

# AUTOMAQ S.A.E.C.A.

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría



Latinoamérica

## INFORME DE AUDITORIA

### INDICE

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el ejercicio anual N° 25 (como Sociedad Emisora de Capital Abierto) iniciado el 01.01.2019 y finalizado el 30.06.2019, los cuales son presentados en forma comparativa con el mismo periodo 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.

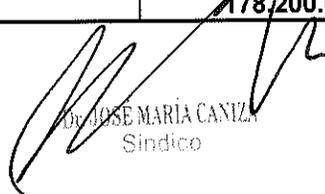
**INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DE VALORES:** Resolución N° 185/95. SECA - 023.

**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.
1.188.000	Nominativa	5	118.800.000.000	118.800.000.000
594.000	Nominativa	1	59.400.000.000	59.400.000.000
<b>1.782.000</b>			<b>178.200.000.000</b>	<b>178.200.000.000</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
JOSE MARIA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCINILLOS  
Presidente



Miembro de



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

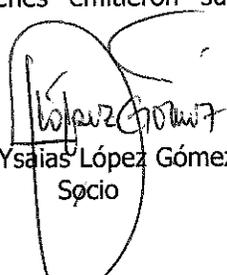
Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos  
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay  
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118  
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
www.smslatam.com

## INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

1. Hemos examinado los estados financieros intermedios, consistentes en el Balance General de AUTOMAQ S.A.E.C.A., al 30 de junio de 2019 y sus correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019, de conformidad con declaraciones sobre normas de auditoría para revisión de estados financieros intermedios. La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en nuestra revisión.
2. Una revisión de estados financieros intermedios es de un alcance limitado, y consiste principalmente en obtener una comprensión del sistema para la preparación de estados financieros intermedios, aplicando procedimientos analíticos de revisión sobre los estados financieros y haciendo investigaciones con personas responsables de los asuntos financieros y contables. Es substancialmente menor en alcance que el examen de acuerdo con las Normas de Auditoría, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por consiguiente, no podemos expresar ese tipo de opinión.
3. Basados en nuestro examen limitado, conforme al alcance mencionado en el segundo párrafo, no ha llegado a nuestro conocimiento cualquier modificación importante que debe hacerse a los estados financieros, para que estén de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.
4. Los estados financieros al 30 de junio de 2018, que se acompañan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron su informe de información financiera intermedia en fecha 03 de agosto 2018.

02 de agosto 2019  
Asunción, Paraguay

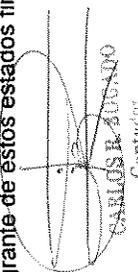
  
Lic. Ysaías López Gómez  
Socio

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	30/06/2019	31/12/2018	PASIVO	30/06/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	10.559.430.087	28.708.264.702	Cuentas a Pagar	216.017.065.930	171.752.852.161
Créditos	137.914.758.148	146.007.470.989	Provisiones	20.081.838.656	4.632.065.923
Previsión para Créditos Incobrables	(16.600.385.258)	(16.002.600.000)	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>236.098.904.586</b>	<b>176.384.918.084</b>
Intereses a Devenir	(3.413.588.477)	(5.060.477.979)	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros Activos	4.633.048.092	2.855.881.279	Cuentas a Pagar	78.099.000.000	90.961.000.000
Bienes de Cambio	270.429.449.636	205.624.713.402	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>78.099.000.000</b>	<b>90.961.000.000</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>403.522.712.228</b>	<b>362.133.252.393</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>314.197.904.586</b>	<b>267.345.918.084</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Créditos	57.383.318.673	58.636.627.177	Capital	178.200.000.000	178.200.000.000
Bienes de Uso	124.271.636.574	121.703.087.447	Reservas	46.942.036.510	35.859.757.211
Inversiones	428.750.000	428.750.000	Resultados No Asignados	38.683.069.828	20.284.891.808
Otros Activos	3.462.224.343	3.577.116.380	Utilidad del Periodo	11.045.630.894	44.788.266.294
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>185.545.929.590</b>	<b>184.345.581.004</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>274.870.737.232</b>	<b>279.132.915.313</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>589.068.641.818</b>	<b>546.478.833.397</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>589.068.641.818</b>	<b>546.478.833.397</b>

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

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
CARLOS R. LUCIANO  
Contador

  
JOSÉ TECUMILIOS  
Presidente

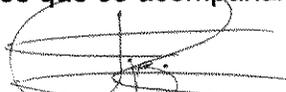
02 AGO. 2019

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**  
**(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	Período Finalizado el	
	30/06/2019	30/06/2018
Ventas Netas (Anexo I)	210.648.764.149	240.038.168.863
Otros ingresos operativos (Nota 9)	1.541.077.470	1.493.602.580
Costo de Mercaderías Vendidas (Anexo F y H)	(154.960.340.045)	(184.922.142.326)
Gastos Administrativos (Anexo H)	(23.840.033.854)	(20.369.127.821)
Gastos Financieros (Anexo H)	(9.451.223.667)	(4.512.037.944)
Gastos de Ventas (Anexo H)	(11.303.790.574)	(12.548.044.644)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>12.634.453.479</b>	<b>19.180.418.708</b>
Ingresos (Egresos) No Operativos (Nota 9)	398.201.217	1.830.326.431
Reserva Legal (Anexo H)	(581.348.994)	(939.817.749)
<b>Resultado antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>12.451.305.702</b>	<b>20.070.927.390</b>
Impuesto a la Renta (Nota 2f y Anexo H)	(1.405.674.808)	(2.214.390.160)
<b>Resultado del Período</b>	<b>11.045.630.894</b>	<b>17.856.537.230</b>

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JOSÉ MARÍA PECUMILTOS  
Presidente

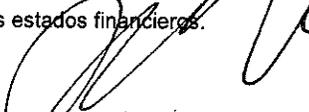
**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(EXPRESADO EN GUARANIES)

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS NO ASIGNADOS	AL 30.06.2019	AL 30.06.2018
		LEGAL	REVALUO	OTRAS RESERVAS		PATRIMONIO NETO	PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio	178.200.000.000	16.847.536.058	3.397.365.461	15.614.855.692	65.073.158.102	279.132.915.313	244.691.581.138
Reserva Legal	0	581.348.994	0	0	0	581.348.994	939.817.749
Reserva de Revalúo	0	0	2.255.902.096	0	0	2.255.902.096	1.830.712.714
Reserva General	0	0	0	2.086.826.532	(2.086.826.532)	0	0
Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	2.335.826.510	(2.335.826.510)	0	0
Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	5.062.491.266	(5.062.491.266)	0	0
Reserva para Obsolescencia de Neumáticos	0	0	0	400.000.000	(400.000.000)	0	0
Disminución de Reserva para Indemnizaciones	0	0	0	(292.240.161)	0	(292.240.161)	(417.912.592)
Disminución de Reserva para Obsolescencia de Repuestos	0	0	0	(1.347.875.938)	0	(1.347.875.938)	(243.582.795)
Disminución de Reserva General	0	0	0	0	0	0	(571.976.532)
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	59.400.000.000
Capitalización de Reservas de Revalúo	0	0	0	0	0	0	(11.844.168.395)
Capitalización de Resultados No Asignados	0	0	0	0	0	0	(47.555.831.605)
Transferencia a Dividendos a Pagar	0	0	0	0	(16.504.943.966)	(16.504.943.966)	(10.916.430.445)
Distribución de Utilidad	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Período	0	0	0	0	11.045.630.894	11.045.630.894	17.856.537.230
Saldo al 30.06.2019	178.200.000.000	17.428.885.052	5.653.267.557	23.859.883.901	49.728.700.722	274.870.737.232	-
Saldo al 30.06.2018	178.200.000.000	15.430.076.634	1.830.712.714	19.566.528.081	38.114.429.038		253.168.746.467

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

  
 CARLOS R. ROGADO  
 Contador

  
 DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
 Sindico

  
 JORGE PECCHIMILTO  
 Presidente

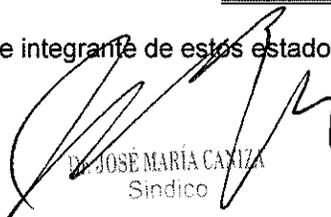
Yegros 811 y F.R. Moreno - Tel.: 021 379 9000 - automaq@automaq.com.py

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018  
(EXPRESADO EN GUARANIES)**

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ventas netas (cobro neto a clientes)	221.251.868.387	247.939.505.789
Pago a Proveedores	(218.365.247.671)	(228.429.836.158)
Efectivo pagado a empleados	(14.363.492.593)	(12.514.700.357)
Efectivo usado por otras actividades	(2.940.139.412)	(3.925.531.013)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(14.417.011.289)</b>	<b>3.069.438.261</b>
Impuesto a la Renta	(3.412.498.887)	(2.327.170.325)
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(17.829.510.176)</b>	<b>742.267.936</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(3.890.739.690)	(7.297.912.340)
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(3.890.739.690)</b>	<b>(7.297.912.340)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Deudas	11.911.502.382	-
Disminución de Deudas	-	(6.609.498.023)
Dividendos Pagados	-	(470.614.700)
Intereses pagados	(8.489.422.064)	(4.215.481.160)
<b>Efectivo Neto generado en actividades financieras</b>	<b>3.422.080.318</b>	<b>(11.295.593.883)</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>149.334.933</b>	<b>103.174.024</b>
Aumento neto de efectivos y sus equivalentes	(18.148.834.615)	(17.748.064.263)
Efectivo y su equivalente al comienzo del Período	28.708.264.702	26.447.172.251
Efectivo y su equivalente al cierre del Período (Nota 3)	10.559.430.087	8.699.107.988

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
D. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCOLILLO  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 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 inscrita 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.

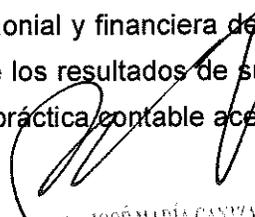
### NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

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 30 de Junio de 2019 ni 31 de Diciembre de 2018, ni sobre los resultados de sus operaciones, debido a que los ajustes monetarios no constituyen una práctica contable aceptada en el Paraguay.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECC MILTO  
Presidente

**b) Reconocimiento de Ingresos y Egresos.**

La sociedad reconoce los ingresos provenientes de ventas de automóviles, maquinarias, repuestos, lubricantes y cubiertas, los intereses facturados por la financiación de éstas y los intereses percibidos por depósitos en cajas de ahorro en entidades bancarias, así como los costos y gastos incurridos, por el principio de lo devengado.

**c) Valuación de Bienes de Uso.**

Los bienes de uso se hallan valuados a sus costos de adquisición, excepto los bienes inmuebles y edificios que fueron retasados conforme a la Ley N° 548/95. Todos los bienes son revaluados al cierre de cada ejercicio con la aplicación del coeficiente de revalúo publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación.

Todos los bienes son revaluados y depreciados en base al criterio del mes siguiente al de la compra. Al 30 de Junio de 2019, los bienes de uso fueron revaluados en base a los índices de inflación publicados por el B.C.P., los que serán ajustados al cierre del Ejercicio conforme a los coeficientes de revalúo publicado por la Subsecretaría de Estado de Tributación. (Ver anexo A).

**d) Valuación de Bienes de Cambio.**

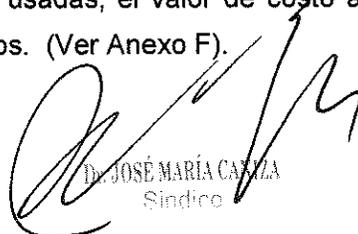
Las existencias se valúan a su costo de adquisición, sin exceder los valores netos de realización o reposición.

El método de valuación para las salidas de mercaderías (repuestos, cámaras, cubiertas y lubricantes) es el precio promedio ponderado.

Para los automóviles y maquinarias nuevas, el método de valuación para las salidas es el costo promedio por modelos.

En cuanto a automóviles y maquinarias usadas, el valor de costo aplicado lo constituye el costo de adquisición de los ítems vendidos. (Ver Anexo F).

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
JOSÉ MARÍA CANZLA  
Síndico

  
JORGE L. PECHO MILTO  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictamen de fecha  
02 AGO. 2019  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**e) Valuación de la Moneda Extranjera.**

Se adopta lo establecido en el Decreto N° 6.359/05, Art. 62, por tanto se valúan los saldos deudores y acreedores a la cotización tipo comprador o vendedor establecido por la Sub-Secretaría de Estado de Tributación al cierre del último día hábil de cada período.

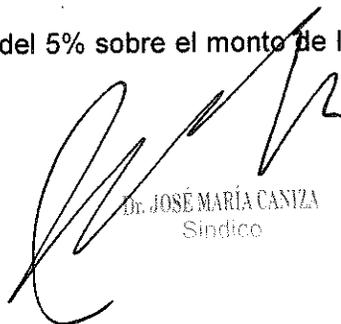
**f) Impuesto a la Renta**

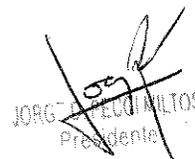
El Impuesto a la Renta que se carga al resultado del ejercicio a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

Al 30 de junio de 2019 se realizó la provisión para el pago de Impuesto a la Renta sobre la utilidad acumulada al segundo trimestre del Ejercicio 2019.

Así mismo, se abona una tasa adicional del 5% sobre el monto de las utilidades distribuidas a los accionistas.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PICCOLINILLOS  
Presidente

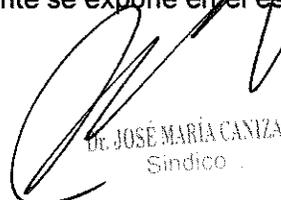
**NOTA 3. DISPONIBILIDADES**

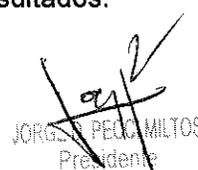
El saldo de este rubro al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 está compuesto por fondos disponibles en efectivo en poder de la Sociedad, así como depósitos en cuenta corriente y cajas de ahorro, tal como se detalla a continuación:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	31/12/2018
Caja	336.821.171	377.255.825
Banco Continental S.A.E.C.A.	107.461.685	(50.815.227)
Banco Nacional de Fomento	30.370.740	514.710.532
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	215.629.976	166.082.310
Banco Regional S.A.	864.091.322	560.193.227
Banco Itau S.A.	549.570.364	950.228.829
Banco Atlas S.A.	367.388.421	400.369.186
B.B.V.A. Banco	850.261.456	1.002.112.607
Banco Visión	52.641.702	170.833.359
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (M.E.) (US\$)	179.880.411	3.204.917.169
Banco Regional S.A. (M.E.) (US\$)	572.859.587	1.779.789.564
B.B.V.A. Banco (M.E.) (US\$)	3.700.008.107	10.369.697.972
Banco Itau S.A. (M.E.) (US\$)	681.471.773	2.785.844.716
Banco Continental S.A. (M.E.) (US\$)	873.888.340	2.538.631.545
Banco Regional S.A. (M.E.) (EURO)	424.860.758	39.501.599
Banco Atlas S.A. (M.E.) (US\$)	517.202.323	786.553.418
Banco Visión (M.E.) (US\$)	198.635.058	79.924.434
Bancop S.A. (M.E.) (US\$)	23.545.544	3.020.159.255
Wells Fargo Bank	12.841.349	12.274.382
<b>TOTAL</b>	<b>10.559.430.087</b>	<b>28.708.264.702</b>

La moneda extranjera (US\$ y EURO) ha sido convertida al guaraní con la aplicación del tipo de cambio vigente a la fecha de estos estados financieros (US\$. 1 = G. 6.183 al 30-06-2019 y US\$. 1 = G. 5.960 al 31-12-2018) (EURO 1 = G. 7.024 al 30-06-2019 y EURO 1 = G. 6.832 al 31-12-2018). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCO MILTOS  
Presidente

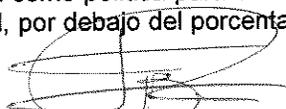
## NOTA 4. CREDITOS

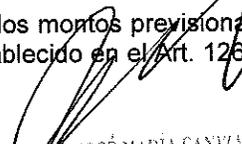
Representan derechos de la Sociedad contra terceros (clientes) originados por ventas a crédito de automóviles, maquinarias, cubiertas, repuestos de automóviles, repuestos de maquinarias, lubricantes y otros. Estas operaciones se exponen en la cuenta "Clientes", también comprenden otras cuentas que componen este rubro. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo es como sigue:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Corriente</b>		
Clientes	10.543.763.607	15.919.886.103
Clientes (Dólares)	124.601.447.200	127.449.310.619
Cuentas a Cobrar – Tarjetas	139.303.395	185.854.070
Anticipos a Proveedores	2.564.431.694	2.048.188.311
Deudores Varios	65.812.252	404.231.886
	<b>137.914.758.148</b>	<b>146.007.470.989</b>
<b>No Corriente</b>		
Clientes	2.058.539.716	1.331.013.276
Clientes (Dólares)	40.679.493.785	46.181.214.006
Cuentas en Gestión de Cobro	14.645.285.172	11.124.399.895
	<b>57.383.318.673</b>	<b>58.636.627.177</b>
<b>TOTAL</b>	<b>195.298.076.821</b>	<b>204.644.098.166</b>

Composición de la Cartera de Créditos al 30/06/2019			
Situación	Monto (en G.)	Previsiones	
		(en G.)	(En %)
<b>A. Cartera no Vencida</b>	<b>156.501.401.259</b>	-	<b>0,00%</b>
<b>B. Cartera Vencida</b>			
B.1. Normal	6.613.568.910	-	0,00%
B.2. En Gestión de Cobro	17.373.175.737	1.790.454.343	10,31%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	14.809.930.915	14.809.930.915	100%
<b>Sub-total Cartera Vencida</b>	<b>38.796.675.562</b>	<b>16.600.385.258</b>	
<b>TOTAL DE LA CARTERA AL 30/06/2019 (A+B)</b>	<b>195.298.076.821</b>		
<b>(-) PREVISIONES AL 30/06/2019</b>	<b>(16.600.385.258)</b>		
<b>TOTAL NETO CARTERA DE CREDITOS AL 30/06/2019</b>	<b>178.697.691.563</b>		
<b>Observaciones</b>			
Criterios de Clasificación utilizados			
Normal		<b>de 0 a 30 días de atraso</b>	
En Gestión de Cobro		<b>de 31 a 180 días de atraso</b>	
En Gestión de Cobro Judicial		<b>de 181 a más días de atraso</b>	

La Sociedad adopta como política para establecer los montos provisionados una estimación mensual de la Gerencia General, por debajo del porcentaje establecido en el Art. 126 de la Ley 5.810/17 del Mercado de Valores.

  
 CARLOS R. BOGADO  
 Contador

  
 DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
 Síndico

  
 JUAN P. PECUMILTO  
 Presidente

**NOTA 5. INTERESES A DEVENGAR**

Corresponden a intereses por financiamiento de ventas de automóviles y máquinas.

**NOTA 6 . INVERSIONES**

La Sociedad ha suscripto su participación en la constitución de SUDAMERIS LEASING S.A., filial del SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A., por valor de Gs. 1.715.000.000, integrando hasta la fecha el 25% correspondiente a Gs. 428.750.000. El objeto de la Sociedad es realizar operaciones de locación, arrendamiento o leasing financiero y mercantil.

**NOTA 7. CUENTAS A PAGAR**

Esta cuenta representa obligaciones comerciales y financieras de la Empresa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018. El saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos Corrientes</b>		
- Bancarias		
- Banco Itau	24.792.000.000	17.883.000.000
- BBVA Banco	61.980.000.000	44.707.500.000
- Banco Regional	10.566.010.330	14.974.007.948
<b>Cuentas a Pagar Comerciales – Corrientes</b>		
- Proveedores	4.770.051.850	6.948.727.662
- Proveedores (Dólares)	91.949.500.788	71.351.997.054
- Proveedores (Euros)	8.975.039.060	10.103.598.709
- Acreedores Varios	2.984.463.902	784.020.788
<b>Otras Cuentas a Pagar Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	10.000.000.000	5.000.000.000
	<b>216.017.065.930</b>	<b>171.752.852.161</b>
<b>Cuentas a Pagar – Préstamos No Corrientes</b>		
- Bancarias		
- BBVA Banco	3.099.000.000	5.961.000.000
<b>Otras Cuentas a Pagar No Corrientes</b>		
- Bonos Emitidos a Pagar	75.000.000.000	85.000.000.000
	<b>78.099.000.000</b>	<b>90.961.000.000</b>
<b>Total Cuentas a Pagar</b>	<b>294.116.065.930</b>	<b>262.713.852.161</b>

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. 6.198 al 30-06-2019 y US\$. 1 = G. 5.961 al 31-12-2018) (EURO 1 = G. 7.041 al 30-06-2019 y EURO 1 = G. 6.833 al 31-12-2018). La diferencia de cambio resultante se expone en el estado de resultados.

CARLOS R. BOCADO  
Contador

JOSÉ MARÍA CANZA  
Síndico

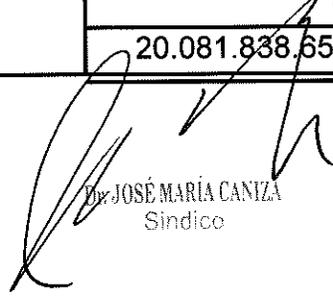
JORGE FELICILLOS  
Presidente

**NOTA 8. PROVISIONES**

Esta cuenta representa obligaciones varias a pagar. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	31/12/2018
- Intereses Devengados a Pagar	1.613.198.645	1.143.813.285
- Dividendos a Pagar	16.504.943.966	89.100.000
- Depósitos de Garantías	39.047.400	38.856.101
- Reserva Ley 285/93	101.845.033	1.100.000.000
- Retención de Impuesto a la Renta a Pagar	25.909.362	66.334.214
- Retención de I.V.A. a Pagar	134.053.333	206.727.582
- I.P.S. a Pagar	480.392.818	483.442.129
- Fondo Fijo a Pagar	91.844.207	123.169.005
- Aguinaldos a Pagar	999.195.641	0
- Impuesto al Valor Agregado a Pagar	91.408.251	0
- Impuesto a la Renta a Pagar	0	1.380.623.607
	<b>20.081.838.656</b>	<b>4.632.065.923</b>

  
CARLOS R. ROGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCANILLO  
Presidente

**NOTA 9. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

El saldo de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 se compone de las siguientes cuentas:

	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	30/06/2018
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Intereses Cobrados	278.860.233	302.323.052
Comisiones Cobradas	20.222.181	3.344.093
Recupero de Incobrables	111.923.976	349.846.283
Ingresos Extraordinarios	1.016.397.693	618.578.334
Recupero de Gastos	113.673.387	219.510.818
<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>1.541.077.470</b>	<b>1.493.602.580</b>

	IMPORTE EN GUARANIES	
	30/06/2019	30/06/2018
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
Intereses Caja de Ahorro	21.594.480	29.643.794
Alquileres Cobrados	0	384.721.000
Mantenimiento de Edificio en Alquiler	0	(194.978.748)
Ingresos Varios – Bienes de Uso	0	8.438.200
Ingresos y Servicios Varios	237.026.489	1.499.328.161
Pérdida por Baja de Bienes de Uso	(9.754.685)	0
Diferencia de Cambio	149.334.933	103.174.024
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>398.201.217</b>	<b>1.830.326.431</b>

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
D. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Sindico

  
JORGE PECCOLILLO  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictamen de fecha  
02 AGO. 2019  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**INFORMES COMPLEMENTARIOS - ANEXOS**

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
JOSE MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECCHI MILTO  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**02 AGO. 2019**  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

ANEXO A

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (EXPRESADO EN GUARANÍES)

**BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES**

	VALORES DE ORIGEN				AL CIERRE DEL PERIODO	DEPRECIACIONES				ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO	NETO RESULTANTE	
	AL INICIO DEL PERIODO	ALTAS Y TRANSFER. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO		ALTAS DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO			
<b>SUJETOS A DEPRECIACION</b>												
Muebles y Útiles	7.375.976.222	217.531.036	0	41.750.775	7.635.258.033	278.456.216	0	0	4.340.279.689	3.294.978.344		
Equipos y Herramientas	10.688.368.748	290.328.051	0	47.915.177	10.926.611.976	556.221.431	0	0	7.968.392.661	2.958.229.315		
Instalaciones Varias	239.896.377	0	0	0	239.896.377	239.252.549	0	0	239.252.549	645.828		
Transporte Terrestre - Rodados y Máquinas	22.899.890.818	645.860.841	(1.279.285.330)	349.881.647	22.716.447.976	1.647.433.403	(855.062.419)	0	8.776.235.244	13.940.212.732		
Edificios	53.455.796.076	1.153.719.928	0	1.067.312.301	54.523.108.379	671.758.698	0	0	10.748.493.993	43.774.614.386		
<b>Sub-Totales</b>	<b>94.659.930.243</b>	<b>1.153.719.928</b>	<b>(1.279.285.330)</b>	<b>1.506.959.900</b>	<b>96.041.324.741</b>	<b>3.153.869.748</b>	<b>(855.062.419)</b>	<b>0</b>	<b>32.072.644.136</b>	<b>63.968.680.605</b>		
<b>NO SUJETOS A DEPRECIACION</b>												
Terrenos	56.752.795.993	0	0	748.942.196	57.501.738.189	0	0	0	0	57.501.738.189		
Obras en Ejecución	64.198.018	2.737.019.762	0	0	2.801.217.780	0	0	0	0	2.801.217.780		
<b>Sub-Totales</b>	<b>56.816.994.011</b>	<b>2.737.019.762</b>	<b>0</b>	<b>748.942.196</b>	<b>60.302.955.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.302.955.969</b>		
<b>Totales al 30.06.2019</b>	<b>151.476.924.254</b>	<b>3.890.739.690</b>	<b>(1.279.285.330)</b>	<b>2.255.902.096</b>	<b>156.344.280.710</b>	<b>3.153.869.748</b>	<b>(855.062.419)</b>	<b>0</b>	<b>32.072.644.136</b>	<b>124.271.636.574</b>		
<b>Totales al 31.12.2018</b>	<b>129.208.067.323</b>	<b>24.377.243.795</b>	<b>(5.505.752.325)</b>	<b>3.397.365.461</b>	<b>151.476.924.254</b>	<b>5.385.799.859</b>	<b>(2.910.614.381)</b>	<b>0</b>	<b>29.773.836.807</b>	<b>121.703.087.447</b>		

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

*JORGÉ ESCOBILLOS*  
 Presidente

*D. JOSE MARIA CANVA*  
 Sindico

*CARLOS R. BOGADO*  
 Contador

ANEXO B

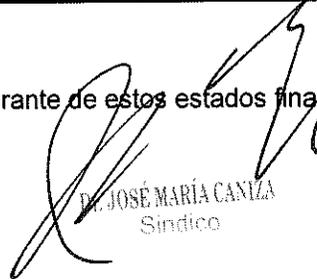
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en Guaraníes)

**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	
<b>NO APLICABLE</b>									
TOTALES AL 30.06.2019									
TOTALES AL 31.12.2018									

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DR. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

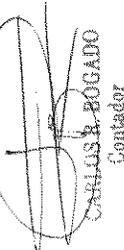
  
JORGE PECCO NILTOS  
Presidente

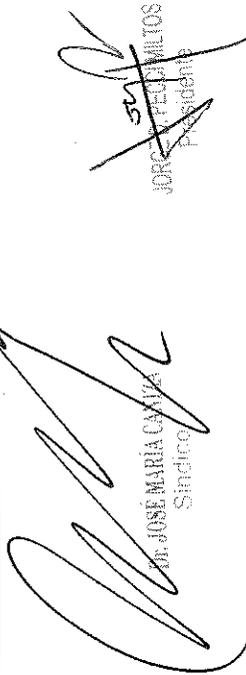
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Guaraníes)

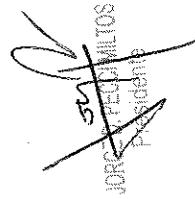
INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

DENOMINACION Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORC.	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPAC.	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACION SOBRE EL EMISOR	
										CAPITAL	\$/ULTIMO BALANCE RESULTADO PATRIM.NETO
Inversiones Permanentes Sudameris Leasing S.A.	Ord.	1.000	428.750	428.750.000	428.750.000	428.750.000	1.000	6,125	Locación, arrendamiento, leasing financiero y mercantil	7.000.000.000	7.000.000.000
TOTALES 30/06/2019	-	-	-	428.750.000	-	428.750.000	-	-	-	-	-
TOTALES 31/12/2018	-	-	-	428.750.000	-	428.750.000	-	-	-	-	-

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

  
CARLOS B. BOCADO  
Contador

  
M. JOSE MARIA CANVA  
Sindico

  
JORGE P. P. P.  
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
02 AGO. 2019  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 603

ANEXO D

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(Expresado en Guaraníes)**

**OTRAS INVERSIONES**

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZ.	VALOR DE COTIZAC.	VALOR REGISTRADO AL 30.06.2019	VALOR REGISTRADO AL 31.12.2018
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
<b>NO APLICABLE</b>					
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)					
SUB-TOTAL					
TOTALES DEL PERIODO					

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
JOSÉ MARÍA CANINA  
Síndico

  
JOSÉ PECCIMILTOS  
Presidente

ANEXO E

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Guaraníes)**

**PREVISIONES**

RUBROS	SALDOS AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUC.	SALDOS AL 30.06.2019	SALDOS AL 31.12.2018
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	16.002.600.000	597.785.258	0	16.600.385.258	16.002.600.000
TOTAL	16.002.600.000	597.785.258	0	16.600.385.258	16.002.600.000
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.

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
DE JOSE MARIA CASSELLA  
Sindiro

  
JORGE PECCHIOLITOS  
Presidente

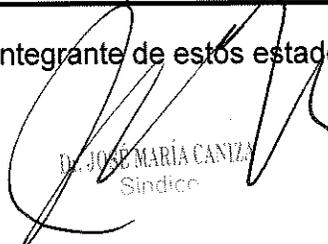
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 30 DE JUNIO DE 2018  
(EN MILES DE GUARANIES)**

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

DETALLE	AL 30.06.2019		AL 30.06.2018	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	205.624.713	205.624.713	160.609.583	160.609.583
COMPRAS DEL PERIODO COMPRAS	219.765.076	219.765.076	207.550.139	207.550.139
EXISTENCIA AL CIERRE DEL PERIODO MERCADERIAS DE REVENTA	270.429.449	270.429.449	183.237.580	183.237.580
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
COSTO DE MERCADERIAS		154.960.340		184.922.142

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
D. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECUMILTOS  
Presidente

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EN MILES DE GUARANIES)**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		MONTO 30.06.2019	MONTO AL 31.12.2018
<b>ACTIVO</b>					
ACTIVOS CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	1.093.374,17	6.183	6.760.332	24.577.792
BANCOS	Euro	60.487,01	7.024	424.860	39.501
CUENTAS A COBRAR	Dólares	20.152.263,82	6.183	124.601.447	127.449.310
<b>SUBTOTALES</b>				131.786.639	152.066.603
ACTIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS A COBRAR	Dólares	8.788.529,77	6.183	54.339.479	56.558.313
<b>SUBTOTALES</b>				54.339.479	56.558.313
<b>TOTALES</b>				186.126.118	208.624.916
<b>PASIVO</b>					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS A PAGAR	Dólares	14.835.350,24	6.198	91.949.500	71.351.997
CUENTAS A PAGAR	Euro	1.274.682,44	7.041	8.975.039	10.103.598
BANCOS	Dólares	14.333.335,00	6.198	88.838.010	66.564.507
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	306.611,00	6.198	1.900.374	1.206.490
<b>SUBTOTALES</b>				191.662.923	149.226.592
PASIVOS NO CORRIENTES					
BANCOS	Dólares	500.000,00	6.198	3.099.000	5.961.000
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	Dólares	9.863,02	6.198	61.130	175.073
<b>SUBTOTALES</b>				3.160.130	6.136.073
<b>TOTALES</b>				194.823.053	155.362.665

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
Dr. JOSÉ MARÍA CANZA  
Síndico

  
JORGE MILTO  
Síndico

ANEXO H

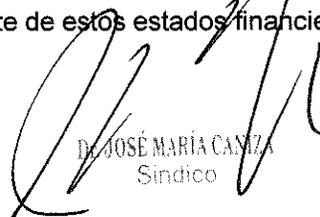
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 30 DE JUNIO DE 2018  
(EN MILES DE GUARANIES)**

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

RUBROS	COSTO BIENES DE CAMBIO	OTROS GASTOS	GASTOS DE ADMINIST.	GASTOS DE VENTAS	GASTOS FINANCIEROS	TOTAL	
						30.06.2019	30.06.2018
- Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia.	0	0	673.277	0	0	673.277	589.512
- Honorarios y remuneraciones por servicios.	0	0	560.155	1.251.962	0	1.812.117	1.581.191
- Sueldos y jornales.	0	0	8.543.956	0	0	8.543.956	7.119.907
- Contribuciones sociales.	0	0	1.666.352	0	0	1.666.352	1.499.234
- Gastos de publicidad y propaganda.	0	0	0	1.801.200	0	1.801.200	1.303.647
- Impuestos, tasas y contribuciones.	0	0	432.432	0	0	432.432	389.437
- Intereses a bancos e instituciones financieras.	0	0	0	0	8.958.807	8.958.807	3.999.675
- Depreciación bienes de uso.	0	0	3.153.869	0	0	3.153.869	2.605.651
- Impuesto a la Renta	0	1.405.674	0	0	0	1.405.674	2.214.390
- Reserva Legal	0	581.348	0	0	0	581.348	939.817
- Otros	154.960.340		8.809.994	8.250.628	492.416	172.513.378	203.263.097
Totales al 30.06.2019	154.960.340	1.987.022	23.840.035	11.303.790	9.451.223	201.542.410	
Totales al 30.06.2018	184.922.142	3.154.207	20.369.128	12.548.044	4.512.037		225.505.558

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

  
CARLOS R. BOCADO  
Contador

  
D. JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE BECCIMATOS  
Presidente

ANEXO I

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 30 DE JUNIO DE 2018**

**DATOS ESTADISTICOS**

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 30.06.2019	AL 30.06.2018
VOLUMEN DE VENTAS ( EN MILES DE GUARANIES )	210.648.764	240.038.168
CANTIDAD DE EMPLEADOS Y OBREROS	352	333
CONSUMO DE ENERGIA ( EN MILES DE GUARANIES )	331.695	268.516
CANTIDAD DE SUCURSALES	15	14
(OTROS)	-	-

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

  
CARLOS R. BOCADO  
Contador

  
DR. JOSE MARIA CANZA  
Síndico

  
JORGE PERDOMO MILTO  
Presidente

ANEXO J

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS**

INDICES OPERATIVOS	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO	
	AL 30.06.2019	AL 31.12.2018
LIQUIDEZ (1)	1,71	2,05
ENDEUDAMIENTO (2)	1,1431	0,9578
RENTABILIDAD (3)	4,72%	21,44%

(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	403.522.712.228	=	1,71
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	236.098.904.586		
(2) <u>TOTAL DEL PASIVO</u>	314.197.904.586	=	1,1431
<u>PATRIMONIO NETO</u>	274.870.737.232		
(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</u> x 100	12.451.305.702 X 100	=	4,72%
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	262.825.106.338		

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

  
CARLOS R. BOGADO  
Contador

  
JOSÉ MARÍA CANIZA  
Síndico

  
JORGE PECUNILTOS  
Presidente