



INDICE

Portada ..... 2

Declaración del Representante Legal de LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. .... 3

RESUMEN DEL PROGRAMA ..... 4

Glosario de términos ..... 6

Leyenda para el inversionista ..... 6

PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN ..... 7

    1-Antecedentes: ..... 7

    2- Características Generales del Programa: ..... 7

PARTE II – INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR ..... 9

    1. INFORMACION GENERAL: ..... 9

    2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL: ..... 13

    3. VINCULACIONES DE LA SOCIEDAD: ..... 25

    4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL ..... 27

    5. TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL ..... 38

    6. FACTORES DE RIESGOS ..... 42

HECHOS RELEVANTES: ..... 48

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Echeke Itzabai  
Vice – Presidente



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

**PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL**

**DE BONOS DE**

**LC Risk Management S.A.E.C.A.**

**Denominación Del Programa: USD2**

**Monto del Programa y Moneda: USD. 2.000.000.-**

**(Dólares americanos dos millones)**

**Registrado según Resolución de la CNV N° xxE/xx de fecha xx de xxxx  
de 2018**

**Registrado según Resolución de la BVPASA N° xx/xx de fecha xx de xxxx  
de 2018**

**MAYO 2018**

**ASUNCIÓN, PARAGUAY**

**Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente**

**Guillermo Manuel María Eñreke Irrazabal  
Vice - Presidente**



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

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

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

### PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. es una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, aprobó un programa para la emisión de BONOS compuesta por una o más series (cada una de ellas, una "Serie" y, en su conjunto, las "Series"). El monto, fecha de vencimiento e intereses, junto con los demás términos y condiciones aplicables a cada Serie se detallarán en los complementos de prospecto preparados en relación con esa Serie, los cuales modificarán, complementarán y/o reemplazarán los términos y condiciones descriptos en este prospecto. Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales de LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

**"Programa de Emisión Global USD2 registrado según Resolución Res. CNV N° XX/18 de fecha de xx/xx/xx modificada por Res. CNV N° XX/XX de fecha xx/xx/xx"**

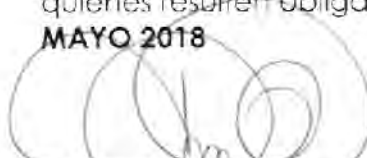
Esta inscripción sólo acredita que el programa ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca del mismo, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.


La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia que la Comisión haya inscripto esta emisión no significa que garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

**MAYO 2018**

  
Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Eñreke Irazabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
RUC: 80053166-3  
Casa Matriz / Sede Administrativa  
Avda. Mcal. López 3011 casi Dr. Morra  
Edificio Mcal. Center, Piso 8  
Villa Morra - Asunción  
(595 21) 2381572 / 3  
CP 1808

### RESUMEN DEL PROGRAMA

Este Prospecto debe ser leído juntamente con el Prospecto Complementario correspondiente a cada serie que será emitida en el marco del presente Programa de Emisión, para acceder a la información necesaria que permita entender las implicancias relativas a las emisiones que serán efectuadas.

LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	
<b>Programa:</b>	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por Resolución N° XX/XX de fecha XX de XXXX de 201X.
<b>Denominación del Programa:</b>	USD2
<b>Monto del Programa y Moneda:</b>	USD. 2.000.000.- (Dólares americanos dos millones)
<b>Forma de emisión de los bonos:</b>	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.
<b>Series:</b>	Los bonos podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
<b>Cortes mínimos:</b>	USD. 1.000.- (Dólares americanos un mil).
<b>Plazo de vencimiento:</b>	Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 365 días (1 año) a 3.650 días (10 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
<b>Garantía:</b>	Garantía común.
<b>Tasa de Interés:</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
<b>Lugar y forma de pago de Vencimientos de capital e intereses:</b>	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irazabal  
Vice - Presidente



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

LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	
<b>Forma de pago de capital:</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa
<b>Forma de pago de intereses:</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
<b>Destino de los Fondos:</b>	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para la compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro operativo.
<b>Procedimiento en caso de Incumplimiento:</b>	Se estará a lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN.
<b>Representante de Obligacionistas:</b>	CADIEM Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley 5810/17, en el Código Civil, y en la Res. 763/04 de la CNV. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
<b>Rescate Anticipado</b>	No se prevé rescate anticipado.
<b>Agente Organizador/Colocador</b>	CADIEM Casa de Bolsa S.A. Quesada 4926 - Edificio Atlas Center, 6to. Piso - Asunción, Paraguay Tel. 610 720 R.A. Horario de atención: 8.00 AM a 17.00 PM. Email: <a href="mailto:cadiem@cadiem.com.py">cadiem@cadiem.com.py</a> Página web: <a href="http://www.cadiem.com.py">www.cadiem.com.py</a>
<b>Sistemas de liquidación y compensación</b>	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de Valores para pago a sus Comitentes y de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de los valores a ser emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago de los valores son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., CADIEM Casa de Bolsa S.A. y LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.

Luis Augusto Montañara Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Enrique Irizabal  
Vice - Presidente



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

**Señor inversionista:** Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en: LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A., Mcal. López N° 3811 casi Dr. Morra - Edificio Mcal. Center 8° Piso - Asunción, Paraguay - Tel: (595 21) 238 1572 - (595 21) 238 1573; info@lcrisk.com; www.lcrsaeca.com, CADIEM Casa de Bolsa S.A., Quesada 4926, Edificio Atlas Center, Piso 6. Tel: (021) 610 720, www.cadiem.com.py.-

**Glosario de términos y abreviaturas utilizados en el presente prospecto:**

- a) **Programa de Emisión Global:** Se entiende por Programa de Emisión Global a la emisión mediante la cual una entidad, estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.
- b) **Series:** Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un solo título global representativo de la serie. Las series pueden ser emitidas hasta alcanzar el monto total del Programa de Emisión Global registrado. Las emisiones de Series son correlativas por moneda y deben reunir las características establecidas en el Reglamento Operativo del SEN. El registro de cada serie que conforma el Programa de Emisión Global se realiza a través de la Bolsa, con un complemento de prospecto.
- c) **Emisión:** Es el monto global emitido en una moneda determinada. Cada Emisión se ajustará a una moneda específica, y ésta no podrá convertirse a otra.
- d) **Desmaterialización:** Se refiere a la eliminación de circulación de títulos físicos. En su reemplazo el emisor emite un Título Global representativo de cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global.
- e) **Custodia:** Consiste en el resguardo, a cargo de la Bolsa, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la Bolsa.
- f) **Título global de la Serie:** Corresponde al título emitido por el emisor vinculado a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. El contenido del mismo debe ajustarse a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN.
- g) **CNV:** Comisión Nacional de Valores.
- h) **BVPASA:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- i) **SEN:** Sistema electrónico de negociación.



Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente



Guillermo Manuel María Echeke Irazabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
RUC: 80053168-3

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

## PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN

### 1-Antecedentes:

1. Aprobación del Programa de Emisión por parte de la sociedad por Acta de Directorio N°453 de fecha 19 de abril de 2018 y modificada por Acta de Directorio N°471 de fecha 25 de junio de 2018, cuyas copias se adjuntan.
2. Registro del Programa de Emisión en la CNV por N° xxx de fecha xx de xxx de 201x, con posterioridad al registro se adjuntará al presente prospecto.

### 2- Características Generales del Programa:

- 2.1. **Denominación del Programa de Emisión:** USD2.
- 2.2. **Moneda:** Guaraníes.
- 2.3. **Monto total del programa de emisión:** USD. 2.000.000.- (Dólares americanos dos millones).
- 2.4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
- 2.5. **Corte mínimo:** USD. 1.000.- (Dólares americanos un mil).
- 2.6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 2.7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.8. **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
- 2.9. **Destino de los fondos:** los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para la compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro operativo.
- 2.10. **Agente Organizador/Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa S.A.
- 2.11. **Lugar y forma de pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus

Luis Augusto Montaña Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Shreke Inzabal  
Vice Presidente



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

Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.

- 2.12. **Representante de Obligacionistas:** CADDEM Casa de Bolsa S.A por Acta de Directorio N°453 del 19 de abril del 2018.
- 2.13. **Rescate anticipado y Procedimiento:** No se prevé rescate anticipado.
- 2.14. **Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
- 2.15. **Garantía:** Garantía común.
- 2.16. **Calificación de Riesgo:**

**PyBBB+/Tendencia Sensible (-)**

**Fecha del último informe:** diciembre 2017

**Calificadora:** Risk Métrica Calificadora de Riesgos.

Calificación sobre la Emisión y la Solvencia del Emisor		
Calificación	Categoría	Tendencia
Programa de Emisión Global PEG G7	pyBBB+	Sensible (-)
Definición de Categoría (Resolución CNV N° 1.241/09)		
Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de denilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía		
La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor.		

**NOTA:** "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, un aval o garantía de una emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones".

**El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Risk Métrica S.A., no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria**

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Risk Métrica Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N° 1241/09 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

**Mayor información sobre esta calificación en:**

[www.riskmetrica.com.py](http://www.riskmetrica.com.py)

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irazabal  
Vice - Presidente





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



## PARTE II – INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

### INFORMACION GENERAL:

**1.1 Nombre de la empresa:**

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

**1.2 Naturaleza Jurídica**

SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO

**1.3 Número de Inscripción en el Registro Único de Contribuyentes:**

RUC N°: 80053166-3

**1.4 Dirección**

**Casa Matriz**

Avda. Mcal. López N° 3.811 c/ Dr. Morra - Edificio Mariscal Center 8° piso.

**Número de Teléfono:**

021 238-1572  
021 238-1573  
021 605-012  
021 602-382

**Sucursal N° 1 y Depósito Central:** Cándido Bareiro casi Acosta Ñu – Lambaré,  
Paraguay.

- **Números de Teléfonos:** 021 922 277 // 021 922 278
- **Dirección de Correo Electrónico:** info@lcrsaeca.com
- **Página WEB:** [www.lcrsaeca.com](http://www.lcrsaeca.com)

**1.5 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.

**1.6 Año de Inicio de Operaciones, Duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público, Histórico de modificaciones del Estatuto Social.**

**Año de inicio de las operaciones:** 2.008.

**Duración:** 99 años contados a partir de su inscripción en los Registros Públicos.

  
Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Enrique Irizabal  
Vice - Presidente



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

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 21 de octubre de 2008 (Constitución).

**Datos de la Constitución:** "LC RISK MANAGEMENT" SOCIEDAD ANONIMA fue constituida por Escritura Pública N° 75, de fecha 30 de julio de 2008, autorizada por el Escribano José María Zubizarreta, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1523 y al folio 19192, Serie D, el 21 de octubre de 2008, y en la Sección Público de Comercio, bajo el N° 732, Serie "D", al folio 7568, Sección Contratos, el 21 de octubre de 2008.-

#### **Histórico de Modificaciones del Estatuto Social:**


Escritura N° 298, de fecha 10 de Setiembre de 2009, autorizada por el Escribano Público José María Zubizarreta, fueron modificados los Estatutos Sociales en sus artículos 5° (Capital Social), 8° (Clase de Acciones) y 9° (Derecho de Accionistas), de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 724, y al folio 9569 y siguiente, Serie B, el 13 de octubre de 2009; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 621, Serie A, Sección Contratos, al folio 3693, el 13 de octubre de 2009.-

Escritura Pública N° 4, de fecha 4 de enero de 2011, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, fueron emitidas acciones y modificados íntegramente los Estatutos Sociales, con Informe N° 08/11 de fecha 28 de enero de 2011, del Departamento Jurídico y de Normas, de la Comisión Nacional de Valores, y Dictamen de la Abogacía del Tesoro, D.R.F.S. N° 495, de fecha 14 de febrero de 2011, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 20, al folio 231 y siguientes, Serie B, en fecha 18 de febrero de 2011; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 84, Serie D, al folio 821, Sección Contratos, en fecha 18 de febrero de 2011.-

Escritura N° 131, de fecha 2 de setiembre de 2011, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, fue rectificada la Escritura Pública N° 4, de fecha 4 de enero de 2011, pasada ante la misma Escribana, en cuanto a las acciones que fueran emitidas, asimismo fue aumentado el capital social y modificado el artículo 5° de los Estatutos Sociales (Capital Social), con Dictamen de la Abogacía del Tesoro N° 4668, de fecha 15 de setiembre de 2011, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 635, al folio 7831, Serie A, el 21 de setiembre de 2011; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 915, Serie F, al folio 7134 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 21 de setiembre de 2011.-

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.-

  
Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Enrique Irzabal  
Vice-Presidente



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

Escritura N° 119, de fecha 31 de agosto de 2012, autorizada por la Escribana Pública Guadalupe Peroni, a través de la cual fue modificado integralmente 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 transcripta 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.-

Escritura N°449, de fecha 09 de junio de 2015, pasada ante la Escribana María Isabel Maggi Aquino, a través de la cual fue transcripta el acta de 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 comercial de fecha 19 de agosto de 2015.

Escritura N° 96, de fecha 24/08/2016, pasada ante la Escribana Ana María Zubizarreta, a través de la cual fue transcripta en el Acta de Asamblea General Extraordinaria del 30 de marzo de 2016, en la que se decide el cambio del valor de las acciones nominativas de Gs. 100.000 (Guaraníes cien mil) a Gs. 1.000.000 (Guaraníes un millón) cada una, lo que conlleva a la correspondiente modificación del artículo N°5 de los estatutos sociales, además de la inclusión del artículo N°8 de las 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.


### 1.7 BREVE RESEÑA HISTORICA:

La Empresa LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A., inicia sus actividades en el año 2008, primeramente, con la incorporación de 2 Vendedores y la Marca "LC Comercial", con la finalidad de realizar ventas de Artículos electrodomésticos, Electrónicos, Muebles y de Consumo, dirigido a todas las personas que poseen un salario y precisan algún bien.

La empresa funcionó con la misma cuantía y estructura de Ventas por 2 Años, con la finalidad de evaluar cómo funciona el negocio, sus riesgos, sus fortalezas y demás factores a tener en cuenta, para que nos permita evaluar la Continuidad del Negocio en el Largo Plazo.

En Mayo del año 2010 se incorporó un equipo de 6 Vendedores Profesionales y con una vasta experiencia en lo que se refiere al negocio, mercado y potenciales

  
Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Enrique Irazabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
 RUC: 80053156-3  
 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

clientes, además de contar con una cartera de clientes que han desarrollado a lo largo de los años, también se adquirieron 3 Vehículos de Gran Tamaño, esto nos permite abarcar vastas zonas del País, 3 Vehículos de Menor tamaño, con el objetivo de abarcar la zona de Capital y Central. Paralelamente y ante esta nueva estructura hemos desarrollado otra marca comercial, denominada "Stilo Hogar" a fin de que los clientes puedan identificar una Marca vinculada a nuestra Compañía.

Atendiendo al cumplimiento satisfactorio del Presupuesto y Plan Estratégico de la Compañía, como así también las excelentes condiciones Macro y Microeconómicas del Sector y del País, a finales de diciembre del 2010 hemos incorporado aún más vendedores y adquirido más vehículos, llegando actualmente a contar con una flota de 38 Vehículos (De Mediano y Gran Tamaño) y más de 70 vendedores distribuidos por todo el país.

En los inicios, la empresa conto y Sigue contando con el Apoyo de Grandes Representantes de Marca de Reconocida Trayectoria, como son, NGO, Laser Import, AM Reguera, Virtual I&E, La Yuteña, como así también tenemos una cantidad significativa de medianos y Pequeños proveedores, con el objetivo de Fomentar y Apoyar el desarrollo de pequeños microempresarios, permitiéndonos adquirir productos de Excelente Calidad de la Industria Nacional.

**Marcas Registradas**



**1.8 Composición Accionaria al 31/03/2018**

**Capital Social\*** G. 100.000.000.000.- (Guaraníes ciento veinte mil millones).  
**Capital Emitido** G. 100.000.000.000.- (Guaraníes ciento veinte mil millones).  
**Capital Suscrito** G. 49.507.000.000.- (Guaraníes cuarenta y nueve mil quinientos siete millones).  
**Capital Integrado** G. 49.507.000.000.- (Guaraníes cuarenta y nueve mil quinientos siete millones).  
**Valor nominal de las acciones:** G. 1.000.000. (Guaraníes un millón)

**CAPITAL SUSCRITO E INTEGRADO al 31/03/2018.**

Se adjunta cuadro de composición accionaria al 31 de marzo de 2018.

**Accionistas que detentan más del 10% del capital.**

Luis A. Montanaro	24,40%
-------------------	--------

**Accionistas que detentan más del 10% de los votos.**

Luis A. Montanaro	35,00%
Bufigroup S.A.	10,00%
Rubén Romero	10,00%

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Ehrenkrantz  
 Vice - Presidente



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

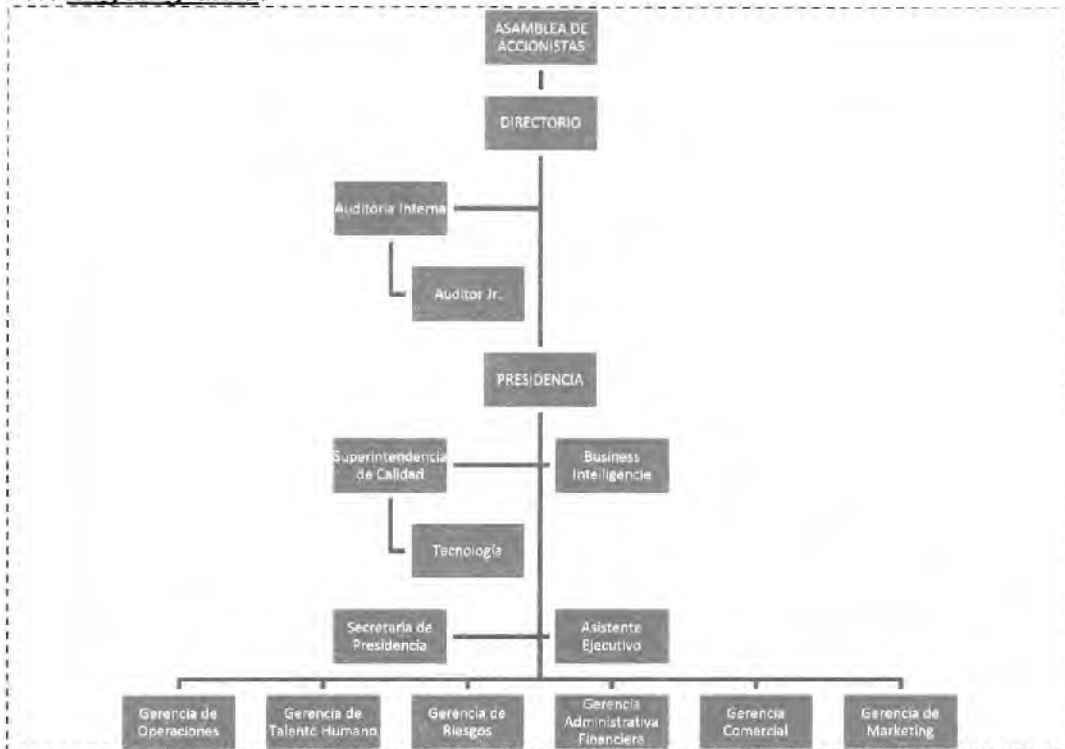
## 1.9 BANCOS CON LOS CUALES OPERAMOS.

- Banco Itaú Paraguay S.A.
- Banco Continental S.A.E.C.A.
- Banco GNB.
- Banco Basa S.A.
- Banco Regional.
- Banco Nacional de Fomento.
- Banco Atlas S.A.
- Banco Familiar S.A.E.C.A.
- Sudameris Bank S.A.E.C.A.
- Citibank.
- Banco Itapúa.
- Banco Interfisa.
- Visión Banco.



## ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL:


### 2.1. Organigrama:



### 2.2. DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS:

Director Titular Presidente : Luis Augusto Montanaro Bedoya.  
Director Titular Vicepresidente : Guillermo Manuel María Erheke Irazabal.  
Director Titular : Rubén Aurelio Romero Vallejos.

  
Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Erheke Irazabal  
Vice - Presidente



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

Directores Suplentes : Alejandro Omar Cudas Laterza.  
: Luis Maria Zubizarreta Zaputovich.  
: Mary Carmen Verdún Piris Da Motta.  
Síndico Titular : Julio César Piris Da Motta Schneider.  
Síndico Suplente : Luis Enrique Bolaños Zarza.

Designados según Asamblea General Ordinaria de Accionistas N°19 de fecha 27 de marzo de 2018.

**BREVE SINTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA DE LOS DIRECTORES, SÍNDICO Y PLANA GERENCIAL:**

DIRECTORES TITULARES		
<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	LUIS AUGUSTO MONTANARO BEDOYA	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	12 DE NOVIEMBRE DE 1983	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	PRESIDENTE	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	9 AÑOS	
<b>C.I.</b>	2.222.483	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	UNIVERSIDAD CATOLICA DE ASUNCION	CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVA
<b>SECUNDARIOS</b>	COLEGIO SAN JOSE	BACHILLER EN CIENCIAS Y LETRAS
<b>PRIMARIOS</b>	COLEGIO SAN JOSE	CERTIFICADO DE ESTUDIOS PRIMARIOS
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
MCI CAPITAL S.R.L.	Socio Director	Desde 2002 hasta la fecha
TRAFEL S.A. /BAMBUDDHA	Administrador	Desde 2008 al 2009
LLOYDS TSB	Pasantía Laboral	Desde 2001 al 2002

<b>DATOS PERSONALES</b>	
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	GUILLERMO MANUEL MARÍA EHREKE IRRAZABAL
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	12 DE ABRIL DE 1980
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADO

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irazabal  
Vice - Presidente



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

<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	VICE PRESIDENTE	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	3 meses	
<b>C.I.</b>	1.871.296	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad Católica de Asunción	Abogado
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	<b>FECHA</b>
UNIVERSIDAD LUDWIG MAXIMILIAN DE MUNICH	LL.M. 2008 MASTER- DERECHO	2008
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
EHREKE BUSINESS ATTORNEYS	Abogado Independiente	Desde 2017 hasta la fecha
ESTUDIO MOERENO RUFFINELLI Y ASOCIADOS	OF CONUNSEL	Hasta 2017

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	RUBEN AURELIO ROMERO VALLEJOS	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	02 DE DICIEMBRE DE 1969	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	DIRECTOR TITULAR	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	7 AÑOS	
<b>C.I.</b>	1.359.450	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad Católica de Argentina	Licenciatura en Ciencias Contables
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	
FUNDACION CAPITAL-ARGENTINA	FINANZAS	
INCADE - ARGENTINA	MBA EXECUTIVE	
IDE (España)	MBA EXECUTIVE	
FGV - BRASIL	MBA IN AGRIBUSINESS	
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
MERCOESTE S.A.	Presidente	Desde 2011 hasta la fecha
DEKALPAR S.A.	Gerente Financiero	Desde 2006 al 2009
AGRO GUARANI AGRICOLA SA	Gerente Financiero	Desde 2005 al 2006
CITIBANK N.A.	Gerente de varias sucursales	Desde 1991 al 2005

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irazabal  
Vice - Presidente



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

COOP. COOMECPAR LIDA	Encargado Operacional Suc. Encarnación	Desde 1988 al 1991
----------------------	---	--------------------

**DIRECTORES SUPLENTE**

DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	ALEJANDRO OMAR CODAS LAIERZA	
FECHA DE NACIMIENTO	11 DE JUNIO DE 1979	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	SOLTERO	
CARGO EN LA EMPRESA	DIRECTOR SUPLENTE	
ANTIGÜEDAD	1 MES	
C.I.	1.373.631	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS		
Universidad Americana	Ingeniería Comercial	1er año 1998
Universidad Católica de Asunción	Economía	1999-2004
Universidad Católica de Asunción	Derecho	Hasta 2do año 2005-2016
EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
CIMAR S.A.	Miembro del Directorio	Hasta la fecha
INVERSIONES S.A.	Presidente del Directorio	Hasta la fecha
SERSA S.A.	Vice presidente	Hasta la fecha
PASFIN S.A.	Asesor del Directorio	Hasta la fecha

DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	LUIS MARIA ZUBIZARRETA ZAPUTPVICH	
FECHA DE NACIMIENTO	30 DE DICIEMBRE DE 1939	
NACIONALIDAD	PARAGUAYO	
ESTADO CIVIL	CASADO	
CARGO EN LA EMPRESA	DIRECTOR SUPLENTE	
ANTIGÜEDAD	2 AÑO	
C.I.	195.355	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS		
	Universidad Nacional de Asunción	Notario y Escribano Publico
EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
FINEXPAR S.A.	Presidente	Desde 1989 hasta la fecha
ASOCIACION DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL PARAGUAY	Presidente	Hasta la fecha

Luis Augusto Montañano Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irrazabal  
 Vice - Presidente





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

YACHT Y GOLF CLUB PARAGUAYO	Presidente	Desde 1979 hasta 2013
YACHT Y GOLF CLUB PARAGUAYO	Presidente de Honor	Desde 2014 hasta la fecha
CONSEJO NACIONAL DE DEPORTES	Presidente	Desde 1989 hasta 2004
MAPFRE DE SEGUROS S.A.	Presidente	Desde 1989 hasta 2012
MAPFRE DE SEGUROS S.A.	Presidente de Honor	Desde 2013 hasta la fecha

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	MARY CARMEN VERDÚN PIRIS DA MOTTA	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	01 DE DICIEMBRE DE 1982	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADA	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	DIRECTOR SUPLENTE	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	1 MES	
<b>C.I.</b>	3.477.489	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
UNIVERSITARIOS	Universidad Nacional de Asunción	Contadora Publica
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	<b>FECHA</b>
Universidad Nacional Asunción	Maestría en Contabilidad Superior y Auditoría II	2012
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
PAMM S.A.	Gerente Administrativa y Financiera	Desde agosto 2017 hasta la fecha
GESTION EMPRESARIAL	Gerente de Auditoría.	Desde 2001 hasta julio 2017

<b>SINDICO TITULAR</b>		
<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	JULIO CÉSAR PIRIS DA MOTA SCHNEIDER	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	12 DE DICIEMBRE DE 1967	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	SINDICO TITULAR	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	2 AÑOS	
<b>C.I.</b>	1.043.671	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>		
UNIVERSITARIOS	Universidad Católica de Asunción	Facultada en Ciencias Contables, Administrativas y económica.
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	
Universidad Católica de Asunción	Post grado en Derecho y practicas tributarias	
Universidad Nacional de Asunción	Maestría en Contabilidad superior y auditoría	
Universidad del Norte	Maestría en Auditoría y tributación	

Luis Augusto Montano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ebreke Inzabal  
Vice - Presidente



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

EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
PIRIS DA MOTTA ESTUDIO CONTABLE Y CONSULTORA PECUARIA	Fundador y Director	Desde 1999 hasta la fecha
DOCENTE UNIVERSITARIA	Contabilidad Financiera IV - Universitario Nacional de Asunción	Hasta la fecha
NORA RUOTI SRL	Técnico Superior de Formación Tributaria y Empresarial	Hasta la fecha
SOCIO DEL COLEGIO DE CONTADORES DEL PARAGUAY	Socio	Hasta la fecha
SINDICO SUPLENTE		
DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	LUIS ENRIQUE BOLAÑOS ZARZA	
FECHA DE NACIMIENTO	10 DE ABRIL DE 1974	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	CASADO	
CARGO EN LA EMPRESA	SINDICO SUPLENTE	
ANTIGÜEDAD	2 AÑOS	
C.I.	1.814.824	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS	Universidad Católica de Asunción	Facultada en Ciencias Contables, Administrativas y Económica.
POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES		
INSTITUCION	TEMA/MATERIA	
Universidad Nacional de Asunción /Unión Europea	Especialista en reforma del estado	
Universidad Católica de Asunción	Didáctica Universitaria	
Universidad Católica de Asunción	Maestría en Administración de empresas	
Instituto Costarricense de electricidad	Planeación estratégica y negocios en telecomunicaciones.	
EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
IAFECYT S.S.	Socio Director	Desde 2000 al 2008
DOCENCIA UNIVERSITARIA	INSTRUCTOR GABINETE I Y II	Desde 2005 al 2008
	ASISTENTE CONTABILIDAD II	Desde 2008

## PLANA GERENCIAL

Presidente:

Vice presidente:

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Guillermo Manuel María Ehreke Irrozabal

Guillermo Manuel María Ehreke Irrozabal  
Vice - Presidente



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

**Superintendente de Calidad y Procesos:** Karinna Paola Esquivel Gonzalez  
**Gerente Comercial:** Emilio Jose David Melgarejo Martinez  
**Gerente de Finanzas:** Maria Cristina Zarza Maldonado  
**Gerente de Operaciones:** Maria Natalia Villalba Galeano  
**Gerente de Riesgos:** Luis Alberto Florentin Martinez  
**Gerente de Talento Humano:** Maria Liliana Palacios Gómez  
**Gerente de Marketing:** Diego Fabian Vazquez Gonzalez  
**Auditor Interno:** Jorge Luis Garcia Amarilla  
**Contador General:** Andrea Beatriz Benitez Arrua

DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	LUIS AUGUSTO MONTANARO BEDOYA	
FECHA DE NACIMIENTO	12 DE NOVIEMBRE DE 1983	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	CASADO	
CARGO EN LA EMPRESA	PRESIDENTE	
ANTIGÜEDAD	9 AÑOS	
C.I.	2.222.483	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS	UNIVERSIDAD CATOLICA DE ASUNCION	CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVA
SECUNDARIOS	COLEGIO SAN JOSE	BACHILLER EN CIENCIAS Y LETRAS
PRIMARIOS	COLEGIO SAN JOSE	CERTIFICADO DE ESTUDIOS PRIMARIOS
EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
LC RISK MANAGEMENT SAECA	Presidente del Directorio	Desde 2008 hasta la fecha
MCI CAPITAL S.R.L.	Socio Director	Desde 2002 hasta la fecha
TRAFEL S.A./BAMBUDDHA	Administrador	Desde 2008 al 2009
LLOYDS TSB	Pasantía Laboral	Desde 2001 al 2002

DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	GUILLERMO MANUEL MARÍA EHREKE IRRAZABAL	
FECHA DE NACIMIENTO	12 DE ABRIL DE 1980	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	CASADO	
CARGO EN LA EMPRESA	VICE PRESIDENTE	
ANTIGÜEDAD	3 MESES	
C.I.	1.871.296	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS	Universidad Católica de Asunción	Abogado
POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES		

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irazabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
 RUC: 80053186-3  
 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

INSTITUCION	TEMA/MATERIA	FECHA
UNIVERSIDAD LUDWIG MAXIMILIAN DE MUNICH	LL.M. 2008 MASTER- DERECHO	2008
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
EHREKE BUSINESS ATTORNEYS	Abogado Independiente	Desde 2018
ESTUDIO MOERENO RUFFINELLI Y ASOCIADOS	OF. CONUNSEL	Hasta 2017

DATOS PERSONALES		
NOMBRE COMPLETO	KARINNA PAOLA ESQUIVEL CONZALEZ	
FECHA DE NACIMIENTO	07 DE AGOSTO DE 1975	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	CASADA	
CARGO EN LA EMPRESA	SUPERINTENDENTE DE CALIDAD Y PROCESOS	
ANTIGÜEDAD	1 AÑOS	
C.I.	1.822.872	
FORMACION ACADEMICA		
NIVEL ACADEMICO	INSTITUCION	TITULO OBTENIDO
UNIVERSITARIOS	Universidad del Pacifico	Administrador de Pymes
	Universidad Nacional de Asunción	Contaduría publicas hasta 4to año
POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES		
	Falconi Consultores Asociados (Brasil)	Gestor para alcance de resultado
	Asociación Paraguaya de la Calidad	Auditor Interno de Sistema de Calidad ISO 9001:2015
	Asociación Paraguaya de la Calidad	Herramienta Gerenciales Planificación de la Calidad
EXPERIENCIA LABORAL		
INSTITUCION	ULTIMO CARGO	FECHA/AÑO
LC RISK MANAGEMENT SAECA	Superintendente de Calidad y Procesos	Desde mayo 2017 hasta la fecha
CASA POPULAR SA	Gerente de Gestión de Capital Humano y Experiencia con clientes	Desde junio 2011 hasta noviembre 2016

DATOS PERSONALES	
NOMBRE COMPLETO	EMILIO JOSE DAVID MELGAREJO MARTINEZ
FECHA DE NACIMIENTO	13 DE JUNIO DE 1989

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irrazabal  
 Vice-Presidente



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

<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	SOLTERO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	GERENTE COMERCIAL	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	2 MES	
<b>C.I.</b>	4.555.963	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad de Integración de las Américas	Licenciatura en Administración de empresas
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	<b>FECHA</b>
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT SAECA	Gerente Comercial	Desde marzo 2018 hasta la fecha
MARSAL SACI	Gerente Comercial	Desde febrero 2017 hasta febrero 2018
TELECEL SA	Sales Coordinator	Desde setiembre 2011 a mayo 2015

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	MARIA CRISTINA ZARZA MALDONADO	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	10 DE FEBRERO DE 1987	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	SOLTERA	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	GERENTE DE FINANZAS	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	8 AÑOS	
<b>C.I.</b>	3.782.229	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad del Norte	Licenciatura en Ciencias Contables
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
	Universidad Católica de Valparaiso	Diplomado en Management para mercados competitivos
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	GERENTE DE FINANZAS	DESDE AGOSTO 2014 HASTA LA FECHA
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	CONTADOR GENERAL	DESDE ENERO 2012 HASTA AGOSTO 2014
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	AUXILIAR CONTABLE	DESDE ENERO 2010 HASTA DICIEMBRE 2011
MCI CAPITAL S.R.L.	AUXILIAR CONTABLE	DESDE JULIO 2008 HASTA DICIEMBRE 2009

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	NATHALIA MARIA VILLALBA GALEANO	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	25 DE MAYO DE 1982	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	

Luis Augusto Montañano Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Eñeke Irrazabal  
 Vice - Presidente



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 CIVIL	SOLTERA	
CARGO EN LA EMPRESA	GERENTE DE OPERACIONES	
ANTIGÜEDAD	9 AÑOS	
C.I.	3.550.886	
FORMACION ACADEMICA		
	<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>
SECUNDARIOS	COLEGIO ACUÑA DE FIGUEROA	BACHILLER TECNICO EN CONTABILIDAD
POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES		
	Universidad Católica de Valparaíso	Diplomado en Management para mercados competitivos
EXPERIENCIA LABORAL		
	<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>
	<b>FECHA/AÑO</b>	
	LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	Gerente de Operaciones
	Desde 2016 hasta la fecha	
	LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	Gerente de Sucursal
	Desde 2008 hasta 2015	
	MCI CAPITAL S.R.L.	Auxiliar administrativo
	Desde 2007 hasta 2008	
	OCCIDENTE S.R.L.	Auxiliar administrativo
	Desde 2005 hasta 2007	

<b>DATOS PERSONALES</b>		
NOMBRE COMPLETO	LUIS ALBERTO FLORENTIN MARTINEZ	
FECHA DE NACIMIENTO	06 DE MAYO DE 1987	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	
ESTADO CIVIL	SOLTERO	
CARGO EN LA EMPRESA	GERENTE DE RIESGOS	
ANTIGÜEDAD	4 AÑOS	
C.I.	4.494.662	
FORMACION ACADEMICA		
	<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>
UNIVERSITARIO	Universidad Nacional de Asunción	Licenciatura en Administración de empresas
EXPERIENCIA LABORAL		
	<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>
	<b>FECHA/AÑO</b>	
	LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	Gerente de Riesgos
	Desde 2014 hasta la fecha	
	MCI CAPITAL SRL	Encargado Administrativo
	Desde 2012 hasta 2014	
	IMPOBAS SA	Asesor de ventas
	Desde 2010 hasta 2012	
	GRUPO 2A SA	Encargado Administrativo
	Desde 2008 hasta 2010	

<b>DATOS PERSONALES</b>		
NOMBRE COMPLETO	MARIA LILIANA PALACIOS GOMEZ	
FECHA DE NACIMIENTO	21 DE JULIO DE 1981	
NACIONALIDAD	PARAGUAYA	

Luis Augusto Montenegro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Ebreke Irazabal  
 Vice - Presidente



ICP S A F G 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

<b>ESTADO CIVIL</b>	SOLTERA	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	GERENTE DE TALENTO HUMANO	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	6 AÑOS	
<b>C.I.</b>	3.581.786	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>		
<b>UNIVERSITARIO</b>	Universidad Técnica de Comercialización y Desarrollo	Hasta 4to año
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A	Gerente de Talento Humano	Desde 2012 hasta la fecha
EDITORIAL OCCIDENTE	Auxiliar de Talento Humano	Desde 2008 hasta 2012
MAXIFLEX	Auxiliar administrativo	Desde 2002 hasta 2018

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	DIEGO FABIAN VAZQUEZ GONZALEZ	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	15 DE ABRIL DE 1982	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	SOLTERO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	GERENTE DE MARKETING	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	4 MESES	
<b>C.I.</b>	2.652.775	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad del Pacifico	Licenciatura en Administración de Marketing
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	
Universidad Nacional de Asunción	Posgrado en Didáctica Superior Universitaria	
Virtual Educa – Bs.As. Argentina	Especialización en entornos virtuales de aprendizaje y enseñanza	
Universidad Americana	Maestría en Marketing	
Universidad Americana y Arlington Texas University, USA	Especialización en Marketing digital	
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A,	Gerente de Marketing	Desde enero 2018 hasta la fecha
GOPY SA,	Gerente Comercial y Marketing	Desde julio 2017 hasta diciembre 2017
UNIVERSIDAD AMERICANA	Director de Carrera: Marketing	Desde enero 2015 hasta julio 2016
UNIVERSIDAD CATOLICA DE ASUNCION	Docente	Desde julio 2008 hasta enero 2015
UNIVERSIDAD NACIONAL DE ASUNCION	Docente	Desde diciembre 2010 hasta diciembre 2013
UNIVERSIDAD AMERICANA	Docente	Desde enero 2015 hasta la fecha
KUBE	Encargado de marketing	Desde agosto 2009 hasta diciembre 2010
PARAGUAY REFRESCOS SA	Asistente de marketing	Desde enero 2008 hasta julio 2008

**DATOS PERSONALES**

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Eñeoko Irazabal  
 Vice - Presidente



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

<b>NOMBRE COMPLETO</b>	JORGE LUIS GARCIA AMARILLA	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	23 DE ABRIL DE 1972	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	CASADO	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	AUDITOR INTERNO	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	4 AÑOS	
<b>C.I.</b>	1.665.169	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad Columbia del Paraguay	licenciatura en Ciencias Contables
<b>POSGRADOS Y ESPECIALIZACIONES</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TEMA/MATERIA</b>	
UNIVERSIDAD DEL NORTE	Maestría en Ciencias Contables y auditoría.	
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	Auditor Interno	Desde octubre 2014 hasta la fecha
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO, CREDITO Y SERVICIOS "SAGRADOS CORAZONES" LTDA.	Gerente General	Desde noviembre 2007 hasta setiembre 2014
INPASA	Contador	Desde 2007 al octubre 2007
MANDATOS Y SERVICIOS GENESIS S.A.	Contador General	Desde julio 2003 hasta marzo 2007

<b>DATOS PERSONALES</b>		
<b>NOMBRE COMPLETO</b>	ANDREA BEATRIZ BENITEZ ARRUA	
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	02 DE ABRIL DE 1989	
<b>NACIONALIDAD</b>	PARAGUAYA	
<b>ESTADO CIVIL</b>	SOLTERA	
<b>CARGO EN LA EMPRESA</b>	CONTADOR GENERAL	
<b>ANTIGÜEDAD</b>	1 mes	
<b>C.I.</b>	4.743.234	
<b>FORMACION ACADEMICA</b>		
<b>NIVEL ACADEMICO</b>	<b>INSTITUCION</b>	<b>TITULO OBTENIDO</b>
<b>UNIVERSITARIOS</b>	Universidad Nacional de Asunción	Contaduría pública
<b>EXPERIENCIA LABORAL</b>		
<b>INSTITUCION</b>	<b>ULTIMO CARGO</b>	<b>FECHA/AÑO</b>
LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A.	Contadora General	Desde mayo 2018 hasta la fecha
SOLUCION EFECTIVA S.A.	Contadora	Desde 2015 hasta abril 2018
ELECTROBAN S.A.E	Sub - Contadora	Desde 2015 hasta abril 2018

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irrazabal  
 Vice - Presidente





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

## **2.3. REMUNERACION Y BONIFICACIONES A DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS:**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DEL 2018  
(Expresado en guaraníes)  
INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS.**

<b>RUBRO</b>	<b>Gastos de Administrac.</b>	<b>Gastos de Comercializ.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>Total Ejercicio Actual</b>	<b>Total Ejercicio Anterior</b>
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia			142.121	142.121	1.658.382

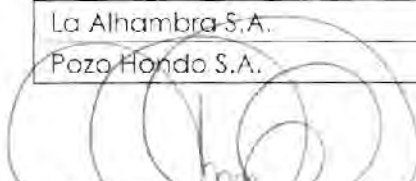
## **2.4. NÚMERO DE EMPLEADOS Y SINDICATOS:**


Son 149 funcionarios, de los cuales 93 aportan a IPS y 56 son prestadores de servicios (vendedores). LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. no cuenta con Sindicatos hasta la fecha.

## **3. VINCULACIONES DE LA SOCIEDAD:**

**3.1. VINCULACIONES POR ACCIONES:** Las siguientes sociedades participan del capital accionario de LC Risk Management S.A.E.C.A. al 31/03/2018:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>CLASE DE ACCÓN</b>	<b>MONTO</b>	<b>% DE PART. EN CAPITAL INTEGRADO</b>
Bufigroup S.A.	OVM	3.451.000.000	6,97%
Cimar S.A.	OVM	1.324.000.000	2,67%
Inversiones S.A.	OVM	27.000.000	0,05%
Paam S.A.	OVM	2.843.000.000	5,74%
Pozo Hondo	OVM	2.409.000.000	4,87%
Viva Inversiones S.A.	OVM	2.300.000.000	4,65%
Investor Casa De Bolsa S.A.	Pref. Clase "A"	175.000.000	0,35%
Las Tacuaras S.A.	Pref. Clase "A"	50.000.000	0,10%
MCI Capital S.R.L.	Pref. Clase "A"	34.000.000	0,07%
Enege S.R.L.	Pref. Clase "B"	27.000.000	0,05%
Negocios Y Servicios S.A.	Pref. Clase "B"	500.000.000	1,01%
Agrinco S.A.	Pref. Clase "C"	500.000.000	1,01%
Cadiem Casa de Bolsa S.A.	Pref. Clase "C"	628.000.000	1,27%
Iniciativas Organizacionales S.A.	Pref. Clase "C"	25.000.000	0,05%
La Alhambra S.A.	Pref. Clase "C"	50.000.000	0,10%
Pozo Hondo S.A.	Pref. Clase "C"	500.000.000	1,01%

  
Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Eñreke Irrazabal  
Vice - Presidente



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

### 3.2. VINCULACION de los DIRECTORES, SINDICOS Y ALTOS FUNCIONARIOS:

Accionista	Empresa	Cargo
Luis Montanaro	MCI CAPITALS.R.L	Socio/Gerente
Luis Montanaro	PASFINS.A.	Accionista
Luis Montanaro	CANARIAS MERCANTIL S.A.	Accionista/Director
Luis Montanaro	CASTA S.A.	Accionista/Presidente
Luis Montanaro	COBRANZAS Y PAGOSS.A.	Accionista
Luis Montanaro	Luis Augusto Montanaro Bedoya SA	Accionista/Director
Luis Montanaro	Montanato Plate SA	Accionista/Presidente
Rubén Romero	NUEVAS TIERRAS S.A.	Presidente
Rubén Romero	MERCOESTE S.A.	Presidente
Rubén Romero	SOLO FERTIL S.A.	Síndico
Rubén Romero	AGRO TRANSPORTADORA	Síndico
Rubén Romero	R'IO SUR S.A.	Accionista
Rubén Romero	BUSINESS & FINANCIAL GROUP SA	Director
Rubén Romero	COBRANZAS Y PAGOSS.A.	Accionista
Rubén Romero	FORTIS S.A.	Director

### 3.3 VINCULACION POR DEUDAS:

	AI 31/03/2018	AI 31/03/2017
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Cuentas por cobrar</b>		
* Cobranzas y Pagos S.A.	18.582.078.213	15.232.702.280
* Luis Augusto Montanaro Bedoya	-	36.495.298
* Montanaro Plate S.A.	-	16.923.543
* MCI Capital S.R.L.	500.000	2.525.000
* Casta S.A.	-	693.050
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Cuentas a pagar</b>		
* Luis Augusto Montanaro Bedoya	486.777.499	363.816.504

### 3.4 VINCULACION POR CONTRATOS:

NOMBRE DE LA EMPRESA	MONTO AL 31/03/2018	TIPO DE OPERACION
Cobranzas y Pagos S.A.	18.582.078.213	Cesión de Cartera



Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente



Guillermo Manuel María Eñeke Irrazabal  
Vice - Presidente



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


#### 4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL.

##### 4.1. Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios y de la última información trimestral cerrada:


##### Balance General al 31 de marzo de 2018

(en miles de Guaraníes)

	Dic-2017	Dic-2016	Dic-2015	Mar-2018
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Disponibilidades	3.408.177	2.912.503	2.948.515	17.487.648
Créditos	77.154.645	39.120.977	29.436.436	72.818.669
Bienes de cambio	1.618.101	2.752.191	1.189.235	1.898.105
Inversiones	269.233	1.034.672	206.281	255.521
Otros créditos	1.029.185	1.492.124	838.340	3.201.001
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>83.479.341</b>	<b>47.312.467</b>	<b>34.618.807</b>	<b>95.661.244</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Créditos	61.736.228	64.877.113	45.598.795	60.939.023
Inversiones	2.260.000	6.365.040	6.578.668	2.260.000
Bienes de uso	5.040.782	9.774.287	5.162.946	5.081.174
Intangibles	287.696	266.672	175.891	345.405
Otros créditos	539.654	757.463	644.829	490.864
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>69.864.360</b>	<b>82.040.575</b>	<b>58.161.129</b>	<b>69.116.466</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>153.343.701</b>	<b>129.353.042</b>	<b>92.779.936</b>	<b>164.777.710</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Deudas comerciales	2.478.610	5.018.983	1.440.329	2.286.854
Deudas financieras	32.486.439	26.398.529	18.441.652	40.429.906
Deudas diversas	2.505.332	2.503.282	2.403.405	6.954.648
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>37.470.381</b>	<b>33.920.794</b>	<b>22.285.386</b>	<b>49.671.408</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Deudas financieras	56.432.716	38.477.973	19.875.106	58.136.595
Deudas diversas	887.985	639.061	509.272	764.351
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>57.320.700</b>	<b>39.117.034</b>	<b>20.384.378</b>	<b>58.900.946</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>94.791.081</b>	<b>73.037.828</b>	<b>42.669.764</b>	<b>108.572.354</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Integrado	46.507.000	45.007.000	34.393.200	19.507.000
Aporte para futura capitalización	-	-	-	10.000
Reservas	4.018.386	3.665.331	2.498.171	5.092.174
Resultado acumulado	25.423	178.260	825	129.323
Resultado del período	7.991.811	7.464.623	13.217.976	1.466.858
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>58.542.620</b>	<b>56.315.214</b>	<b>50.110.172</b>	<b>56.205.355</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>153.343.701</b>	<b>129.353.042</b>	<b>92.779.936</b>	<b>164.777.710</b>



Luis Augusto Montano Bedoya  
Presidente



Guillermo Manuel María Eneke Irazabal  
Vice - Presidente



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 31 de marzo de 2018

(en miles de Guaraníes)

	<u>Dic-2017</u>	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Mar-2018</u>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
Ventas	78.696.301	60.693.978	55.877.674	10.742.611
Costo de ventas	<u>(48.898.453)</u>	<u>(33.766.054)</u>	<u>(27.814.623)</u>	<u>(3.691.524)</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>29.797.848</b>	<b>26.927.924</b>	<b>28.063.051</b>	<b>7.619.627</b>
Costos de administración	(9.200.303)	(10.391.958)	(7.435.073)	(1.889.523)
Previsiones	<u>(9.200.303)</u>	<u>(10.391.958)</u>	<u>(7.435.073)</u>	<u>(688.085)</u>
				<b>(2.577.608)</b>
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>				
Otros ingresos/gastos	1.294.068	885.942	1.140.615	(83.125)
	<u>1.294.068</u>	<u>885.942</u>	<u>1.140.615</u>	<u>(83.125)</u>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>				
Diferencia de cambio	(69.413)	(27.072)	(91.725)	54.830
Costos financieros	<u>(12.429.099)</u>	<u>(8.405.308)</u>	<u>(6.037.187)</u>	<u>(3.386.235)</u>
	<u>(12.498.512)</u>	<u>(8.432.380)</u>	<u>(6.128.912)</u>	<u>(3.331.405)</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(980.669)</b>	<b>(1.132.030)</b>	<b>(1.726.022)</b>	<b>(160.631)</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>8.412.432</b>	<b>7.857.498</b>	<b>13.913.659</b>	<b>1.466.858</b>
Reserva legal	(420.621)	(392.875)	(695.683)	-
<b>RESULTADO DISTRIBUIBLE</b>	<b>7.991.811</b>	<b>7.464.623</b>	<b>13.217.976</b>	<b>1.466.858</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRAL</b>				
Aumento de Reserva por Revaluación Técnico	-	2.453.733	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7.991.811</b>	<b>9.918.356</b>	<b>13.217.976</b>	<b>1.466.858</b>



Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente



Guillermo Manuel María Eñreke Irazabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.F.C.A.

RUC: 80053156-3

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

## 4.2. Flujo de caja proyectado:

### Supuestos del Flujo:

**Aclaración del tipo de cambio moneda extranjera:** A los efectos de aplicación del tipo de cambio, aclaramos que el mismo se encuentra incorporado en la concepción de los supuestos, a un tipo de cambio de 5.500 Gs. por cada dólar, por ejemplo, en las tasas de interés con los porcentajes que pueden afectar su costo final, ya sea por la variación de esta o por el costo de cobertura que se contrate para obtener certidumbre en la tasa. Todo esto es monitoreado constantemente desde el comité de finanzas e inversiones de la empresa y existen mecanismos financieros para eliminar o reducir este riesgo, tales como las operaciones de Forward, Swap, así como las mismas proyecciones de tipo de cambio y su planificación y gestión en la estrategia financiera de la compañía, no obstante, esperamos una varianza de +/- 300 Gs. por Dólar.

**Aclaración de exposición de las cifras:** Los importes se expresan en millones de guaraníes.

**Aclaración de Anexos:** Por la complejidad de las proyecciones incorporamos algunos anexos que hacen más comprensible la información suministrada, los mismos son:

Anexo I: Detalle del Pasivo Mensual.

Anexo II: Presupuesto 2018 – 2027 10 años.

Anexo III: Proyección de Dividendos de Acciones Preferidas 10 años.

Anexo IV: Proyección de Participación Porcentual, Ventas, Incremento Interanual de Ventas, Márgenes y Maduración de Cartera por Unidades de Negocio.

### **Anexo I: Detalle del Pasivo Mensual.**

Es una proyección mensual de los pagos de interés y capital tomando como base los compromisos al corte 31.12.2017 discriminando tipos de pasivos, tales como; PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS, VENTAS DE CARTERA ADMINISTRADAS, FIDEICOMISOS DE GARANTIA, EMISION DE BONOS EN MERCADO DE VALORES. Si bien la venta de cartera administrada y los Fideicomisos de Garantía no son Pasivos, tienen un efecto igual que un Pasivo a los efectos de la construcción de un flujo de caja proyectado, por ello son considerados en los mismos. Los pasivos en dólares se incorporan a un tipo de cambio fijo de 5.500 Gs por dólar.

### **Anexo II: Presupuesto Anual 2018 – 2017**

Es una proyección del Estado de Resultados esperado para los próximos 10 años en base a los siguientes supuestos;

**1-Ventas Anuales:** Corresponde a la estimación de ventas sin IVA que surge del ANEXO IV.

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel Maua Echeke Imazabal  
Vice-Presidente



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-Costo de Ventas:** Corresponde a la estimación de costos basados en los márgenes establecidos en el ANEXO IV. Este costo puede incluir o no el costo financiero.

**3-Margen Bruto sin Gasto Financiero:** Diferencia entre las Ventas Anuales y el Costo de Venta.

**3.1-Gasto Financiero/Intereses:** Estimación de Intereses en base al pasivo planificado.

**3.2-Gastos Financieros/Ventas:** Relación Porcentual del gasto financiero sobre las ventas.

**3.3-Margen Bruto descontando Intereses:** Resultado neto de descontar al Margen Bruto sin gastos financieros, los gastos financieros.

**4-Gastos Comerciales Variables:** Corresponde a los gastos comerciales o gastos de venta proyectado. Empieza con 14% en el 2018, luego baja al 13% desde el 2019 al 2020, 12% entre el 2021 y 2022, 11% para los años 2023 y 2024 y 10% desde el 2025. Los porcentajes se detallan en el punto 4.1.

**5-Gastos Operativos:** Corresponden a los Gastos Operativos (OPEX) vinculados principalmente a gastos de logística, móviles o flota de vehículo, administración de inventarios, etc. Consta de dos partes, la parte fija detallada en el punto 5 y la variable en función de las ventas detalladas en el punto 5.1. La suma de ambos está en el punto 5.2 y la relación porcentual con las ventas en el punto 5.3.

**6-Gastos Administrativos:** Corresponden a los gastos Administrativos vinculados principalmente con alquileres, agua, luz, teléfono, personal administrativo, entre otros. Consta de una parte fija detallada en el punto 6 y de una variable en el punto 6.1, la sumatoria se expresa en el punto 6.2. El gasto mensual estimado se describe en el punto 6.3.

**7-Previsiones:** Corresponde al castigo por malos créditos a ajustes que puedan darse sobre los créditos en base a la política de riesgos y cobranza establecida por la empresa.

**8-Margen Operativo:** Resultado de aplicar los gastos comerciales, operativos, administrativos y las provisiones al margen bruto.

**9-Impuesto a la Renta:** Representa el 10.5% sobre el margen operativo. Si bien la alícuota del impuesto a la renta es de 10%, se considera un 0.5% para gastos no deducibles o gastos con deducibilidad limitada según la legislación impositiva del país, en función de la información histórica de la contabilidad de la empresa.

**10-Resultados antes de la reserva legal:** Diferencia entre el resultado Operativo y el Impuesto a la Renta.

Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Eñeke Irazabal  
Vice- Presidente



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

**11-Reserva Legal:** Corresponde al 5% de los resultados después de los impuestos directos (Impuesto a la Renta). Si bien la reserva se constituye hasta llegar al 20% del capital de la empresa, la dirección acompañara el aumento de capital en la medida del crecimiento del negocio en los términos de Capitalización de Resultados, Distribución de Utilidades.

**12-Ganancia:** Diferencia de los resultados luego de la reserva legal.

**13-Pago Accionistas Preferidos:** Importe a distribuir según los prospectos de las acciones preferidas en base a lo determinado por el Directorio en base a los prospectos y en la proyección de estos según el detalle del ANEXO III.

**14-Resultado Neto de Dist. Preferidos:** Importe sobrante para los Accionistas Ordinarios, resultado de la diferencia entre la ganancia y el pago a los accionistas Preferidos.

**15-Reservas:** Constitución de Reservas Facultativas del Directorio en base al porcentaje establecido para cada ejercicio en base al punto 19.

**16-Capitalizacion:** Importe destinado a la capitalización de ganancias.

**17-Distribucion:** Importe destinado a la distribución de dividendos.

**18-Porcentaje de Distribución de Utilidades:** Porcentaje de Distribución de Utilidades sobre el importe de las ganancias netas de los pagos a los accionistas preferidos.

**Aclaración sobre nuevas emisiones de Acciones Preferidas:** En caso de emisión de nuevas Acciones Preferidas, las mismas sustituirán al endeudamiento proyectado, por lo que los dividendos tendrán la equivalencia a los intereses.

**19-Porcentaje de Establecimiento de Reservas:** Porcentaje de constitución de reservas sobre la base de las ganancias netas de los pagos a los accionistas preferidos.

**20-Inflacion:** Inflación proyectada de 4,5% de acuerdo con estimaciones del Banco Central del Paraguay.

**21-Aumento de los Fijos:** Porcentaje de aumento estimado de los gastos fijos interanualmente.

**22-Aumento Total de los Fijos:** Aumento Total de los gastos fijos en función de la inflación y de los aumentos reales.

**23-Porcentaje de Rendimiento de las Acciones Preferidas:** Porcentaje de Rendimiento de las Acciones Preferidas en base al Anexo III.

**24-Porcentaje de Interés del Pasivo:** Porcentaje proyectado del pasivo promedio total.

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Irrazabal  
Vice- Presidente



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

**25-Costo de Oportunidad:** Estimamos un costo de oportunidad tomando como base el rendimiento de los CDA a más de un año de plazo, como consecuencia de establecer el 70% del costo de nuestro pasivo.

**26-Proyecto de Capitalización:** Detalle de Capital Inicial, Capitalización del periodo y Capital Final.

**ANEXO III:** Proyección de Dividendos de Acciones Preferidas.

**ANEXO IV:** Proyección de Participación Porcentual, Ventas, Incremento Interanual de Ventas, Márgenes y Maduración de Cartera por Unidades de Negocio.

#### FLUJO ANUAL 2018-2027.

**1-Cobranzas por Ventas a Crédito:** Es la cobranza estimada de la cartera (cuentas por cobrar) teniendo en cuenta la maduración estimada en el Anexo IV, en función de la política de ventas (cuotas), morosidad, refinanciaciones, reprogramaciones, y otros efectos que afecten a la cobranza.

**2-Ingreso por Tenencia/Inversiones:** Es el rendimiento estimado de la cartera de inversiones de la compañía, la cual prevé retornos en función de los rendimientos del mercado de inversiones.

**2.1-Otros Ingresos:** Corresponde a ingresos generados en base a la gestión de cartera de créditos y en función de la información contable histórica esta cuenta se encuentra en torno al 0.5% de las ventas mensuales.

**3-Pago a Proveedores/Intereses Bancarios/Desembolso a Clientes:** Corresponde al efecto financiero por pago de los costos, agrupado al pago de proveedores, pago de intereses tanto a la Bolsa de Valores, y las Titularizaciones, así como al pago de intereses bancarios y financieros.

**3.1-Pago de Intereses Bolsa de Valores PEG/USD/Titularizaciones:** Pago de Intereses según detalle del Anexo I detalle del pasivo.

**3.2-Pago a Proveedores/Mercaderías/Desembolsos:** Diferencia entre el punto 3, menos el punto 3.1 y el punto 3.3.

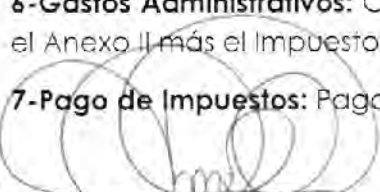
**3.3-Pago de Otros Intereses:** Pago de Interés de acuerdo a la tasa establecida para el pasivo en el Anexo II Presupuesto.

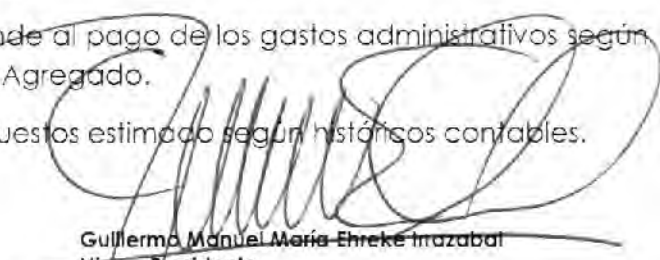
**4-Gastos de Venta:** Corresponde al pago de los gastos de Venta según el Anexo II más el impuesto al Valor Agregado.

**5-Gastos Operativos:** Corresponde al pago de los gastos operativos según el Anexo II más el impuesto al Valor Agregado.

**6-Gastos Administrativos:** Corresponde al pago de los gastos administrativos según el Anexo II más el impuesto al Valor Agregado.

**7-Pago de Impuestos:** Pago de Impuestos estimado según históricos contables.

  
Luis Augusto Montañero Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María-Ehreke Inrazabal  
Vice - Presidente





LCR S.A. S.A.  
RUC: 80053168-3

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



**8-Financiamiento Adicional (Sistema Financiero, Titularización de Cartera, Socios, Bolsa de Valores, Venta de Cartera y otros):** Corresponde al requerimiento adicional de financiamiento necesario según el flujo de caja. Las alternativas de financiamiento son analizadas en base a las condiciones de mercado y pueden ser de forma meramente enunciativa y no limitativa las siguientes: Prestamos del Sistema Financiero, Titularizaciones de Cartera, Prestamos de Socio, Venta de Cartera y Bonos Emitidos en el Mercado de Valores. El valor positivo implica necesidad de financiamiento lo que aumenta el pasivo, el valor negativo es el importe pagado lo que reduce el pasivo.

**9-Amortización del Capital (Bolsa de Valores):** Corresponde al pago de capital en el mercado de la Bolsa de Valores de Asunción según Flujo detallado en el Anexo I.  
**10-Detalle de Retiro de Utilidades:** Retiro de Utilidades según políticas establecidas en el presupuesto (Anexo II) tanto de las acciones ordinarias como de las preferidas.

Flujo de Caja Año 2018 - 2027

En Millones de Gs.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
(-) 1. Cobranzas por Ventas a Crédito	50.304	62.305	75.587	90.753	111.404	129.219	149.174	163.512	175.588	189.661
(-) 2. Ingreso por Tenencia/Inversiones	147	141	158	148	159	170	182	196	210	224
(-) 2.1. Otros Ingresos	160	412	518	596	680	788	867	944	1.002	1.052
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>50.806</b>	<b>62.878</b>	<b>76.244</b>	<b>91.497</b>	<b>112.248</b>	<b>130.178</b>	<b>150.223</b>	<b>164.661</b>	<b>180.800</b>	<b>191.138</b>
(-) 3. Pago a Proveedores/Intereses Bancarios/Desembolsos a Clientes	(30.210)	(35.770)	(43.338)	(50.316)	(59.509)	(69.066)	(74.932)	(83.188)	(86.145)	(90.453)
(-) 3.1. Pago de Intereses Bolsa de Valores PEG/Titularizaciones	(7.499)	(7.816)	(5.975)	(4.626)	(2.336)	1.049	686	271		
(-) 3.2. Pago a Proveedores/Mercaderías/Desembolsos	(17.903)	(23.455)	(31.964)	(39.348)	(49.250)	(60.180)	(67.430)	(76.786)	(80.293)	(84.601)
(-) 3.3. Pago de Otros Intereses	(4.838)	(4.498)	(5.400)	(6.342)	(7.923)	(9.828)	(10.816)	(12.431)	(15.852)	(15.852)
(-) 4. Gastos de Ventas	(13.048)	(11.232)	(13.470)	(14.309)	(16.454)	(17.345)	(19.080)	(18.080)	(20.014)	(21.032)
(-) 5. Gastos Operativos	(9.515)	(11.017)	(12.845)	(14.898)	(17.107)	(19.737)	(22.493)	(25.390)	(28.059)	(30.273)
(-) 6. Gastos Administrativos	(6.702)	(7.516)	(8.287)	(9.200)	(9.944)	(11.040)	(12.104)	(13.272)	(14.361)	(15.545)
(-) 7. Pago de Impuestos	(2.160)	(2.592)	(3.110)	(3.577)	(4.114)	(4.731)	(5.204)	(5.724)	(6.010)	(6.311)
<b>Total Egresos Operativos</b>	<b>(58.698)</b>	<b>(68.127)</b>	<b>(81.060)</b>	<b>(92.299)</b>	<b>(107.128)</b>	<b>(121.918)</b>	<b>(133.813)</b>	<b>(146.653)</b>	<b>(154.609)</b>	<b>(163.917)</b>
<b>Flujos de la Operación s/ Financ.</b>	<b>(7.892)</b>	<b>(5.248)</b>	<b>(4.816)</b>	<b>(803)</b>	<b>5.120</b>	<b>8.259</b>	<b>16.411</b>	<b>18.009</b>	<b>26.191</b>	<b>27.221</b>
Financiamiento Adicional (Sistema Financiero, Titularización de Cartera, Socios, Bolsa de Valores, Venta de Cartera y Otros)	11.426	22.313	18.405	12.000	15.000	7.000	(15.000)	(10.000)	(25.000)	(20.000)
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>11.426</b>	<b>22.313</b>	<b>18.405</b>	<b>12.000</b>	<b>15.000</b>	<b>7.000</b>	<b>(15.000)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(25.000)</b>	<b>(20.000)</b>
(-) 9. Amortización del Capital (Bolsa de Valores)	(2.000)	(12.650)	(9.500)	(11.000)	(13.500)	(11.000)		(5.000)		
<b>Total Egresos Financieros</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(12.650)</b>	<b>(9.500)</b>	<b>(11.000)</b>	<b>(13.500)</b>	<b>(11.000)</b>		<b>(5.000)</b>		
(-) 10. Retiro de Utilidades - Acciones Ordinarias	750	766	755	690	853	973	1.200	1.350	1.525	1.583
(-) Retiro de Utilidades - Acciones Preferidas	2.740	2.740	2.550	2.150	2.150	2.050	1.950	1.950	1.950	1.950
<b>Afectación de los Accionistas</b>	<b>(3.490)</b>	<b>(3.506)</b>	<b>(3.305)</b>	<b>(2.840)</b>	<b>(3.003)</b>	<b>(3.023)</b>	<b>(3.150)</b>	<b>(3.300)</b>	<b>(3.473)</b>	<b>(3.533)</b>
<b>CAJA DEL PERIODO</b>	<b>(1.966)</b>	<b>909</b>	<b>794</b>	<b>(2.642)</b>	<b>3.618</b>	<b>1.236</b>	<b>(1.739)</b>	<b>(291)</b>	<b>(2.262)</b>	<b>3.688</b>
CAJA INICIAL	3.399	1.443	2.352	3.135	493	4.111	5.347	3.608	3.317	1.035
CAJA FINAL	1.433	2.352	3.135	493	4.111	5.347	3.608	3.317	1.035	4.723
<b>DEUDA INICIAL</b>	<b>102.506</b>	<b>111.933</b>	<b>121.595</b>	<b>130.500</b>	<b>131.500</b>	<b>133.000</b>	<b>129.000</b>	<b>114.000</b>	<b>99.000</b>	<b>74.000</b>
<b>DEUDA FINAL</b>	<b>111.933</b>	<b>121.595</b>	<b>130.500</b>	<b>131.500</b>	<b>133.000</b>	<b>129.000</b>	<b>114.000</b>	<b>99.000</b>	<b>74.000</b>	<b>54.000</b>
<b>CAPITAL PROYECTADO durante el ejercicio</b>	<b>89.564</b>	<b>52.364</b>	<b>57.479</b>	<b>65.330</b>	<b>75.889</b>	<b>88.819</b>	<b>100.219</b>	<b>113.019</b>	<b>127.469</b>	<b>142.519</b>
<b>DEUDA PROYECTADA</b>	<b>111.933</b>	<b>121.595</b>	<b>130.500</b>	<b>131.500</b>	<b>133.000</b>	<b>129.000</b>	<b>114.000</b>	<b>99.000</b>	<b>74.000</b>	<b>54.000</b>
<b>Endeudamiento Proyectado</b>	<b>2,25</b>	<b>2,32</b>	<b>2,27</b>	<b>2,01</b>	<b>1,75</b>	<b>1,45</b>	<b>1,14</b>	<b>0,88</b>	<b>0,58</b>	<b>0,38</b>

Luis Augusto Montenegro Padaya  
Presidente

Guillermo Manuel María Enrike Irizabal  
Vice - Presidente







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

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



Anexo I Detalle de Pasivo Actualizado 2020 al 2027
Subida al 31/12/2017

Table with columns: ITEM DE PASIVO, TOTAL AMD 2020, TOTAL AMD 2021, TOTAL AMD 2022, TOTAL AMD 2023, TOTAL AMD 2024, TOTAL AMD 2025, TOTAL AMD 2026, TOTAL AMD 2027. Rows include: Prestamos Signatarios, BONDOS CAPITAL PYG, BONDOS CAPITAL USD, BONDOS INTERES PYG, and BONDOS INTERES USD.

Luis Augusto Montañero Bedoya
Presidente

Guillermo Manuel María Ebroke Irazabal
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
RUC: 80053186-3

Casa Matriz / Sede Administrativa  
Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra  
Edificio Mcal. Center, Piso 8  
Villa Morra - Asunción  
(595 21) 2301572 / 3  
CP 1808

Anexo II Presupuesto Proyectado

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
En Millones de Gs.										
1 VENTAS ANUALES	65.456	78.545	94.755	108.393	126.652	143.349	157.684	173.453	182.125	191.232
2 (-) Costos de Ventas	-16.276	-21.323	-29.068	-35.771	-44.722	-54.717	-61.300	-69.805	-72.994	-76.910
3 Margen Bruto sin Gastos Financieros (Inte)	49.179	57.223	65.197	72.622	79.679	88.632	96.184	103.647	109.131	114.322
3.1 (-) Gasto Financiero/ Intereses	-12.337	-12.314	-11.375	-10.968	-10.259	8.877	-7.502	-6.402	-5.852	-5.852
3.2 Gastos Financieros/Ventas	-19%	-16%	-12%	-10%	8%	6%	5%	4%	3%	-3%
3.3 Margen Bruto descontando Intereses	35.842	44.908	53.822	61.654	69.620	79.755	88.883	97.245	103.279	108.470
4 Gastos Comerciales Variables	-9.164	-10.211	-12.253	-13.007	-14.958	-15.768	-17.345	-17.345	-18.213	-19.123
4.1 Gastos Comerciales /Ventas	-14%	-13%	-13%	-12%	-12%	-11%	-11%	-10%	-10%	-10%
5 Gastos Operativos Fijos	(1.120)	(1.416)	(1.741)	(4.056)	(4.485)	(4.911)	(5.378)	(5.889)	(6.448)	(7.060)
5.1 Gastos Operativos Variables	-5.532	-6.600	-7.932	-9.448	-11.067	-13.012	-15.071	-17.193	-19.000	-20.733
5.2 Gastos Operativos Totales	8.651	10.016	11.677	13.544	15.552	17.941	20.449	23.081	25.548	27.994
5.3 Gastos Operativos Totales/Ventas	13,22%	12,75%	12,39%	12,50%	12,48%	12,52%	12,97%	13,31%	14,01%	14,54%
6 Gastos Administrativos Fijos	(4.554)	(4.987)	(5.460)	(5.979)	(6.547)	(7.169)	(7.850)	(8.596)	(9.413)	(10.307)
6.1 Gastos Administrativos Variables	1.538	3.846	2.074	2.385	2.493	2.857	3.154	3.469	3.641	3.825
6.2 Gastos Administrativos Totales	5.992	8.833	7.534	8.364	9.040	10.036	11.004	12.065	13.065	14.132
6.3 Gasto Mensual Estimado	508	569	628	697	753	836	917	1.005	1.088	1.178
7 Provisiones	(2.507)	(3.008)	(3.609)	(4.151)	(4.774)	(5.490)	(6.038)	(6.642)	(6.974)	(7.323)
8 Margen Operativo	10.428	14.841	18.748	22.588	25.296	30.518	34.015	38.111	39.529	40.098
9 Imuesto a la Renta	-1.095	-1.558	-1.969	-2.372	-2.656	-3.204	-3.575	-4.002	-4.151	-4.210
10 Resultado antes de Reservas	9.333	13.283	16.780	20.216	22.640	27.314	30.437	34.110	35.379	35.888
11 Reserva Legal	(467)	(654)	(839)	(1.011)	(1.132)	(1.366)	(1.524)	(1.705)	(1.789)	(1.794)
12 Gracia	8.867	12.619	15.941	19.205	21.508	25.948	28.948	32.404	33.610	34.094
13 Pago Accionistas Preferidos	-2.710	-2.550	-2.150	-2.150	-2.050	-1.950	-1.950	-1.950	-1.950	-1.950
14 Resultado neto de Dist. Preferidos	6.127	10.069	13.791	17.055	19.458	23.998	26.998	30.454	31.660	32.144
15 Reservas	2.661	4.199	5.241	5.673	5.535	11.398	12.848	14.481	15.027	15.286
16 Capitalización	2.700	5.115	7.860	10.530	12.950	11.400	12.800	14.450	15.050	15.250
17 Distribucion	766	755	690	851	971	1.200	1.310	1.523	1.563	1.607
18 Distribucion de Utilidades	12,5%	7,5%	5%	3%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
19 Reservas (% del Resultado Neto de Dist P	50%	45%	40%	35%	30%	50%	50%	50%	50%	50%
20 Inflacion	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
21 Aumento de los Hijos	5,0%	3,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
22 Aumento Total	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%
23 % Rendimiento Prom Preferidas	18,3%	17,0%	14,3%	14,3%	13,7%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%
24 % de Interes Pasivo	12,0%	11,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
25 % Costo de Oportunidad - Est. Rendmien	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
26 CAPITAL INICIAL	34.664	37.354	42.479	50.339	60.859	73.819	85.219	98.019	112.469	127.519
Capitalización	2.700	5.115	7.860	10.530	12.950	11.400	12.800	14.440	15.090	15.250
CAPITAL FINAL	47.364	47.479	50.339	60.869	73.819	85.219	98.019	112.469	127.519	142.769

Anexo III Proyección de Dividendos Acciones Preferidas

	ANOS / TASA									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Acciones Preferidas Clase A	3.000.000.000	18%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Acciones Preferidas Clase B	2.000.000.000	20%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Acciones Preferidas Clase C	10.000.000.000	18%	18%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
IMPORTE DE DIVIDENDOS										
Acciones Preferidas Clase A	3.000.000.000	540.000.000	450.000.000	450.000.000	450.000.000	390.000.000	390.000.000	390.000.000	390.000.000	390.000.000
Acciones Preferidas Clase B	2.000.000.000	400.000.000	380.000.000	380.000.000	380.000.000	260.000.000	260.000.000	260.000.000	260.000.000	260.000.000
Acciones Preferidas Clase C	10.000.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000	1.400.000.000	1.400.000.000	1.300.000.000	1.300.000.000	1.300.000.000	1.300.000.000	1.300.000.000
TOTA ACCIONES		15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
DIVIDENDOS		2.740.000.000	2.550.000.000	2.150.000.000	2.150.000.000	2.050.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000
TASA PROMEDIO		18,27%	17,00%	14,33%	14,33%	13,67%	13,00%	13,00%	13,00%	13,00%
TASA CDA PROYECTADA		9,00%	8,40%	7,70%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
MAT% E		15,10%	14,60%	13,70%	13,00%	13,00%	13,00%	13,00%	13,00%	13,00%

Sin definir, ESTIMACION  
Definido por Asamblea

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Enreke Irizabal  
Vice - Presidente



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



#### 4.3. Ratios y otras variables:

Ratios	2014	2015	2016	2017	mar-18
Ventas Netas	46.161.601	55.877.674	60.693.978	78.696.301	10.742.611
Resultados Netos	9.168.052	13.217.976	9.918.356	7.991.811	1.466.858
Activo Total	55.739.980	92.779.936	129.353.042	153.343.701	164.777.710
Pasivo Total	27.356.793	42.669.764	73.037.828	94.791.081	108.572.354
Total PN	28.383.187	50.110.172	56.315.214	58.552.620	56.205.355
Deudas Financieras	22.048.192	38.316.758	64.876.502	88.919.155	98.566.501
<b>Margen líquido</b> <i>(Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)</i>	19,86%	23,66%	16,34%	10,16%	13,65%
<b>Rentabilidad del Activo</b> <i>(Resultado Neto/Activo Total)</i>	16,45%	14,25%	7,67%	5,21%	0,89%
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b> <i>(Resultado Neto/Patrimonio Neto)</i>	32,30%	26,38%	17,61%	13,65%	2,61%
<b>Liquidez corriente</b> <i>Activo Corriente/Pasivo Corriente</i>	2,63 X	1,55 X	1,39 X	2,23 X	1,93 X
<b>Ratio de Prueba Ácida</b> <i>(Activo Corriente – Bienes de Cambio)/Pasivo Corriente)</i>	249,97%	150,01%	131,37%	218,47%	188,77%
<b>Apalancamiento respecto al Activo</b> <i>(Pasivo Total/Activo Total)</i>	49,08%	45,99%	56,46%	61,82%	65,89%
<b>Apalancamiento respecto al Patrimonio</b> <i>(Pasivo Total/Patrimonio Neto)</i>	0,96	0,85	1,30	1,62	1,93

Bienes de Cambio	1.780.133	1.189.235	2.752.191	1.618.101	1.898.405
Activo Corriente	35.072.277	34.618.807	47.312.467	83.479.341	95.661.244
Pasivo Corriente	13.318.230	22.285.386	33.920.794	37.470.381	49.671.408

#### 4.4. Informe del Síndico:

Se adjunta el Informe del Síndico al 31 de marzo de 2018.

#### 4.5. Deudas privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias a favor de terceros:

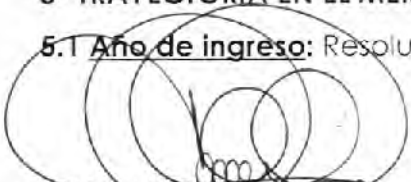
Los representantes legales de LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A., declaran que la empresa ha contraído las deudas con privilegio al 31-12-17, según el siguiente detalle:


Proveedor	Expresado en U\$s.
EUROCAR (***)	103.575,00
GARDEN AUTOMOTORES (***)	164.814,00
<b>TOTALES</b>	<b>268.389,00</b>

(\*\*\*) Con garantía prendaria sobre rodados.

#### 5- TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL.

5.1 Año de ingreso: Resolución CNV N° 1376/11 de fecha 09 de Agosto de 2011.

  
Luis Augusto Mendiola Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel Mata Eñreke Irrazabal  
Vice-Presidente



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

**5.2. Registro de Bolsa:** Resolución BVPASA N° 993/11 de fecha 23 de Agosto de 2011.

**5.3. Categoría bajo la cual fue registrada:** Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto según Resolución N° 9 E/13 emitida por la Comisión Nacional de Valores en fecha 14 de febrero de 2013.

**5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones:**

**Renta Variable.**

Resolución CNV N°	Fecha	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Clase
24E/13	13/6/2013	PYG	3.000.000.000	3.000.000.000	Acciones Preferidas Clase A
24E/14	15/4/2014	PYG	2.000.000.000	2.000.000.000	Acciones Preferidas Clase B
59E/15	27/10/2015	PYG	10.000.000.000	10.000.000.000	Acciones Preferidas Clase C

**RENTA FIJA.**

**SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN.**

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
11E/12	1043/12	13/2/2012	G1	1	G.	3.000.000.000.-	3.000.000.000.-	3.000.000.000.-	11/2/2016	Pagado	Los fondos serán destinados entre el 40% y 60% para la sustitución de deuda de corto plazo y entre 40% y 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y financiamiento de ventas a crédito.

<b>TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES</b>	<b>3.000.000.000</b>	<b>3.000.000.000</b>	<b>3.000.000.000</b>
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
33E/12	1083/12	9/7/2012	G2	1	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	8/10/2015	Pagado	Los fondos serán destinados entre el 40% y 60% para la sustitución de deuda de corto plazo y entre 40% y 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y financiamiento de ventas a crédito.
33E/12	1128/12	17/12/2012	G2	2	G.	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	18/9/2014	Pagado	
33E/12	1147/13	1/3/2013	G2	3	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	5/3/2015	Pagado	
33E/12	1159/13	20/5/2013	G2	4	G.	500.000.000	500.000.000	500.000.000	23/5/2014	Pagado	
33E/12	1159/13	20/5/2013	G2	5	G.	500.000.000	500.000.000	500.000.000	20/11/2014	Pagado	
33E/12	1159/13	20/5/2013	G2	6	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	21/7/2016	Pagado	
33E/12	1159/13	20/5/2013	G2	7	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	22/06/2017	Pagado	

<b>TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES</b>	<b>10.000.000.000</b>	<b>10.000.000.000</b>	<b>10.000.000.000</b>
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehreke Inzagabal  
Vice - Presidente



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

Resolución de Emisión		Fecha	Emisión	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisi
CNV	Bolsa										
69E/12	1134/13	08/1/2013	Fideicomiso de titularización de cartera de crédito Stilo Hogar 01	1	G.	3.850.000.000	3.850.000.000	3.850.000.000		Pagado	Los recursos obtenidos el 33,33% será destinado a reestructuración de pasivos y el 66,67% será destinado a capital operativo.

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES						3.850.000.000	3.850.000.000	3.850.000.000
--------------------------------	--	--	--	--	--	---------------	---------------	---------------

Resolución de Emisión		Fecha	Emisión	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisi
CNV	Bolsa										
16E/14	1257/14	18/3/2014	Fideicomiso de titularización de cartera de crédito Stilo Hogar 02	1	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	0		Vigente	Los recursos obtenidos entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% serán destinados a reestructuración de pasivos y entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% será destinado a capital operativo.
16E/14	1259/14	2/4/2014		2	G.	1.350.000.000	1.350.000.000	1.350.000.000		Pagado	
16E/14	1280/14	22/7/2014		3	G.	1.650.000.000	1.650.000.000	0		Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES						5.000.000.000	5.000.000.000	1.350.000.000
--------------------------------	--	--	--	--	--	---------------	---------------	---------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
8E/14	1254/14	13/3/2014	G3	1	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	13/3/2018	Pagado	Los fondos serán destinados entre un mínimo de 40% y máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% para capital operativo; como ser compra de mercaderías, financiamiento de venta a crédito.
8E/14	1309/14	14/10/2014	G3	2	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	0	7/10/2021	Vigente	
8E/14	1370/15	17/2/2015	G3	3	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	14/2/2019	Vigente	
8E/14	1370/15	17/2/2015	G3	4	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	13/2/2020	Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES						10.000.000.000	10.000.000.000	2.000.000.000
--------------------------------	--	--	--	--	--	----------------	----------------	---------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
61E/15	1465/15	23/11/2015	G4	1	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	21/11/2019	Vigente	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados su giro comercial.
61E/15	1465/15	23/11/2015	G4	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	19/11/2020	Vigente	
61E/15	1490/16	21/1/2016	G4	3	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	23/7/2019	Vigente	
61E/15	1490/16	21/1/2016	G4	4	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	19/1/2021	Vigente	
61E/15	1490/16	21/1/2016	G4	5	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	0	18/1/2022	Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES						10.000.000.000	10.000.000.000	0
--------------------------------	--	--	--	--	--	----------------	----------------	---

Luis Augusto Montano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Echeke Irazabal  
Vice-Presidente





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

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
31E/16	1533/16	17/6/2016	G5	1	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	19/6/2019	Vigente	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 50% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de venta a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.
31E/16	1533/16	17/6/2016	G5	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	16/6/2021	Vigente	
31E/16	1533/16	17/6/2016	G5	3	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	15/12/2021	Vigente	
31E/16	1570/16	26/9/2016	G5	4	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	24/9/2020	Vigente	
31E/16	1570/16	26/9/2016	G5	5	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	23/9/2021	Vigente	
31F/16	1570/16	26/9/2016	G5	6	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	22/9/2022	Vigente	
31E/16	1611/17	1/2/2017	G5	7	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	0	05/05/2020	Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES					15.000.000.000	15.000.000.000	0
--------------------------------	--	--	--	--	----------------	----------------	---

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
39E/17	1660/17	23/10/2017	G6	1	G.	7.500.000.000	7.500.000.000	0	21/4/2022	Vigente	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 50% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de venta a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.
39E/17	1681/17	30/11/2017	G6	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	1/6/2022	Vigente	
39E/17	1726/18	9/3/2018	G6	3	G.	5.000.000.000	5.000.000.000	0	10/3/2025	Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES					15.000.000.000	15.000.000.000	0
--------------------------------	--	--	--	--	----------------	----------------	---

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación	Destino de la Emisión
CNV	Bolsa										
40E/17	1670/17	23/10/2017	USD1	1	USD.	1.000.000	1.000.000	0	20/4/2022	Vigente	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.
40E/17	1682/17	30/11/2017	USD1	2	USD.	500.000	500.000	0	31/5/2023	Vigente	
40E/17	1727/18	9/3/2018	USD1	3	USD.	500.000	500.000	0	7/3/2023	Vigente	

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES					2.000.000	2.000.000	0
--------------------------------	--	--	--	--	-----------	-----------	---

**Detalle de las emisiones vigentes y calendario de pagos**

Luis Augusto Montanaro Bedoya  
 Presidente

Guillermo Manuel María Echeke Irazabal  
 Vice - Presidente



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

Este punto fue incluido en el punto anterior, detallando vencimientos y situación (Pagado o Vigente) de cada una de las series emitidas por LC Risk Management S.A.E.C.A. a lo largo de su trayectoria Bursátil.

#### **5.6. Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:**

No registramos hasta la fecha.

#### **6- FACTORES DE RIESGOS:**

Invertir en el mercado bursátil (bolsa de valores) conlleva muchos riesgos y puede no ser apropiado para cualquier inversor. Antes de invertir en el mercado bursátil debe considerar apropiada y cuidadosamente sus objetivos de inversión, nivel de experiencia y niveles de riesgo a asumir. Existe la posibilidad de que usted pierda parte o todo el capital invertido. En caso de no contar con experiencia en inversiones o ante la mínima duda debe buscar asesoramiento de parte de un asesor financiero independiente. Las inversiones no están garantizadas por el gobierno ni por ningún otro ente. Los únicos responsables del pago del capital e interés de los títulos globales de deuda son el emisor y quienes resulten obligados a ello. Rendimientos o estadísticas pasadas no garantizan rendimientos futuros o estadísticas en los mismos términos.

*Riesgos de mercado o riesgos macroeconómicos: asociados a las fluctuaciones de los mercados financieros y entre los que se distinguen:*

- (a) **Riesgo de Cambio o Tipos de Cambio:** consecuencia de la volatilidad del mercado de divisas.
- (b) **Riesgos de Tipo de Interés:** consecuencia de la volatilidad de los tipos de interés, o tasas de interés.
- (c) **Riesgos de Mercado (en acepción restringida):** esto se refiere específicamente a la volatilidad de los mercados de instrumentos financieros tales como: acciones, deuda, derivados, etc.
- (d) **Riesgos de Inflación:** son consecuencia de la pérdida del poder adquisitivo que se genera por el aumento generalizado de precios y su efecto en el plazo.

#### **Forma de mitigación de los Riesgos de mercado o riesgos macroeconómicos:**

cualquier volatilidad en el tipo de cambio, tipo de interés o tasa de interés, mercado, e inflación tiene la potencialidad de afectar a la operación de la empresa, considerando el rubro en el que se desempeña, la venta de productos importados y la venta a plazo o a cuotas. Si bien la compañía no importa directamente, si comercializa estos productos y cualquier volatilidad debe ser absorbida o traspasada al mercado con el efecto vinculado a inestabilidades de este tipo, tales como la variación de precios, capacidad de compra y pago

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ebreke Irizabal  
Vice - Presidente



LCR S.A.E.C.A.  
RUC: 80053186-9

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

de sus ~~compr~~compradores y deudores. Todas estas variables de mercado son analizadas en comités de finanzas e inversiones una vez al mes. Además, hay un monitoreo constante de la economía, con el fin de modificar la planificación y la reacción en caso de necesidad. En cuanto a la política monetaria, el Banco Central del Paraguay ha priorizado una política de control de la inflación por sobre el crecimiento e incluso por sobre el control del tipo de cambio. Ello trajo aparejado un control a la tasa de política monetaria y la afirmación del Comité Ejecutivo de Mercado Abierto (CEOMA) de que su objetivo es la estabilidad de precios. El horizonte prevé en el 2017 una inflación objetivo de 4% +/- 2% (se redujo la meta de 4,5% a 4% en el 2017). Con relación al tipo de cambio esperamos presiones alcistas que tiendan a estabilizarse en el mediano y largo plazo en valores no muy lejanos a las cifras de referencia en la actualidad. En los últimos años se está observando que el promedio de la inflación es inferior a años anteriores y en ese marco, el Banco Central del Paraguay cuenta con herramientas eficientes, suficientes y eficaces para el control de esta variable durante los siguientes años. Con relación a las tasas de interés, es importante considerar que la volatilidad de las mismas puede afectar al costo de fondeo de la compañía por el lado del pasivo, y a la calidad y rendimiento por el lado del activo. Si bien la compañía se financia a través de múltiples mecanismos, entre los cuales se destacan: líneas de crédito con instituciones financieras, emisión de Títulos de Deuda y acciones en el mercado bursátil, el control de la tasa tanto en el corto como en el largo plazo es limitado y está relacionado con las características de cada tipo de fondeo, por ejemplo: tenemos más certidumbre en las emisiones de títulos de deuda y acciones al tener mayor control sobre el precio a la vez de estar más calzados con los mismos. Desde la perspectiva del inversionista, al invertir en un título de tasa fija a mediano o largo plazo corre el riesgo de que los cambios en las tasas o tipos de interés afecten el valor de su inversión. Una disminución de las tasas de interés afectaría positivamente a su inversión, mientras que un aumento de las tasas de interés, tendría el efecto contrario, desvalorizando su inversión. En el contexto actual de mucha liquidez esperamos una caída en el tipo de interés en el mediano y largo plazo, adecuación estructural de la economía vinculada a la estabilidad macroeconómica histórica de los últimos años. Adicionalmente las presiones alcistas del tipo de cambio han impactado en las tasas de interés de moneda local tanto activas como pasivas; las primeras porque las instituciones financieras y los inversionistas intentan protegerse del proceso de depreciación buscando mayores tasas en moneda local, y las segundas debido a que dichas entidades o inversionistas deciden mejorar las tasas en moneda local para que no se pasen a monedas extranjeras.

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Echeke Irrazabal  
Vice - Presidente



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

**Riesgo de crédito:** consecuencia de la posibilidad de que una de las partes en los contratos de préstamos de dinero o ventas a crédito o en cuotas no asuma sus obligaciones, por ejemplo, de pago de sus compromisos con la compañía que financia.

**Forma de mitigación de los Riesgos de crédito:** consideramos que el riesgo de crédito es el principal riesgo de nuestra industria y empresa. Analizamos mensualmente y ante cada evento de cambios importante, ya sea coyuntural o estructural, mediante un comité de riesgos, que analiza el comportamiento histórico de los deudores de forma individual y por segmentaciones en el mercado, ya sea por niveles de atomización, niveles de ingreso, niveles de endeudamiento, fajas etarias, información histórica provista por empresas especializadas de información, referencias comerciales, histórico del cumplimiento de pago, estabilidad del ingreso de las personas, y otras variables analizadas.

**Riesgo de liquidez o de financiación:** se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir las obligaciones a pesar de disponer de los activos – que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado – y la voluntad de hacerlo.

**Forma de mitigación de los Riesgos de liquidez o de financiación:** la empresa hace todo lo posible para mantener un calce adecuado, mediante la conformación de un comité de finanzas e inversiones, analizando la información de coyuntura para tomar acciones proactivas o reaccionar ante imprevistos o inesperados reduciendo sus efectos negativos, por ello cuenta con varias formas de financiarse, así como un adecuado nivel de capitalización que permita reducir estos riesgos. De igual manera cuenta con activos altamente líquidos y saldos en cuentas a la vista que permiten administrar coyunturas de corto y hasta mediano plazo. Otra alternativa es la reducción de su volumen de negocios, que si bien tiene efecto en los resultados en el corto plazo, pueden garantizar la cobertura de una eventual necesidad de liquidez, ya que una reducción del volumen de negocios reduce los gastos de ventas (componente importante en un contexto de alto volumen de negocios) y los costos fijos (que históricamente se mantienen bajos en la empresa).

**Riesgo Operativo:** se entiende como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras originadas por fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnologías y eventos externos imprevistos.

**Mitigación de los Riesgos operativos:** la empresa se encuentra constantemente innovando y desarrollando su estructura interna para mantenerse actualizada; tiene también sus principales procesos documentados y vela por el fiel

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Ehrcke Itzabal  
Vice Presidente



LCR S.A.E.C.A.

RUC: 80053186-3

Casa Matriz / Sede Administrativa

Avda. Mcal. López 3811 casi Dr. Morra

Edificio Mcal. Genet, Piso 8

Villa Morra - Asunción

(595 21) 2381572 / 3

cumplimiento de los mismos. Las personas son administradas mediante una gerencia de Talento Humano. Igualmente existe una gerencia de calidad con el objetivo de mejoramiento continuo en sus procesos y sistemas internos adoptando recomendaciones de mejores prácticas y trabajando aspectos observados por todos los críticos naturales, tales como: Auditores Internos, Auditores Externos, Calificadores de Riesgo, Síndico, Accionistas, Directivos, Gerentes, Empleados, Colaboradores, Clientes, Aliados Estratégicos, Proveedores, Prensa Especializada, Analistas, Asesores, Gremios, Instituciones Públicas y la opinión pública en general.

**Riesgos Legales:** existe la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras o económicas por la falla en la interpretación, puesta en práctica y/o en la operación de cuestiones legales que pueden no tener suficiente especificación o que permiten interpretaciones diferentes o ambigüedades en las leyes, tales como: falta de precisión, aspectos incompletos, falta de jurisprudencia y similares.

**Forma de mitigación de los Riesgos Legales:** la empresa cuenta con Auditoría Interna y Externa, así como con Asesores Legales dependientes e independientes, que permiten a la compañía contar con el asesoramiento necesario y conveniente para implementar políticas de buenas prácticas administrativas y cumplimiento de los requisitos legales. Es importante destacar la falta de una regulación o ley específica, o la ambigüedad en la interpretación y aplicación de la legislación existente que reglamente a los descuentos sobre salarios, pudiendo en este caso existir limitaciones legales que sean aplicadas de forma diferente en el futuro. En cuanto al contexto normativo de la emisión, el mercado de valores paraguayo cuenta con un sólido marco normativo, recientemente actualizado; éste ha resultado ser de vanguardia y lo ha demostrado con un adecuado funcionamiento en el mercado, que cada vez presenta nuevas necesidades para su desarrollo.

**Riesgos Ambientales:** existe posibilidad de que se produzca un daño o catástrofe en el medio ambiente debido a un fenómeno natural o a una acción u omisión por parte de la empresa.

**Forma de mitigación de los Riesgos Ambientales:** la empresa al ser una unidad económica puramente comercial, no genera directamente riesgos ambientales; no obstante cumple con todas las normativas municipales en sus sedes, móviles, y en cualquier actividad ocasionada o realizada por la empresa.

**Riesgos Socio Políticos:** entendidos como la posibilidad de eventos sociales o políticos que induzcan a pérdidas económicas o financieras, tales como levantamientos sociales, medidas políticas del gobierno con tintes ideológicos,

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Eñeke Itzabel  
Vice - Presidente



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

guerras civiles, ataques terroristas, revueltas populares, irresponsabilidad de autoridades en la conducción de la economía y/o el país, gobiernos autoritarios, cambios en la política fiscal, y/o nuevas regulaciones o reactivación de regulaciones preexistentes, control de determinados sectores con niveles de rentabilidad superior a los del mercado en promedio, escándalos mediáticos, problemas en la misma sociedad de la empresa, problemas entre socios, etc.

**Forma de mitigación de los Riesgos Socio Políticos:** consideramos que las instituciones de nuestro país gozan cada vez de mayor fortaleza y prevenimos que los niveles de riesgo en este ámbito irán disminuyendo con el paso del tiempo. Adicionalmente la empresa monitorea los acontecimientos en materia de política local y desarrollo social de manera a que siempre se evalúen las medidas a adoptar, la adecuación de estrategias, políticas y planes de negocios, a fin de acompañar tales acontecimientos y así evitar o minimizar los riesgos que pudieran generarse en el cumplimiento de sus metas y planificaciones económicas y financieras.

**Riesgo país o riesgo soberano:** es el riesgo de una inversión económica debido sólo a factores específicos y comunes a un cierto país. Puede entenderse como un riesgo promedio de las inversiones realizadas en cierto país. Mide el tono político, económico, la seguridad pública, etc.

**Forma de mitigación del riesgo país o riesgo soberano:** nuestra posibilidad de mitigación del riesgo país o riesgo soberano es muy acotada, sin embargo, consideramos que la imagen del país así como su posicionamiento internacional están en buena senda; el país está cada vez más presente en el escenario internacional, por lo que aún con nulo control del mismo, confiamos en que las autoridades están realizando sus funciones para reducir estos riesgos.

**Riesgo sistémico:** se refiere al riesgo creado por interdependencias en un sistema o mercado, en el que el fallo de una entidad o grupo de entidades puede causar un fallo en cascada, que puede hundir el sistema o mercado en su totalidad.

**Forma de mitigación del riesgo sistémico:** nuestra posibilidad de mitigación del riesgo sistémico es muy acotada, sin embargo tratamos de influir en la medida de nuestras posibilidades en decisiones de la industria y el mercado para la generación de acciones que disminuyan este tipo de riesgos, tales como: conformación de gremios empresariales y sistematización de información; acciones que reducen el aumento de efectos agregados de la industria. Aun así, debido a la amplia participación de la empresa en múltiples mercados, ya sean de deuda, comerciales y otros de relativa importancia en la economía nacional, resulta muy limitada la intervención, aun proactiva de la compañía.

Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Echeze Itzabal  
Vice - Presidente



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

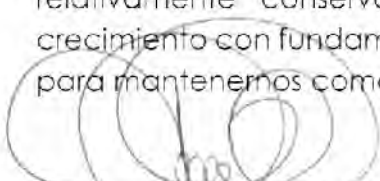
(595 21) 2381572 / 3

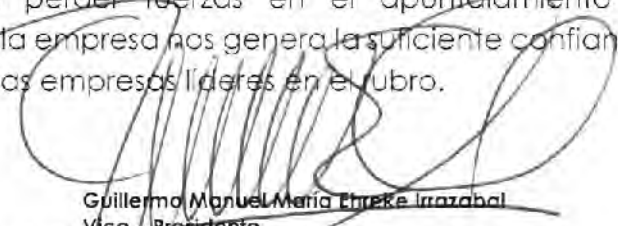
**Riesgos de la Industria:** se refieren a los riesgos propios de la industria en la que se desenvuelve la empresa.

Forma de mitigación del riesgo de la Industria: luego de varios años de fuerte expansión y crecimiento del sector comercial, se nota una disminución o desaceleración en su crecimiento, muy relacionada con la desaceleración del crecimiento de la misma economía nacional, enmarcada en un contexto regional más complejo que en décadas anteriores. Sin embargo, considerando que la compañía atiende a nichos o segmentos de mercado específicos, no vemos comprometido nuestro crecimiento en el largo plazo.

**Riesgos propios de la empresa/proyecto:** se refieren a los riesgos propios de la empresa.

Forma de mitigación de los riesgos propios de la empresa: el principal riesgo de la empresa consiste en la incobrabilidad de las ventas otorgadas a crédito. Para paliar ese riesgo la empresa ha decidido apuntar al nicho de los funcionarios públicos de carrera principalmente; éstos clientes autorizan a sus empleadores o entidades pagadoras el débito directo de sus salarios y pago a nuestra empresa, que simultáneamente realiza un análisis de crédito sobre la disponibilidad del salario del cliente y otras reglas en función de su historia crediticia y referencias, así como de su capacidad para hacer frente a sus compromisos de deuda u obligaciones de pago. La empresa además cuenta con una política muy conservadora de provisiones sobre saldos totales y aún no vencidos de ventas en cuotas por el mayor tramo de la mora, afectando las provisiones al saldo total, y no sólo a las cuotas efectivamente vencidas según los planes de pago. Así mismo, la empresa tiene provisiones genéricas de la cartera, como también provisiones por errores u omisiones en relación a los montos de las cuentas por cobrar. La cartera de créditos se encuentra a la fecha atomizada en casi 14.000 clientes activos, lo que reduce el nivel de riesgo a niveles mínimos. Aún así, los saldos en mora son judicializados o cedidos onerosamente y la recuperabilidad de tales saldos es alta con relación al promedio de mercado, gracias a la baja rotación de los funcionarios públicos, principal segmento de la empresa en el mercado. Si bien existen varias empresas del rubro que ofrecen similares productos y servicios de financiamiento o ventas en cuotas, consideramos que el estilo de administración así como la profesionalización, transparencia y la forma vanguardista en la que llevamos los negocios, con mucha prudencia y con una estrategia relativamente conservadora sin perder fuerzas en el apuntalamiento y crecimiento con fundamentos de la empresa nos genera la suficiente confianza para mantenernos como una de las empresas líderes en el rubro.

  
Luis Augusto Montañano Bedoya  
Presidente

  
Guillermo Manuel María Echeke Irazabal  
Vice-Presidente



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

**HECHOS RELEVANTES:**

A la fecha de confección del presente Prospecto no existen hechos relevantes que reportar.



Luis Augusto Montandaro Bedoya  
Presidente

Guillermo Manuel María Echeke Irrazabal  
Vice - Presidente