entre el valor de costo del bien y el valor probable de recupero futuro de las maquinarias y vehículos usados e implementos a efectos de una correcta valuación a valor de mercado de los bienes en existencia.

**9. Reconocimientos de ingresos y gastos.**

Los ingresos, así como los gastos incurridos en las actividades operativas, son reconocidos contablemente en el momento de su devengo.

**10. Efectivos y sus equivalentes**

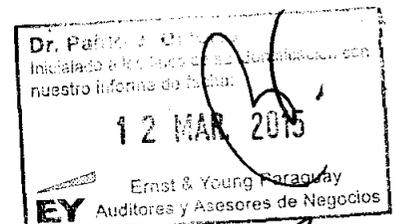
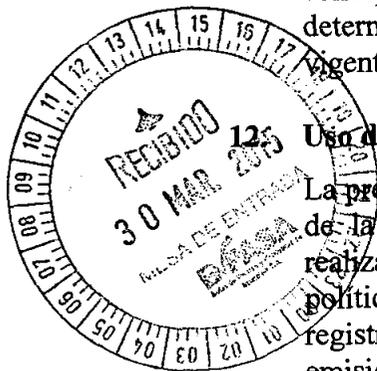
Para la confección del estado de flujos de efectivos se consideran dentro del concepto de efectivos y sus equivalentes los saldos en efectivo y disponibilidades en cuentas bancarias.

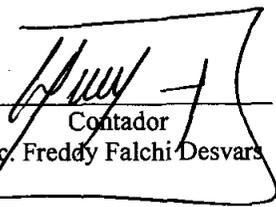
**11. Impuesto a la Renta.**

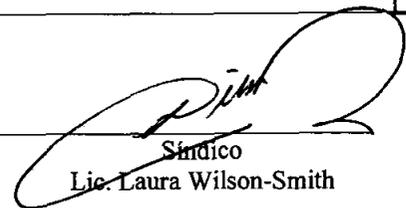
El Impuesto a la Renta se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%.

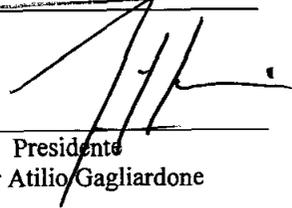
**12. Uso de Estimaciones Contables.**

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



  
Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

  
Presidente  
César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA A: (Continuación)**

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de Diciembre de 2014, 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.

Dr. Pablo J. ...  
 Iniciando a los fines de la información con  
 nuestro informe de ...  
**12 MAR. 2015**  
 Ernst & Young Paraguay  
**EY** Auditores y Asesores de Negocios

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.

**NOTA B: CRÉDITOS POR VENTAS**

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Corriente</b>		
Obligaciones a cobrar	69.571.492	56.353.389
Cuentas personales	5.457.920	5.613.285
Créditos en gestión judicial	3.865.912	2.153.368
Cheques Adelantados	3.598.313	3.748.147
Cheques en gestión de cobro	158.230	339.211
(-) Previsión para incobrables (Anexo E)	(2.439.641)	(2.520.362)
(-) Intereses a devengar sobre ventas (i)	(4.455.430)	(3.244.910)
	-----	-----
<b>Total corriente</b>	<b>75.756.796</b>	<b>62.442.128</b>
	-----	-----



*[Signature]*  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

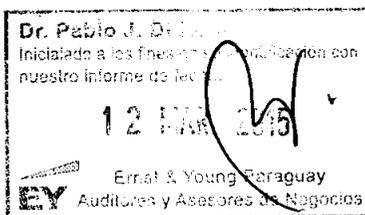
*[Signature]*  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

*[Signature]*  
 Presidente  
 César Atiño Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA A: (Continuación)**

	31.12.2014	31.12.2013
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>No corriente</b>		
Obligaciones a cobrar	57.973.499	51.136.620
(-) Intereses a devengar sobre ventas (i)	(6.015.546)	(4.075.563)
<b>Total no corriente</b>	<b>51.957.953</b>	<b>47.061.057</b>
<b>Total créditos por ventas</b>	<b>127.714.749</b>	<b>109.503.185</b>



(i) Comprende intereses a devengar por ventas a crédito, reconociendo el ingreso correspondiente con el transcurso del tiempo.

La evolución de la previsión para deudores incobrables se expone en el Anexo E.

**NOTA C: OTROS CRÉDITOS**

Se encuentran compuestos por:

	31.12.2014	31.12.2013
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Corriente</b>		
Anticipos de importaciones	2.786.046	1.853.264
Deudores varios	2.396.642	1.103.409
Anticipo de impuesto a la renta	145.198	0
Seguros a vencer	144.805	133.401
Anticipos a proveedores	499.595	223.360
Anticipo a directores	77.000	30.000
Impuesto al valor agregado	120.498	586.926
Depósito en garantía	15.908	15.908
Anticipos varios	365.102	87.303
<b>Total otros créditos</b>	<b>6.550.794</b>	<b>4.033.571</b>



Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
 César Atílio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA D: BIENES DE CAMBIO**

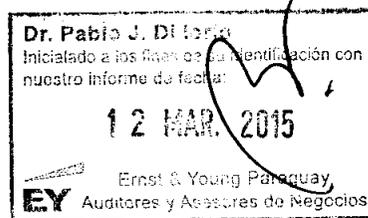
La composición de esta cuenta al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

**Corriente**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
Autovehículos	28.887.394	31.913.658
Tractores, cosechadoras y maquinarias viales	67.111.596	67.747.923
Repuestos	17.831.020	17.187.760
Implementos	12.149.630	15.128.649
	-----	-----
<b>Sub total (Anexo F)</b>	<b>125.979.640</b>	<b>131.977.990</b>
	-----	-----
Importaciones en curso	12.909.012	27.495.331
(-) Previsión p/ desvalorización de repuestos (Anexo E)	(2.671.420)	(2.514.371)
(-) Previsión p/desvalorización de maquinarias y vehículos (Anexo E)	(999.050)	(924.002)
	-----	-----
<b>Total bienes de cambio</b>	<b>135.218.182</b>	<b>156.034.948</b>
	-----	-----
<b>No Corriente</b>		
Bienes inmuebles recibidos en dación de pago	1.835.617	1.832.558
(-) Previsión s/ inmuebles recibidos en dación de pago (Anexo E)	0	0
	-----	-----
<b>Total bienes inmuebles</b>	<b>1.835.617</b>	<b>1.832.558</b>
	-----	-----



La evolución de la previsión por desvalorización se expone en el Anexo E.



Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
 César Atilio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

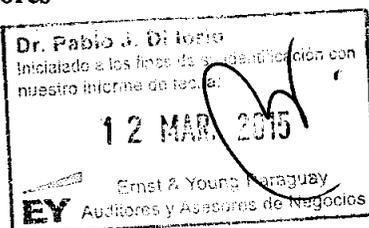
**NOTA E: INVERSIONES**

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se expone en el Anexo C.

**NOTA F: CUENTAS A PAGAR**

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Provisiones</b>		
Por compras de bienes y servicios	8.414.053	6.288.223
Comisiones sobre ventas a pagar	306.575	567.853
Impuesto al Valor Agregado	0	0
Tarjeta de Débito Corporativo	0	0
Por retenciones varias	174.718	139.888
Acreedores Varios	6.273.973	6.497.183
<b>Total provisiones</b>	<b>15.169.319</b>	<b>13.493.147</b>
	-----	-----
<b>Proveedores</b>		
AGCO Brasil	24.428.127	39.739.997
Massey U.K.	692.275	93.124
Engines Internacional	90.810	0
JCB Sales Ltd.	186.863	2.006.363
Carlos Mainero y Cía.	2.949	0
General Motor U.	129.656	1.351.366
Varios	412.606	1.584.661
<b>Total proveedores</b>	<b>25.943.286</b>	<b>44.775.511</b>
	-----	-----



*[Signature]*  
 Contador  
 Lc. Freddy Falchi Desvars

*[Signature]*  
 Síndico  
 Lc. Laura Wilson-Smith

*[Signature]*  
 Presidente  
 César Atlio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA F: CUENTAS A PAGAR (Continuación)**

	31.12.2014	31.12.2013
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Deuda Comercial</b>		
Por ventas de vehículos	147.071	190.034
Por ventas de maquinarias	183.654	1.626.394
Por ventas de repuestos	92.499	71.650
Por ventas de servicios	1.486	0
Anticipo de clientes para transferencias	0	45.180
	-----	-----
<b>Total Deuda Comercial</b>	<b>424.710</b>	<b>1.933.258</b>
	-----	-----
<b>Total cuentas a pagar</b>	<b>41.537.315</b>	<b>60.201.916</b>
	=====	=====

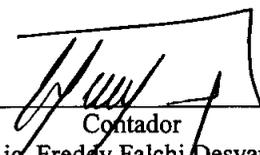
**NOTA G: DEUDAS FINANCIERAS**

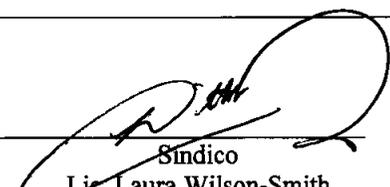
**Deudas bancarias**

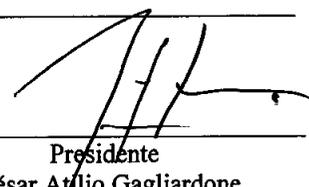
Se expone a continuación la composición de las deudas financieras al 31 de Diciembre de 2014 y 2013:

En miles de guaraníes

Banco	% de interés anual	Tipo de moneda	31.12.2014		31.12.2013	
			Capital	Interés	Total	Total
<b>CORRIENTES</b>						
Regional - Itaú - BBVA	6,7%	US\$	31.596.083	2.511.922	34.108.005	38.588.715
Regional - Itaú - Familiar	10,08%	GS.	4.016.667	647.193	4.663.860	3.667.262
			-----	-----	-----	-----
<b>Sub-total</b>			<b>35.612.750</b>	<b>3.159.115</b>	<b>38.771.865</b>	<b>42.255.977</b>
(-) Intereses a devengar			0	(2.801.879)	(2.801.879)	(3.921.352)
			-----	-----	-----	-----
<b>Total deudas bancarias corrientes</b>			<b>35.612.750</b>	<b>357.236</b>	<b>35.969.986</b>	<b>38.334.625</b>
			-----	-----	-----	-----
<b>NO CORRIENTES</b>						
Regional - Itaú - BBVA	6,7%	US\$	31.618.772	1.809.071	33.427.843	35.130.977
Regional - Itaú - Familiar	10,08%	GS.	3.433.333	341.423	3.774.756	2.796.470
			-----	-----	-----	-----
<b>Sub-total</b>			<b>35.052.105</b>	<b>2.150.494</b>	<b>37.202.599</b>	<b>37.927.447</b>
(-) Intereses a devengar			0	(1.767.908)	(1.767.908)	(1.948.386)
			-----	-----	-----	-----
<b>Total deudas bancarias no corrientes</b>			<b>35.052.105</b>	<b>382.586</b>	<b>35.434.691</b>	<b>35.979.061</b>
			-----	-----	-----	-----

  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

  
 Presidente  
 César Atlio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA H: CARGAS SOCIALES A PAGAR**

Su composición al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 incluye los aportes previsionales, patronales y de los empleados, pendientes de pago a dichas fechas.

**NOTA I: RESULTADOS FINANCIEROS**

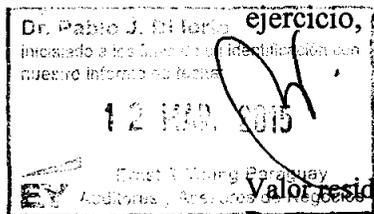
Su composición al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses caja de ahorro	24.112	13.250
Intereses por refinanciación y moratorias	1.793.737	1.740.306
Intereses por ventas a crédito	10.117.089	11.615.260
Diferencia de Cambio	658.120	2.452.895
<b>Total ingresos financieros</b>	----- 12.593.058	----- 15.821.711
<b>Egresos financieros (Anexo H)</b>	----- (5.991.967)	----- (5.801.234)
<b>Total resultados financieros</b>	----- <u>6.601.091</u>	----- <u>10.020.477</u>



**NOTA J: EGRESOS (INGRESOS) QUE NO REPRESENTAN APLICACIONES (ORÍGENES) DE FONDOS**

Este rubro, expuesto en el estado de flujo de efectivo ajustando la utilidad del ejercicio, se compone de los siguientes conceptos:



	31.12.2014	31.12.2013
	-----	-----
	(Gs. 000)	(Gs. 000)
<b>Valor residual de bienes de uso vendidos</b>	228.819	13.424.054
<b>Depreciaciones de bienes de uso</b>	3.322.988	2.556.987
<b>Constitución de previsión para desvalorización de inventario de repuestos</b>	157.049	376.159
<b>Prev. Por Incobrables</b>	(80.721)	160.911
<b>Totales</b>	----- <u>3.628.135</u>	----- <u>16.518.111</u>

Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
 César Amlio Gagliardone

**DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA K: VENTA DE CARTERA**

Durante el ejercicio de Enero a Diciembre de 2014, la empresa vendió parte de su cartera de cuentas por cobrar documentadas a entidades financieras de plaza por US\$ 12.155.268,00.- Las mismas fueron vendidas sin garantías.

**NOTA L: 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.

**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.

**Riesgo de tasa de interés**

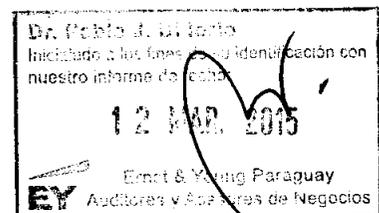
El detalle de los pasivos financieros que devengan intereses se expone en la Nota G.

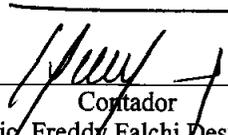
**Riesgo de moneda**

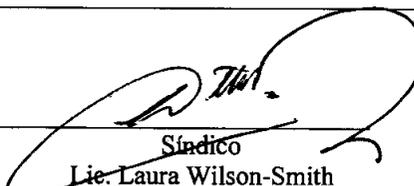
La entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

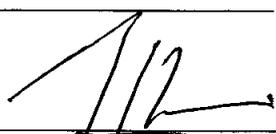
**NOTA M: SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS**

Los saldos con compañías vinculadas se exponen en el Anexo K.



  
Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

  
Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

  
Presidente  
César Atilio Gagliardone

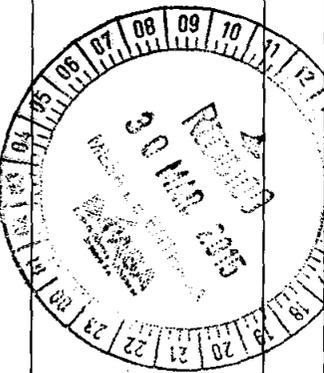
DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. Y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

BIENES DE USO

(En miles de guaranes)

Dr. Pablo J. Di Iorio  
Iniciado a las 11:05 de su inspección con  
nuestro informe de fecha:  
**12 MAR 2015**  
Ernst & Young Paraguay  
Auditors y Asesores de Negocios

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN						DEPRECIACIONES				VALOR NETO	
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	%	ALTAS DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	REVALUO DEL EJERCICIO		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO
Instalaciones	3.612.782	173.274	0	154.440	3.940.496	2.368.325	15 y 20	353.319	0	99.706	2.821.350	1.119.146
Inmuebles	54.353.198	1.309.499	0	2.305.434	57.968.131	3.658.453	3	725.505	0	154.021	4.537.979	53.430.152
Muebles y equipos	6.335.572	171.330	0	269.275	6.776.177	4.059.007	10	350.896	0	170.884	4.580.787	2.195.390
Máquinas de taller	485.703	49.191	0	20.448	555.342	237.292	6	34.077	0	9.990	281.359	273.983
Rodados	5.626.484	1.090.136	(678.643)	243.055	6.281.032	2.166.552	20	1.290.131	(449.824)	86.679	3.093.538	3.187.494
Herramientas de taller	2.234.811	165.443	0	96.943	2.497.197	1.898.080	15 y 20	152.144	0	79.909	2.130.133	367.064
Equipos de informática	3.097.152	135.519	0	216.290	5.448.961	4.457.594	25	289.318	0	187.665	4.934.577	514.384
Mejoras en predio ajeno	637.468	65.987	0	28.289	731.744	305.565	20	127.598	0	12.865	446.028	285.716
Obras en Ejec. Karuete	0	52.219	0	0	52.219	0	0	0	0	0	0	52.219
Totales 31/12/2014	78.383.170	3.212.598	(678.643)	3.297.424	84.251.299	19.150.868		3.322.988	(449.824)	801.719	22.825.751	61.425.548
Totales 31/12/2013	68.514.761	21.723.675	(14.265.638)	2.410.392	78.383.170	16.814.340		2.556.987	(841.584)	621.125	19.150.868	59.232.302



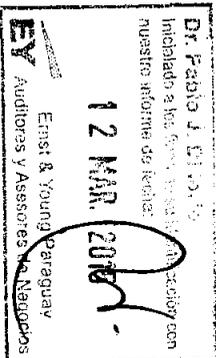
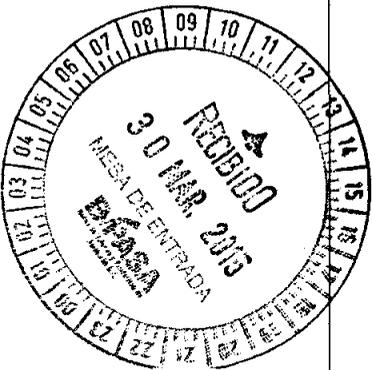
 Gontador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars  
 Sargentico  
 Lic. Laura Wilson-Smith  
 Presidente  
 César Atílio Gagliardone

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. Y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVOS INTANGIBLES

(En miles de guaranes)

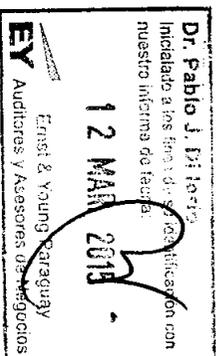
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES			NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AL CIERRE DEL EJERCICIO	AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	BAJAS	
Franquicias Pagadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales 31/12/2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales 31/12/2013	0	0	0	0	0	0	0	0



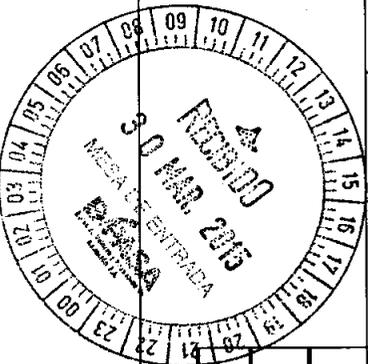
 Contador Lic. Freddy Falchi Desvars	 Síndico Lic. Laura Wilson-Smith	 Presidente César Atilip Gagliardone
--	--	--

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. Y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES  
(En miles de guaranes)



Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor nominal unitario	Cantidad	Valor nominal total	Valor patrimonial proporcional	Valor de libros	Valor de cotización	Información sobre el Emisor		Último balance		
								% de participación	Actividad principal	Capital	Resultados y Reservas	Patrimonio neto
DLS Rent. A Car S.A.	Ordinarias	1.000	7.980	7.980.000	11.893.621	11.893.621	1.000	99,75%	Alquiler	8.000.000	3.923.430	11.923.430
RGM S.A.	Ordinarias	10.000	100	1.250.000	1.720.938	1.720.938	10.000	25,00%	Import. Rptics.	5.000.000	1.883.752	6.883.752
<b>Totales</b>						<b>13.614.559</b>					<b>13.614.559</b>	
<b>Ejercicio actual</b>											<b>12.085.584</b>	
<b>Ejercicio anterior</b>												



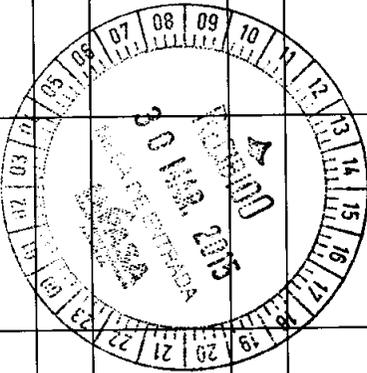
 Contador Lic. Freddy Falchi Desvars	 Síndico Lic. Laura Wilson-Smith	 Presidente César Atílio Gagliardone
--	--	--

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

OTRAS INVERSIONES

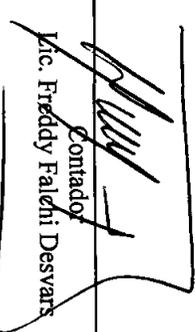
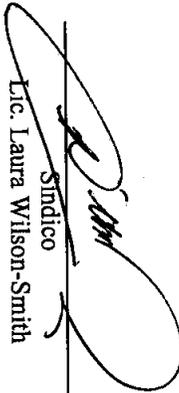
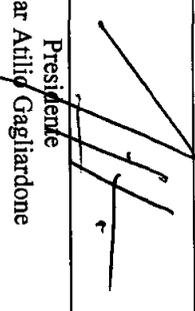
(En miles de guaranes)

CUENTAS	Valor de Costo	Amortización	Valor de cotización	Valor registrado año actual	Valor registrado año anterior
Inversiones					
Corrientes					
<b>Sub total</b>				N/A	
Inversiones					
No corrientes					
<b>Sub total</b>				N/A	
<b>Totales</b>				N/A	



Dr. Esteban J. Di Iorio  
Iniciado a los fines de identificación con  
nuestro informe de fecha:  
**12 MAR 2016**  
EY  
Auditors y Asesores de Negocios  
Ensi & Yalini Paraguay

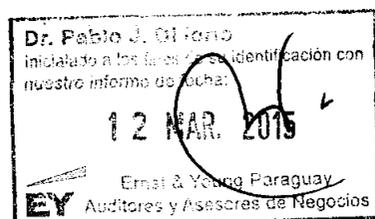
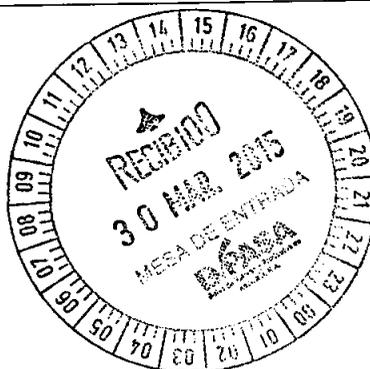
NOTA: Anexo no aplicable para De La Sobera Hnos. S.A.I. y C.E.C.A.

		
Contador Lic. Freddy Falcón Desvars	Sindico Lic. Laura Wilson-Smith	Presidente César Atilio Gagliardone

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

PREVISIONES  
(En miles de guaraníes)

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TRANSFERENCIAS	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>					
Previsiones para eventuales incobrables (Nota A.8.a)	2.520.362	36.664	(134.843)	17.458	2.439.641
Previsión para desvalorización de inventario de repuestos (Nota A.8.b)	2.514.371	201.918	(44.869)	0	2.671.420
Previsión para desvalorización de maquinarias y vehículos (Nota A.8.c)	924.002	338.459	(263.411)		999.050
<b>Total 31/12/2014</b>	<b>5.958.735</b>	<b>577.041</b>	<b>(443.123)</b>	<b>17.458</b>	<b>6.110.111</b>
<b>Total 31/12/2013</b>	<b>5.597.663</b>	<b>376.159</b>	<b>(230.172)</b>	<b>215.085</b>	<b>5.958.735</b>



Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
César Atilio Gagliardone

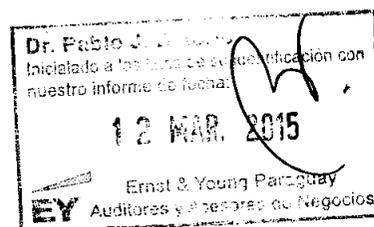
## DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

## ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## COSTO DE VENTAS

(En miles de guaraníes)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>I. COSTO DE BIENES DE CAMBIO VENDIDOS</b>		
Existencia al comienzo del Ejercicio	131.977.990	82.467.024
<b>Más:</b>		
Compras	222.604.727	262.171.508
	354.582.717	344.638.532
<b>Menos:</b>		
Existencia al cierre del Ejercicio (Nota D)	125.979.640	131.977.990
<b>Total costo de bienes de cambio vendidos</b>	<b>228.603.077</b>	<b>212.660.542</b>
<b>II. COSTO DE EXPLOTACIÓN DE TALLER (Anexo H)</b>	1.874.864	2.152.894
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>230.477.941</b>	<b>214.813.436</b>



Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

Presidente  
César Anlio Gagliardone

## DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

(En miles de guaraníes)

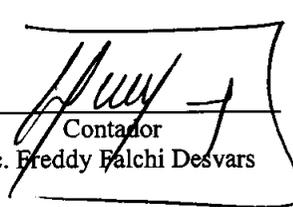
Dr. Pablo J. Di Torio  
Iniciado a las 10:00 hs. en su verificación con  
nuestro informe de fecha:

12 MAR. 2015

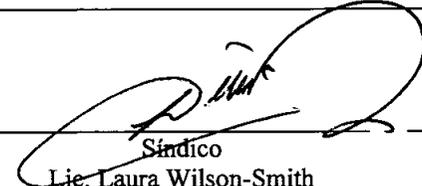
EY  
Ernst & Young Paraguay  
Auditoría y Asesores de Negocios

Detalle	Moneda extranjera		Cambio vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Ejercicio actual	Monto Ejercicio anterior (i)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Caja y Valores a Dep.	US\$	855.369,19	4.629,30	3.959.761	4.083.233
Banco caja de ahorro US\$	US\$	1.013.174,38	4.629,30	4.690.288	8.973.450
Créditos por ventas	US\$	13.834.365,90	4.629,30	64.043.430	52.916.351
<b>Total activo corriente</b>	US\$	<b>15.702.909,47</b>	<b>4.629,30</b>	<b>72.693.479</b>	<b>65.973.034</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Créditos por ventas	US\$	11.499.936,11	4.629,30	53.236.654	47.061.057
<b>Total activo no corriente</b>	US\$	<b>11.499.936,11</b>	<b>4.629,30</b>	<b>53.236.654</b>	<b>47.061.057</b>
<b>Total activo en moneda extranjera</b>	US\$	<b>27.202.845,58</b>	<b>4.629,30</b>	<b>125.930.133</b>	<b>113.034.091</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Letras a pagar a proveedores del exterior	US\$	5.588.623,68	4.642,16	25.943.285	44.775.511
Otros Pasivos	US\$	6.806.332,26	4.642,16	31.596.083	36.866.744
<b>Total pasivo corriente</b>	US\$	<b>12.394.955,94</b>	<b>4.642,16</b>	<b>57.539.368</b>	<b>81.642.255</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones a pagar bancarias	US\$	6.811.219,83	4.642,16	31.618.772	31.665.309
<b>Total pasivo no corriente</b>	US\$	<b>6.811.219,83</b>	<b>4.642,16</b>	<b>31.618.772</b>	<b>31.665.309</b>
<b>Total pasivo en moneda extranjera</b>	US\$	<b>19.206.175,77</b>	<b>4.642,16</b>	<b>89.158.140</b>	<b>113.307.564</b>

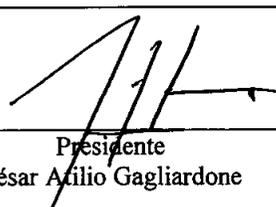
(i) Cambio vigente al 31/12/2013 Activos Gs. 4.585.444,00 US\$ = Pasivos Gs. 4.610,91 = US\$ 1.



Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars



Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

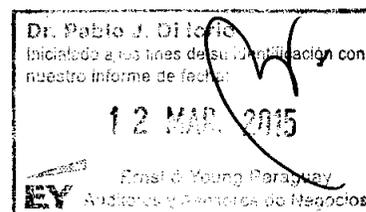


Presidente  
César Acilio Gagliardone

DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS  
(En miles de guaraníes)

RUBROS	COSTO DE EXPLOTACIÓN TALLER	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE COMERCIALIZACION	GASTOS FINANCIEROS (NOTA J)	TOTAL DEL EJERCICIO
Sueldos y otras remuneraciones	0	7.769.836	6.173.665	0	13.943.501
Comisiones	0	194.622	5.522.422	0	5.717.044
Gastos de ventas	0	0	4.983.977	0	4.983.977
Intereses Bancarios	0	0	0	4.699.149	4.699.149
Gastos de Movilidad	0	28.164	3.486.007	0	3.514.171
Costos de Garantía	0	0	3.644.568	0	3.644.568
Deprec. de bienes de uso (Anexo A)	0	3.322.988	0	0	3.322.988
Contribuciones sociales	0	863.755	1.672.426	0	2.536.181
Taller - trabajos de terceros	1.572.808	0	0	0	1.572.808
Diferencia de cambio	0	0	0	0	0
Publicidad y propaganda	0	0	1.466.061	0	1.466.061
Gastos Bancarios	0	0	0	1.292.818	1.292.818
Remuneraciones Director y sindico	0	1.277.200	0	0	1.277.200
Gastos de Rodados	0	237.026	943.001	0	1.180.027
Gastos de transferencias	0	0	793.494	0	793.494
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	1.788.279	104.264	0	1.892.543
Mantenimientos y reparaciones	0	759.948	0	0	759.948
Alquileres pagados	0	722.340	0	0	722.340
Seguridad y Vigilancia	0	713.205	0	0	713.205
Gastos de representación	0	772.559	0	0	772.559
Otros Impuestos	0	609.745	0	0	609.745
Primas de seguro	0	569.906	0	0	569.906
Gastos de Limpieza y Cafetería	0	565.060	0	0	565.060
Encomiendas y Correos	0	558.839	0	0	558.839
Agua, Luz y teléfono	0	575.556	0	0	575.556
Impuestos, tasas y patentes	0	398.526	0	0	398.526
Explotación taller	302.056	0	0	0	302.056
Papelería y útiles	0	261.270	0	0	261.270
Pasantía Y Otros Operarios	0	270.897	0	0	270.897
Previsión Desvalorización (Anexo E)	0	0	201.918	0	201.918
Gastos Sociales Y Suscripciones	0	130.731	0	0	130.731
Gastos de Capacitación	0	114.356	44.836	0	159.192
Gastos de informática	0	85.752	0	0	85.752
Donaciones Y Contribuciones	0	95.756	0	0	95.756
Previsión p/Incobrables	0	69.314	0	0	69.314
Otros Gastos	0	457.651	2.669.779	0	3.127.430
<b>Totales al 31/12/2014</b>	<b>1.874.864</b>	<b>23.213.281</b>	<b>31.706.418</b>	<b>5.991.967</b>	<b>62.786.530</b>
<b>Totales al 31/12/2013</b>	<b>2.152.894</b>	<b>20.374.161</b>	<b>28.633.697</b>	<b>5.801.234</b>	<b>56.961.986</b>



Contador  
Lic. Freddy Falchi Desvars

Síndico  
Lic. Laura Wilson-Smith

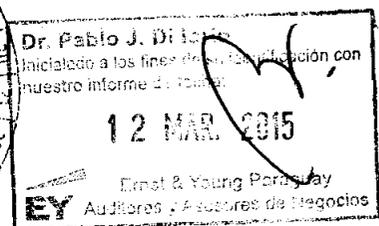
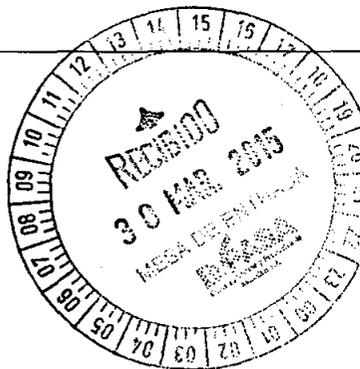
Presidente  
César Atilio Gagliardone

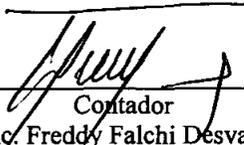
## DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

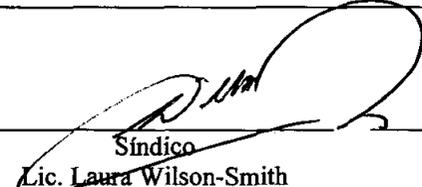
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## DATOS ESTADÍSTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADOS AL FIN DEL EJERCICIO	
	31/12/2014	31/12/2013
<b>VOLUMEN DE TRANSACCIONES</b>		
Cantidad de tractores, cosechadoras y maquinarias viales vendidas	684	622
Cantidad de autovehículos vendidos	792	667
Número de clientes en cartera:		
- Por tractores, cosechadoras y maquinarias	490	378
- Por autovehículos	547	438
<b>OTROS INDICADORES</b>		
Cantidad de empleados	250	246
Cantidad de sucursales	11	9



  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

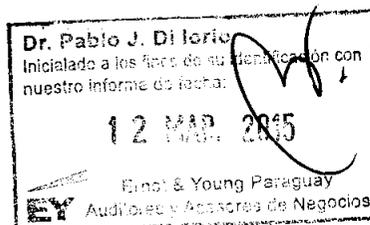
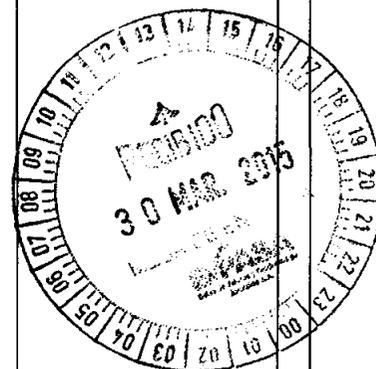
  
 Presidente  
 César Atilio Gagliardone

## DE LA SOBERA HNOS. S.A.I. y C. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

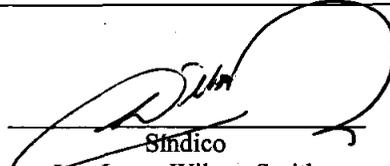
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

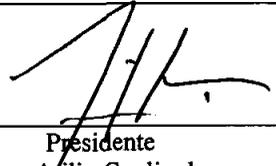
## DATOS ESTADÍSTICOS

ÍNDICE	ACUMULADOS AL FIN DEL EJERCICIO	
	31/12/2014	31/12/2013
<b>LIQUIDEZ (1)</b>	2,92	2,39
<b>ENDEUDAMIENTO (2)</b>	0,47	0,61
<b>RENTABILIDAD DEL EJERCICIO (3)</b>	0,11	0,12
(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE		
(2) <u>TOTAL PASIVO</u> PATRIMONIO NETO		
(3) <u>RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO Y LA RESERVA LEGAL</u> PATRIMONIO NETO EXCLUIDO LOS RESULTADOS Y LA RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO		

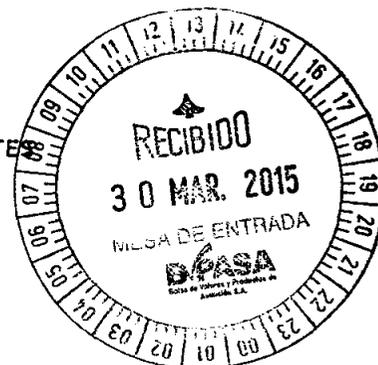


  
 Contador  
 Lic. Freddy Falchi Desvars

  
 Síndico  
 Lic. Laura Wilson-Smith

  
 Presidente  
 César Atilio Gagliardone

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores Presidente y Directores de  
**DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.**  
Asunción, Paraguay

1. Hemos auditado los estados contables que se acompañan de **DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes, otras notas aclaratorias y anexos.

### Responsabilidad de la administración por los estados contables

2. La administración de **DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables vigentes en la República del Paraguay y con las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Paraguay y con las normas básicas de auditoría externa establecidas en el Anexo V de la Resolución 823/2004 emitidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados contables, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.
5. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de **DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables vigentes en la República del Paraguay y con las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay.

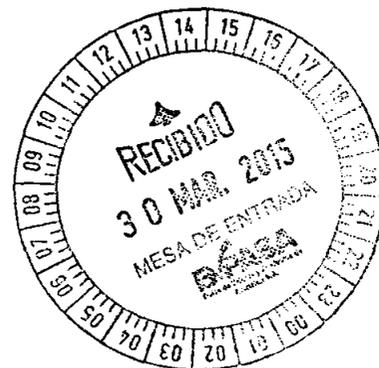
### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. En cumplimiento de lo establecido en las disposiciones legales vigentes y en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros de **DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2014, descrito en los párrafos 1 a 6 precedentes, informamos cuanto sigue:
- a) **DE LA SOBERA HERMANOS S.A.I.C.E.C.A.** mantiene sus registros contables de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91 y sus reglamentaciones.
  - b) A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2014.
  - c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en las Resoluciones Generales vigentes emitidas por la Subsecretaría de Estado de Tributación dependiente del Ministerio de Hacienda que reglamentan el artículo 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, Paraguay  
12 de marzo de 2015



Pablo J. Di Iorio  
Socio  
Registro profesional CCPY N° C-03  
Registro de la firma CCPY N° F-21. Res. N° 056/03  
Registro CNV AE N° 028



## INFORME DEL SÍNDICO

Asunción, 23 de marzo de 2015

Señores Accionistas

**De la Sobera Hnos. S.A.I.C.E.C.A.**

Presente

Me dirijo a los señores accionistas, de conformidad a lo establecido en el artículo 1124 inciso e) del Código Civil y a lo establecido en los Estatutos Sociales de la firma para informar lo que sigue:

1. He examinado el Balance General terminado el 31 de diciembre de 2014 de De la Sobera Hnos. S.A.I.C.E.C.A y sus respectivos Estados de Resultados, Estados de variación de Patrimonio Neto, Estados de Flujo y las respectivas Notas, correspondiente al 59° ejercicio Comercial de la Sociedad.
2. Basado en las disposiciones legales que regulan la actividad comercial y las normas internacionales de información financiera, en mi opinión, los estados contables de la sociedad presentan razonablemente la situación patrimonial y financiera de De la Sobera Hnos. S.A.I.C.E.C.A.
3. He examinado los libros de la Sociedad, constatando que cumplen con los requisitos legales vigentes y, los importes expuestos en el balance general y estados de resultados surgen de las registraciones asentadas en los mismos.
4. La Sociedad ha presentado sus declaraciones de impuestos a la Subsecretaría de Estado de Tributación en tiempo y forma.
5. También, ha cumplido las obligaciones municipales, pagando la patente comercial y las tasas correspondientes en los vencimientos establecidos.
6. En el aspecto laboral la Sociedad ha cumplido sus obligaciones, teniendo registrado a todo el personal con los requisitos establecidos en el Ministerio de Justicia y Trabajo y, el Instituto de Previsión Social.
7. En relación con la memoria del Directorio donde expone la distribución de utilidades, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia.

En consideración a todo lo expuesto, aconsejo a los Señores Accionistas la aprobación del Balance General y sus respectivos Estados de resultados, Estados de variación del patrimonio neto, Estados de Flujo de efectivo y las notas que la acompañan, como así también, la Memoria del Directorio.

Es mi informe;

  
Lic. LAURA WILSON-SMIRNOV  
Síndico Titular

