

INFORME DE AUDITORIA

INDICE

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINA</u>
Presentación	1
Informe de Revisión de los Auditores Independientes	2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Variación del Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Informes Complementarios - Anexos	15


CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros Intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio anual N° 23 (como Sociedad Emisora de Capital Abierto) iniciado el 01.01.2017 y finalizado el 31.03.2017, los cuales son presentados en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.-

DENOMINACION: AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.

DOMICILIO LEGAL: Yegros 811 esq. Fulgencio R. Moreno.

ACTIVIDAD PRINCIPAL: Importaciones y Representaciones.

INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO DEL ESTATUTO SOCIAL:

N° 550, Folio 3.413 y Sgtes. - Serie "C" - Sección Contratos.

INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DE VALORES: Resolución N° 185/95. SECA - 023.

FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO SOCIAL: 28 de diciembre de 2.094.

COMPOSICION DEL CAPITAL.

Acciones Cantidad	Tipo	Nro. de votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
792.000	Nominativa	5	79.200.000.000	79.200.000.000
396.000	Nominativa	1	39.600.000.000	39.600.000.000
1.188.000			118.800.000.000	118.800.000.000

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE BECCALITOS
Presidente

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Miembros del Directorio
AUTOMAQ S.A.E.C.A.
Asunción, Paraguay

Introducción

Hemos revisado el balance general que se acompaña de **AUTOMAQ S.A.E.C.A.** al 31 de marzo de 2017 y 2016, y los estados de resultados, de variación del patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el período de tres meses comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de esos mismos años, y un resumen de políticas contables importantes. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las normas contables aplicables en Paraguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

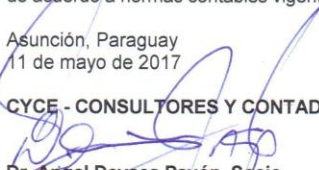
Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma de Trabajos de Revisión N° 2410, Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la Entidad, emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas de Auditoría del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y, en consecuencia, no nos faculta a obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En tal virtud, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no esté presentada razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 2016, y de su desempeño financiero, la variación de su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el período de tres meses cerrado el 31 de marzo de esos mismos años, de acuerdo a normas contables vigentes en Paraguay.

Asunción, Paraguay
11 de mayo de 2017

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS



Dr. Angel Devaca Pavón, Socio
Matrícula de contador Público N° 1 Tipo "A"
Registro de Firmas Profesionales N° 1
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	31/03/2017	31/12/2016	PASIVO	31/03/2017	31/12/2016
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 3)	17.630.523.220	18.563.669.583	Cuentas a Pagar (Nota 6)	121.769.322.197	124.708.778.875
Créditos (Nota 4)	102.006.637.144	106.113.579.172	Provisiones (Nota 7)	3.755.482.371	2.937.418.491
Provisión para Créditos Incobrables (Nota 2e y Anexo E)	(5.634.000.000)	(5.759.000.000)			
Intereses a Devenir (Nota 5)	(4.304.788.891)	(3.585.365.896)	TOTAL PASIVO CORRIENTE	125.524.804.568	127.646.197.366
Otros Activos	2.316.552.724	1.194.158.777	PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Cambio (Nota 2d y Anexo F)	153.645.701.254	150.176.153.162	Cuentas a Pagar (Nota 6)	49.082.003.760	49.538.753.850
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	265.660.625.451	266.703.194.798	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49.082.003.760	49.538.753.850
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO	174.606.808.328	177.184.951.216
Créditos (Nota 4)	41.559.692.391	38.611.448.926	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	400.750.241.574	397.169.838.108
Bienes de Uso (Nota 2c y Anexo A)	92.308.676.674	90.492.991.075			
Otros Activos	1.221.247.058	1.362.203.309	PATRIMONIO NETO		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	135.089.616.123	130.466.643.310	Capital	118.800.000.000	118.800.000.000
			Reservas	38.306.935.077	37.052.183.726
			Resultados No Asignados	64.132.693.166	42.237.746.896
			Utilidad del Ejercicio	4.903.805.003	21.894.946.270
			TOTAL PATRIMONIO NETO	226.143.433.246	219.984.886.892
TOTAL ACTIVO	400.750.241.574	397.169.838.108			

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

[Firma]
CONSULTORES Y COMPADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Hicimos ésto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

[Firma]
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindaco

[Firma]
CARLOS R. BOGADO
Contador

[Firma]
JOSÉ LUIS MONTES
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
 (EXPRESADO EN GUARANIES)

	Período Finalizado el	
	31/03/2017	31/03/2016
Ventas Netas (Anexo I)	82.082.352.753	66.295.269.505
Otros ingresos operativos (Nota 8)	1.265.468.599	905.290.521
Costo de Mercaderías Vendidas (Anexo F y H)	(60.973.096.681)	(51.349.185.375)
Gastos Administrativos (Anexo H)	(9.614.263.165)	(8.215.653.664)
Gastos Financieros (Anexo H)	(2.189.140.446)	(1.205.175.881)
Gastos de Ventas (Anexo H)	(4.865.982.687)	(3.359.578.542)
Resultado Operativo	5.705.338.373	3.070.966.564
Ingresos (Egresos) No Operativos (Nota 8)	48.998.356	5.302.863.059
Reserva Legal	(258.095.000)	-
Resultado antes del Impuesto a la Renta	5.496.241.729	8.373.829.623
Impuesto a la Renta (Nota 2g y Anexo H)	(592.436.726)	(843.899.525)
Resultado del Período	4.903.805.003	7.529.930.098

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


 CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
 AUDITORES INDEPENDIENTES
 Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
 con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17


 CARLOS E. BOGADO
 Contador


 DR. JOSÉ MARÍA CANIZA
 Sindico


 JORGE PICCOLILLO
 Presidente



ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(EXPRESADO EN GUARANIES)

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS NO ASIGNADOS	AL 31.03.2017	AL 31.03.2016
		LEGAL	REVALUO	OTRAS RESERVAS		PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio	118.800.000.000	12.969.539.326	7.657.921.618	16.424.732.782	64.132.693.166	219.984.886.892	196.359.061.010
Reserva Legal	0	258.095.000	0	0	0	258.095.000	0
Reserva de Revalúo	0	0	1.339.539.529	0	0	1.339.539.529	1.837.851.031
Reserva General	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Obsolescencia de Neumáticos	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	(342.893.178)	0	(342.893.178)	(165.347.670)
Disminución de Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Utilidad	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Periodo	0	0	0	0	4.903.805.003	4.903.805.003	7.529.930.098
Saldo al 31.03.2017	118.800.000.000	13.227.634.326	8.997.461.147	16.081.839.604	69.036.498.169	226.143.433.246	-
Saldo al 31.03.2016	118.800.000.000	11.617.173.733	6.441.991.412	16.143.493.369	52.358.835.955		205.561.494.469

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios

con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17

CARLOS R. BOGADO
 Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANZA
 Sindico

JORGE PECAMILTO
 Presidente



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(EXPRESADO EN GUARANIES)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ventas netas (cobro neto)	86.666.604.415	55.346.913.509
Pago a Proveedores	(93.807.610.020)	(44.695.323.012)
Efectivo pagado a empleados	(5.975.478.399)	(4.712.690.239)
Efecto Neto del I.V.A.	(601.182.811)	493.776.568
Efectivo usado por otras actividades	(1.751.469.954)	(1.372.796.583)
Total de efectivo utilizado por las actividades operativas antes de cambios en los pasivos de operación	(15.469.136.769)	5.059.880.243
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Aumento (Disminución) de Deudas	2.253.286.784	(1.699.055.742)
	<u>2.253.286.784</u>	<u>(1.699.055.742)</u>
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación antes de impuestos	(13.215.849.985)	3.360.824.501
Impuesto a la Renta	(14.642.923)	632.569
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	(13.230.492.908)	3.361.457.070
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de propiedades, planta y equipo	(1.592.794.465)	(2.569.228.019)
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(1.592.794.465)	(2.569.228.019)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) de Deudas	15.914.750.000	(2.724.980.000)
Intereses pagados	(1.853.568.347)	(643.662.125)
Efectivo Neto generado en actividades financieras	14.061.181.653	(3.368.642.125)
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes		
	(171.040.643)	5.087.703.746
Aumento (Disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	(933.146.363)	2.511.290.672
Efectivo y su equivalente al comienzo del Periodo	18.563.669.583	4.798.759.251
Efectivo y su equivalente al cierre del Periodo (Nota 3)	<u>17.630.523.220</u>	<u>7.310.049.923</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
 con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17

CARLOS R. BOGADO
 Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
 Síndico

JORGE ECHEVILLOS
 Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

NOTA 1. EL ENTE.

En fecha 7 de Diciembre de 1.961 fue constituida, por escritura pública N° 249, la firma "Automotores y Maquinaria Sociedad de Responsabilidad Limitada", autorizada por el Esc. Público Enrique Arbo Encina e inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 441, en la página 50 y siguientes del Libro respectivo.

La actual denominación de Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, fue dispuesta en virtud de la Resolución de la Reunión General de Socios de fecha 25 de octubre de 1.995 y aprobada por Resolución N° 185/95, del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Valores.

La Sociedad tiene por objeto:

- Exportación e importación en general.
- Distribución y venta de maquinarias y vehículos automotores, motocicletas, mercadería y/o productos nacionales y extranjeros.
- Representaciones y misiones y cualquier otro acto de comercio, en el país o en el extranjero.
- Operaciones financieras o industriales que tiendan a fomentar su objeto y el desarrollo económico de la Sociedad.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

Para la preparación y presentación de los estados financieros la Sociedad adopta las siguientes políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales.

a) Bases de Contabilización.

Los estados financieros han sido preparados en base a costos históricos y no reconocen el efecto de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre 2016, ni sobre los resultados, debido a que los ajustes monetarios no constituyen una práctica contable aceptada en el Paraguay.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE PECCHI ALTOS
Presidente



NOTA 6. CUENTAS A PAGAR

Esta cuenta representa obligaciones comerciales y financieras de la Empresa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016. El saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2017	31/12/2016
Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes		
- Bancarias		
- Banco Itau	8.460.000.000	8.662.500.000
- BBVA Banco	40.044.000.000	32.340.000.000
- Banco Regional	3.759.996.240	3.849.996.150
- Banco Atlas	8.460.000.000	0
- Otros	500.000.000	0
Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes		
- Proveedores	3.757.164.589	3.379.097.235
- Proveedores (Dólares)	45.827.263.839	68.483.875.845
- Proveedores (Euros)	6.092.404.330	5.384.353.730
- Acreedores Varios	4.868.493.199	2.608.955.915
	121.769.322.197	124.708.778.875
Cuentas a Pagar – Préstamos No Corrientes		
- Bancarias		
- Banco Regional	7.520.003.760	7.700.003.850
- Wells Fargo Bank	11.562.000.000	11.838.750.000
Otras Cuentas a Pagar No Corrientes		
- Bonos Emitidos a Pagar	30.000.000.000	30.000.000.000
	49.082.003.760	49.538.753.850
Total Cuentas a Pagar	170.851.325.957	174.247.532.725

La moneda extranjera (US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros (US\$. 1 = G. 5.640 al 31-03-2017 y US\$. 1 = G. 5.775 al 31-12-2016) (EURO 1 = G. 6.050 al 31-03-2017 y EURO 1 = G. 6.043 al 31-12-2016). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESA
AUDITORES INDEPENDIENTES

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Síndico

JORGE PECCAVILLOS
Presidente

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios:
Yegros 811 y F.R. Moreno - Tel.: 493-111 - Fax: 496-706 - C.C. 160 - automaq@automaq.com.py
con nuestro informe de revisión de fecha 11/01/17

NOTA 7. PROVISIONES

Esta cuenta representa obligaciones varias a pagar. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2017	31/12/2016
- Intereses Devengados a Pagar	570.832.272	407.196.116
- Depósitos de Garantías	261.132.000	267.382.500
- Reserva Ley 285/93	430.200.000	430.200.000
- Retención de Impuesto a la Renta a Pagar	28.945.497	23.924.954
- Retención de I.V.A. a Pagar	123.268.511	158.772.936
- I.P.S. a Pagar	371.129.674	363.230.957
- Fondo Fijo a Pagar	134.023.373	123.184.527
- Aguinaldos a Pagar	377.385.260	0
- Impuesto al Valor Agregado a Pagar	0	277.733.977
- Impuesto a la Renta a Pagar	1.458.565.784	885.792.524
	3.755.482.371	2.937.418.491

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANZA
Síndico

JORGE DECCANILLOS
Presidente



NOTA 8. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2017 y 2016 se compone de las siguientes cuentas:

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2017	31/03/2016
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Intereses Cobrados	90.816.100	56.276.256
Comisiones Cobradas	0	237.427.638
Ingresos Extraordinarios	1.148.064.243	603.637.237
Recupero de Gastos	26.588.256	7.949.390
TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	1.265.468.599	905.290.521

	IMPORTE EN GUARANIES	
	31/03/2017	31/03/2016
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS		
Intereses Caja de Ahorro	15.040.945	6.549.957
Alquileres Cobrados	237.370.000	243.306.000
Mantenimiento de Edificio en Alquiler	(97.004.352)	(97.004.352)
Ingresos y Servicios Varios	64.632.406	62.307.708
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS	220.038.999	215.159.313
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS		
Diferencia de Cambio	(171.040.643)	5.087.703.746
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS	(171.040.643)	5.087.703.746
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS	48.998.356	5.302.863.059

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios

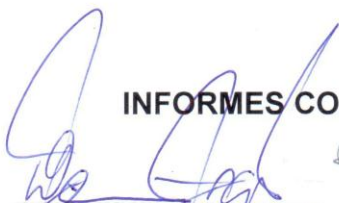
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE FERRILLOS
Presidente

INFORMES COMPLEMENTARIOS - ANEXOS

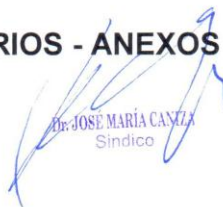


CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17



CARLOS R. BOGADO
Contador



Sr. JOSE MARÍA CANIZA
Sindico



~~JORGE FECCHI MILTO~~
Presidente

ANEXO A

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES

CUENTAS A DEPRECIACION	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO	NETO RESULTANTE
	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS Y TRANSFER. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO		
Muebles y Utiles	5.219.514.631	95.205.454	0	29.986.890	5.344.707.175	3.182.892.854	92.920.900	0	3.275.813.854	2.068.893.321
Equipos y Herramientas	7.854.351.903	298.951.659	(1.485.632)	32.497.290	8.184.315.220	5.754.322.061	177.634.599	(1.485.632)	5.930.471.028	2.253.844.192
Instalaciones Varias	237.064.654	0	0	742.259	237.806.913	185.219.364	6.397.806	0	191.617.172	46.189.741
Transporte Terrestre - Rodados y Maquinarias	15.339.115.821	188.853.604	0	140.327.655	15.668.297.080	5.772.052.426	581.613.483	0	6.353.665.909	9.314.631.171
Edificios	41.511.861.441	0	0	475.859.790	41.987.721.231	9.600.410.188	298.081.665	0	9.859.491.773	32.129.229.458
Inmuebles - Construcciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mejoras en Predio Ajeno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sub-Totales	70.161.908.650	583.010.717	(1.485.632)	679.413.884	71.422.847.619	24.464.895.973	1.116.648.395	(1.485.632)	25.610.059.736	45.812.787.883
NO SUJETOS A DEPRECIACION										
Terrenos	44.825.979.398	0	0	660.125.645	45.486.105.043	0	0	0	0	45.486.105.043
Obras en Ejecución	0	1.009.783.748	0	0	1.009.783.748	0	0	0	0	1.009.783.748
Sub-Totales	44.825.979.398	1.009.783.748	0	660.125.645	46.495.888.791	0	0	0	0	46.495.888.791
Totales al 31.03.2017	114.987.888.048	1.592.794.465	(1.485.632)	1.339.539.529	117.918.736.410	24.464.895.973	1.116.648.395	(1.485.632)	25.610.059.736	92.308.676.674
Totales al 31.12.2016	101.503.174.398	22.571.877.564	(12.240.945.151)	3.053.781.237	114.987.888.048	22.855.934.466	3.731.851.797	(2.192.889.290)	24.464.896.973	90.492.991.075

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17

GABRIEL R. BOSADO
Contador

Dr. JOSÉ MARIA CANIZO
Síndico

JOSÉ PÉREZ MÉRITO
Presidente

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				NETO RESULT.	
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUC.	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO	DEL PERIODO	BAJAS		ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO
NO APLICABLE									
TOTALES AL 31.03.2017									
TOTALES AL 31.12.2016									

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESA
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17


CARLOS R. BOGADO
Contador


Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico


JORGE PECCHI MILTO
Presidente

ANEXO C

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Guaraníes)

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

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITAR	CANTID.	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIM PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZAC.	Nº DE PARTIC.	INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
									ACTIVID. PRINCIP.	CAPITAL	S/ ULTIMO BALANCE		
											RESULTADO	PAT.NETO	
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)													
TOTALES EJERCICIO ACTUAL													
NO APLICABLE													
TOTALES EJERCICIO ANTERIOR													
INVERSIONES TEMPORARIAS (DETALLAR)													
TOTALES AL 31.03.2017													
TOTALES AL 31.12.2016													

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE PECU MILTOS
Presidente

ANEXO D

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZ.	VALOR DE COTIZAC.	VALOR REGISTRADO AL 31.03.2017	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2016
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
NO APLICABLE					
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
TOTALES DEL PERIODO					

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
 con nuestro informe de revisión de fecha 11.05.17

CARLOS R. BOGADO
 Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
 Sindico

JORGE DE SICCIVALTOS
 Presidente

ANEXO E

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Guaraníes)

PREVISIONES

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUC.	SALDOS AL 31.03.2017	SALDOS AL 31.12.2016
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	5.759.000.000	0	(125.000.000)	5.634.000.000	5.759.000.000
TOTAL	5.759.000.000	0	(125.000.000)	5.634.000.000	5.759.000.000
INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17


CARLOS R. BOGADO
Contador


Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Síndico


JORGE D. BECERRA ALTOS
Presidente

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(EN MILES DE GUARANIES)

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	AL 31.03.2017		AL 31.03.2016	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	150.176.153	150.176.153	171.668.045	171.668.045
COMPRAS DEL EJERCICIO COMPRAS	64.442.644	64.442.644	29.540.953	29.540.953
EXISTENCIA AL CIERRE DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	153.645.701	153.645.701	149.859.813	149.859.813
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
COSTO DE MERCADERIAS		60.973.096		51.349.185

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Síndico

JORGE PECCAVILLOS
Presidente

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EN MILES DE GUARANIES)**

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA			MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO	CAMBIO VIGENTE	MONTO 31.03.2017	MONTO AL 31.12.2016
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	2.589.027,30	5.634	14.586.579	15.539.221
BANCOS	Euro	67.292,18	6.043	406.646	581.029
CUENTAS A COBRAR	Dólares	15.803.626,69	5.634	89.037.632	91.782.663
CUENTAS A COBRAR	Euro	115.016,22	6.043	695.043	495.736
SUBTOTALES				104.725.900	108.398.649
ACTIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS A COBRAR	Dólares	5.126.671,27	5.634	28.883.665	26.148.537
SUBTOTALES				28.883.665	26.148.537
TOTALES				133.609.565	134.547.186
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS A PAGAR	Dólares	8.125.401,39	5.640	45.827.263	68.483.875
CUENTAS A PAGAR	Euro	1.007.008,98	6.050	6.092.404	5.384.353
BANCOS	Dólares	10.766.666,00	5.640	60.723.996	44.852.496
SUBTOTALES				112.643.663	118.720.724
PASIVOS NO CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	3.383.334,00	5.640	19.082.003	19.538.753
SUBTOTALES				19.082.003	19.538.753
TOTALES				131.725.666	138.259.477

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS E. BÓGADO
Contador

J. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE PECCO VILTOS
Presidente

ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(EN MILES DE GUARANIES)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	COSTO BIENES DE CAMBIO	COSTO BIENES DE USO	OTROS GASTOS	GASTOS DE ADMINIST.	GASTOS DE VENTAS	GASTOS FINANCIEROS	TOTAL	
							31.03.2017	31.03.2016
- Remuneraciones de administradores, directores, sindicos y consejo de vigilancia.				265.440			265.440	246.775
- Honorarios y remuneraciones por servicios.				403.583	324.200		727.783	663.672
- Sueldos y jornales.				3.339.219			3.339.219	2.995.173
- Contribuciones sociales.				763.192			763.192	608.395
- Gastos de publicidad y propaganda.					519.286		519.286	865.290
- Impuestos, tasas y contribuciones.				140.014			140.014	89.643
- Intereses a bancos e instituciones financieras.						2.017.204	2.017.204	1.123.961
- Depreciación bienes de uso.				1.116.648			1.116.648	873.724
- Impuesto a la Renta			592.436				592.436	843.899
- Reserva Legal			258.095				258.095	0
- Otros	60.973.096			3.586.167	4.022.496	171.936	68.753.695	56.662.959
Totales al 31.03.2017	60.973.096		850.531	9.614.263	4.865.982	2.189.140	78.493.012	
Totales al 31.03.2016	51.349.185		843.899	8.215.654	3.359.578	1.205.175		64.973.491

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE DE PECCINATOS
Presidente

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

DATOS ESTADISTICOS

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 31.03.2017	AL 31.03.2016
VOLUMEN DE VENTAS (EN MILES DE GUARANIES)	82.082.352	66.295.269
CANTIDAD DE EMPLEADOS Y OBREROS	303	264
CONSUMO DE ENERGIA (EN MILES DE GUARANIES)	118.284	111.806
CANTIDAD DE SUCURSALES (OTROS)	14 -	13 -

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE PECCANILTO
Presidente

ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 31.03.2017	AL 31.12.2016
LIQUIDEZ (1)	2,12	2,09
ENDEUDAMIENTO (2)	0,7721	0,8054
RENTABILIDAD (3)	-	-

(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	265.660.625.451	=	2,12
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	125.524.804.568		
(2) <u>TOTAL DEL PASIVO</u>	174.606.808.328	=	0,7721
<u>PATRIMONIO NETO</u>	226.143.433.246		

(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</u> x 100	(Aplicable sólo a fin del Ejercicio)
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Sindico

JORGE A. PECCHIOLTI
Presidente

ANEXO K

ANEXO 1 - RESOLUCION CG N° 23/16 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES

COMPOSICION DE LA CARTERA DE CREDITOS AL 31/03/2017

SITUACION	MONTO (En G.)	
	A. Cartera no Vencida	105.223.132.136
B. Cartera Vencida	PREVISIONES	
	(En G.)	(En %)
B.1 Normal	13.705.473.759	0%
B.2 En Gestión de Cobro	13.376.375.424	13%
B.3 En Gestión de Cobro Judicial	11.261.348.216	35%
TOTAL DE LA CARTERA	143.566.329.535	

OBSERVACIONES	
CRITERIOS DE CLASIFICACION UTILIZADOS	
Normal	de 0 a 30 días de atraso
En Gestión de Cobro	de 31 a 365 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	más de 1 Año de atraso

La empresa adopta como norma para establecer los montos a provisionar, lo establecido en el Art. 126 de la Ley 1284/98, que indica hasta un 5% del total de la cartera.

CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al solo efecto de identificar estos estados financieros intermedios
con nuestro informe de revisión de fecha 11/05/17

CARLOS R. BOGADO
Contador

Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA
Síndico

JORGE RECCINATOS
Presidente

INFORME DEL SINDICO

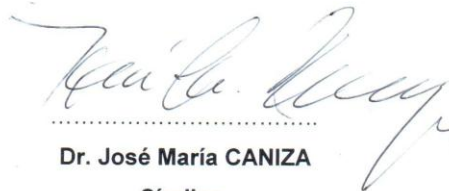
**A los Señores Accionistas de
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A.
Asunción, Paraguay**

De conformidad con las disposiciones del Código Civil he examinado la información financiera intermedia de AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A. al 31 de Marzo de 2017.

La revisión consistió principalmente en entender el sistema para la elaboración de los estados contables, aplicación de procedimientos de revisión analítica y realización de investigaciones con el personal responsable de las cuestiones financieras y contables.

Dentro del alcance del trabajo realizado, no he tomado conocimiento de ningún hecho que pueda significar desviaciones importantes de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Asunción, Paraguay
25 de Mayo de 2017


.....
Dr. José María CANIZA
Síndico

**A los Señores Accionistas de
AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A**

Informe respecto al PASIVO de **AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A** según informe de Auditoría Externa, de los Estados Contables al 31 de Marzo 2017.

Composición del PASIVO en Guaraníes:

Cuentas	31/03/2017
Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes	
- Bancarias (Anexo 1)	
- Banco Itau	8.460.000.000
- BBVA Banco	40.044.000.000
- Banco Regional	3.759.996.240
- Banco Atlas	8.460.000.000
- Otros	500.000.000
Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes	
- Proveedores – GS.	3.757.164.589
- Proveedores - USD y EUROS	51.919.668.169
- Acreedores Varios – GS.	4.868.493.199
	121.769.322.197
Cuentas a Pagar – No Corrientes	
- Bancarias	
- Banco Regional	7.520.003.760
- Wells Fargo Bank	11.562.000.000
- Bonos	
- Bonos emitidos	30.000.000.000
	49.082.003.760
- Provisiones Varias	3.755.482.371
Total PASIVO	174.606.808.328



Asunción, Paraguay
25 de Mayo de 2017

Dr. José María CANIZA
Síndico

RESOLUCION CNV NRO. 763/04 - ANEXO B
COMPOSICION ACCIONARIA

EMPRESA: AUTOMAQ S.A.E.C.A.

COMPOSICION ACCIONARIA AL: 31.03.2017

Capital Social (de acuerdo al artículo 6to. De los estatutos sociales) Gs. 118.800.000.000. Representado por 792.000 acciones ordinaria Voto Múltiple y 396.000 acciones Ordinaria Simple.

Capital Emitido, Suscripto e Integrado: Gs. 118.800.000.000 (Ciento diez y ocho mil ochocientos millones de guaraníes).

Valor nominal de las acciones: Gs. 100.000 (Guaraníes cien mil)

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO
ACCIONES NOMINATIVAS

ACCIONISTA	Voto Múltiple			Ordinaria Simple			Total Capital	% de partic.del capital integrado		
	Nro.	Cantidad de Acciones	Voto	Monto	Nro.	Cantidad de Acciones			Voto	Monto
Sara Beatriz MILTOS DE PECCI		257.400	5	25.740.000.000		39.600	1	3.960.000.000	29.700.000.000	25,00
María Marta MILTOS DE ARTAZA		79.200	5	7.920.000.000		39.600	1	3.960.000.000	11.880.000.000	10,00
José Martín de AGUIRRE		1.200	5	120.000.000					120.000.000	0,11
María Josefina SCAVONE		39.600	5	3.960.000.000		9.240	1	924.000.000	4.884.000.000	4,12
María L. TOJA de de AGUIRRE		2.400	5	240.000.000					240.000.000	0,20
Norah C. FERRARI de DUMOT		27.720	5	2.772.000.000		13.860	1	1.386.000.000	4.158.000.000	3,50
Martha OCHOA DE PIDAL		23.760	5	2.376.000.000		5.940	1	594.000.000	2.970.000.000	2,50
Carlos Miguel ALFARO		17.820	5	1.782.000.000					1.782.000.000	1,50
Luis Fernando DUMOT MARTINEZ		11.880	5	1.188.000.000		5.940	1	594.000.000	1.782.000.000	1,50
Constancia S.RAMOS DE SCHININI		15.840	5	1.584.000.000		7.920	1	792.000.000	2.376.000.000	2,00
Manuel ALFARO RIERA		1.980	5	198.000.000		9.900	1	990.000.000	1.188.000.000	1,00
Víctor J. FADUL		0				5.940	1	594.000.000	594.000.000	0,50
Antonio Luis PECCI MILTOS		35.640	5	3.564.000.000		59.400		5.940.000.000	9.504.000.000	8,00
Beatriz PECCI DE CALLIZO		35.640	5	3.564.000.000		59.400		5.940.000.000	9.504.000.000	8,00
Juan B. PECCI MILTOS		61.380	5	6.138.000.000		33.660		3.366.000.000	9.504.000.000	8,00
Jorge D. PECCI MILTOS		65.340	5	6.534.000.000		29.700		2.970.000.000	9.504.000.000	8,00
Alejandro M. PIDAL						5.940	1	594.000.000	594.000.000	0,50
María H. CABALLERO SCAVONE						5.280	1	528.000.000	528.000.000	0,44
Patricia M. CABALLERO SCAVONE						5.280	1	528.000.000	528.000.000	0,44
María G.de AGUIRRE DE BOETTNER		25.200	5	2.520.000.000		13.200	1	1.320.000.000	3.840.000.000	3,23
Marta de AGUIRRE DE LANE		25.200	5	2.520.000.000		13.200	1	1.320.000.000	3.840.000.000	3,23
Marcela de AGUIRRE DE PFANNL		25.200	5	2.520.000.000		13.200	1	1.320.000.000	3.840.000.000	3,23
Cesar J.L. SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.828	1	282.800.000	848.500.000	0,72
Augusto J. SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.828	1	282.800.000	848.500.000	0,72
Rosana M.SCAVONE CARDENAS		5.658	5	565.800.000		2.828	1	282.800.000	848.600.000	0,72
María Margarita SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.829	1	282.900.000	848.600.000	0,71
Susana M. SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.829	1	282.900.000	848.600.000	0,71
Claudia T. SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.829	1	282.900.000	848.600.000	0,71
Vicente J. SCAVONE CARDENAS		5.657	5	565.700.000		2.829	1	282.900.000	848.600.000	0,71
		792.000		79.200.000.000		396.000		39.600.000.000	118.800.000.000	100,00

Automaq
Automotores y Maquinaria SAEC

Luis A. CASCO
Gerente Financiero

ANEXO I – INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

PERIODO: ACUMULADO AL 31.03.2017 Y AL 31.03.2016

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10 % del activo de la sociedad			
Nombre de la Empresa	Monto de la inversión	Tipo de Valor	Indicar el porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
NO APLICABLE			

Observación: En el caso de no registrar inversiones indicar en forma expresa esta situación.

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
NO APLICABLE			

Observación: En el caso de no registrar garantías indicar en forma expresa esta situación.

Según Art. 28 de la Res. 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento: **NO APLICABLE**

Según Art. 1°) Resolución CNV N°1257/10

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculación

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31/03/2017 y Al 31/03/2016
En forma comparativa con el mismo período del año anterior.

Activo

Cuentas por cobrar

	Al 31/03/2017	Al 31/03/2016

Pasivo

Cuentas a pagar

	Al 31/03/2017	Al 31/03/2016

Ingresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)

	Al 31/03/2017	Al 31/03/2016

Egresos (con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)

	Al 31/03/2017	Al 31/03/2016

Las transacciones en el período fueron las siguientes:

Obs.: (distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A) **NO APLICABLE**

Automaq
Automotores v Maquinaria S.A.E.E.

[Firma manuscrita]

ACTA DE DIRECTORIO Nro. 234



Fecha : 25 de Mayo de 2017 Hora
Lugar : Yegros 811 y F. R. Moreno

DIRECTORES PRESENTES

Los abajo firmantes.

ORDEN DEL DÍA

- 1) Lectura y consideración del Acta de la Sesión anterior.
- 2) Aprobación de la documentación trimestral que se presenta a la Comisión Nacional de Valores y a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 3) Designación del Vice-Presidente del Directorio.
- 4) Fijación de la fecha de pago de dividendos correspondiente al Ejercicio 2016.

Desarrollo:

- 1) Se da lectura al acta de la sesión anterior.
- 2) Previa lectura el Sr. Jorge D. PECCI MILTOS pone a consideración de los presentes los Estados Contables e Información complementaria al 31 de Marzo de 2017, preparada de acuerdo con las normas Contables de exposición y valuación descriptas en los anexos I y II de la Resolución 5/92. Así como también el Informe del Síndico sobre los estados contables mencionados, a fin de ser remitidos a las entidades citadas en el Orden del Día.
- 3) El Presidente manifiesta a los presentes que de acuerdo al Art. 17 del Estatuto Social se debe proceder a la designación del Vice-Presidente del Directorio y pone a consideración de los presentes el desarrollo del tema. Seguidamente propone se designe al Sr. Juan B. PECCI MILTOS para el cargo de Vice-Presidente del Directorio por el período correspondiente a los años 2017/2019.
- 4) El Sr. Jorge D. PECCI MILTOS expone a los presentes la necesidad de fijar la fecha para el pago de dividendos que fuera aprobado por la Asamblea General de Accionistas que se realizó en fecha 27.04.17, autorizando al Directorio a fijar la fecha de su distribución. Al respecto, propone que el período de pago se fije a partir del 31 de Mayo de 2017 al 30 de Junio de 2017.

[Handwritten signatures and initials]


Resoluciones:

- 1) Aprobada por unanimidad.
- 2) Aprobado por unanimidad.
- 3) Aprobado por unanimidad.
- 4) Aprobado por unanimidad.

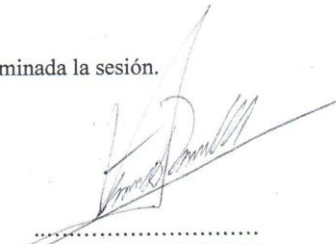


Siendo las 18:00 horas y no existiendo otro punto a tratar se da por terminada la sesión.

De conformidad:

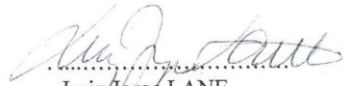

.....
Sara B. MILTOS de PECCI


.....
Jorge D. PECCI MILTOS


.....
Luis Fernando DUMOT

AUSENTE
.....
Juan B. PECCI MILTOS


.....
Federico CALLIZO


.....
Luiz Jorge LANE


.....
Manuel ALFARO RIERA

Es Fotocopia del Original. CONSTE
AUSENTE
.....
César SCAVONE GARDENAS


.....
José María CANIZA