

CONTENIDO

Directorio y Personal Superior	2
Asamblea General Ordinaria de Accionistas – Convocatoria	3
Memoria del Directorio	4 - 8
Balance General al 31 de Diciembre de 2016	9 - 10
Estado de Resultado al 31 de Diciembre de 2016	11
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	12
Estado de Flujo de Efectivo	13
Notas a los Estados Contables	14 - 20
Anexos	21 - 30
Informe del Síndico	31
Informe de los Auditores	32 - 33

DIRECTORIO Y PERSONAL SUPERIOR

Directorio

Presidente :	Guillermo Quellmalz
Vice-Presidente :	Otilia Coronel de Areco
Directores Titulares :	Margarita Von Donner Mario Apodaca Antonio Turró
Directores Suplentes :	Roland Quellmalz Annette Quellmalz Lic. Norma V. de Almeida Ing. Armin Hähner
Síndico Titular :	Dr. Joaquín Irún Grau
Síndico Suplente :	Dr. Eduardo Livieres G.
Gerente General :	Ing. Armin Hähner

MEMORIA DEL DIRECTORIO

Asamblea General Ordinaria del 27 de abril 2017.

Señores Accionistas:

En cumplimiento a las disposiciones legales estatutarias, sometemos a consideración de ustedes la presente Memoria, el Balance General, la Cuenta de Resultados y el Informe del Síndico, correspondientes al Ejercicio Económico cerrado el 31 de diciembre de 2016.

SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAIS

En el año 2016, el Paraguay registró un crecimiento económico anual del 4,0%, mayor a lo estimado por el Banco Central (3,7%). El PIB per cápita sin embargo tuvo una retracción de 1,4% sobre el valor del año 2015, siendo en el 2016 de USD 3.995 menor a los USD 4.052 del 2015.

El crecimiento económico se debe fundamentalmente a las contribuciones de la industria manufacturera, de la ganadería y la producción de energía eléctrica de las binacionales.

El sector de ganadería y forestal verificó un crecimiento interanual de 5,6%; el resultado positivo se debió principalmente al mayor volumen de faenamiento de ganado vacuno en los frigoríficos, favorecido a su vez por la mayor diversificación de mercado de exportación y la apreciación del dólar.

La inflación del año 2016 se ubica en 3,9%, mayor a la del año 2015 que fue de 3,1% y bastante por debajo de los países vecinos como Argentina y Brasil.

Entre los puntos más resaltantes del 2016, podemos señalar los siguientes:

- Los Ingresos Tributarios registraron un crecimiento del 6,8% al mes de noviembre, respecto al mismo período del año 2015; por su parte los Ingresos no tributarios (contribuciones sociales, regalías, donaciones, compensaciones de Yacyretá e Itaipú) mostraron un crecimiento acumulado del 14,5% a noviembre de 2016.
- La producción de Energía Eléctrica, presentó una variación de crecimiento interanual de 13,2% muy superior al promedio de los últimos cinco años (2,4%).
- La moneda local, tuvo una leve depreciación de 1,9% con respecto al dólar americano. El Tipo de cambio Real (TCR) se ha depreciado en torno al 0,31% en línea con el tipo de cambio nominal en el mismo periodo.
- Al tercer trimestre, la cuenta corriente presentó un superávit de USD 341 millones (1,3% del PIB), esto se debe principalmente al aumento en el saldo de la balanza de bienes.

MEMORIA DEL DIRECTORIO

- Durante el 2016 disminuyó la importación de vehículos en un 18% frente al 2015, un 12% menos en automóviles, 18% menos en camiones y 39% menos en ómnibus.
- El Déficit Fiscal (préstamo o endeudamiento) de la Administración Central se ubicó en 1.009 millones de guaraníes a noviembre; en términos anualizados este resultado equivale al 1,3 % del PIB, lo cual está en línea con la Ley de Responsabilidad Fiscal.
- El volumen total negociado en la Bolsa de Valores en el 2016 tuvo un crecimiento acumulado del 24,7%, alcanzando los 3,3 billones guaraníes, contra los 2,7 billones alcanzados en el año anterior. En contrapartida, los resultados realizados totales decrecieron un 18% con respecto al ejercicio 2015.
- La tasa activa bancaria ponderada se situó en diciembre del 2015 en 17,44% y cerró el 2016 en 16,59%, reduciéndose en un 5% mientras las tasas pasivas ponderadas bancarias en diciembre del 2015 se situaron en 6%, cerrando el 2016 en 5.35% registrándose una caída del 12%.
- La evolución de los depósitos en el sistema financiero, considerando BCP, Bancos y Empresas Financieras han registrado depósitos en moneda local y extranjera al cierre del 2015 de 69.032.964.- millones de guaraníes, cerrando el 2016 en 72.629.512 millones de guaraníes, registrándose un incremento del 5.3%

A continuación, la síntesis de las principales actividades:

ACTIVIDAD FINANCIERA:

El ejercicio 2016 se caracterizó por una caída en las tasas bancarias y la reducción en la actividad de venta de automóviles que quedó demostrado con la reducción del volumen de importación, nuestra actividad de financiamiento también se vio afectada en su desarrollo. Hemos cerrado el ejercicio con una cartera activa de Gs 29.000 millones de guaraníes, superior a la del ejercicio 2015 que alcanzó los 28.000 millones. Nuestra cartera activa está principalmente compuesta por cartera en ME (Dólares Americanos) con lo cual nuestra exposición a la variación de la moneda del dólar es alta. Contamos con una posición activa en dólares americanos de USD 4.9 millones de dólares americanos al cierre del presente balance.

Durante este ejercicio, la cotización del dólar fue más estable respecto a la apreciación que tuvo en el ejercicio 2015. En el balance del año anterior se registró una ganancia por diferencia de cambio de Gs.3.524 millones de guaraníes contra una pérdida de Gs. 41 millones al cierre del 2016.

Hemos constituido provisiones para eventuales incobrables por Gs 2.010 millones de guaraníes, superior a los 1.777 millones de guaraníes del ejercicio 2015.

MEMORIA DEL DIRECTORIO

INGRESOS FINANCIEROS

Nuevamente y a pesar de las reducciones en las tasas activas y pasivas, el ingreso por financiación en este ejercicio tuvo un incremento con respecto al 2015, situándose en Gs. 3.054 millones de guaraníes, levemente superior a los Gs.3.012 millones registrados en el 2015.

INGRESOS POR SERVICIOS

Los ingresos por servicios de cobranza fueron de 2.413 millones, superando los Gs. 2.273 millones alcanzados en el 2015, concretando así un crecimiento del 6%. Con el presente registro se ha crecido un 16 % en los últimos 2 ejercicios lo cual habla a las claras del excelente servicio que ofrecemos a nuestros clientes.

RECURSOS HUMANOS

La sociedad cuenta con un staff de 20 funcionarios administrativos y comerciales, más 4 cobradores tercerizados.

Se realizaron varias capacitaciones, tanto en el área de cobranzas como de créditos y tesorería para mantener la fuerza actualizada y posibilitar el crecimiento de nuestras gestiones para con nuestros clientes.

IMPUESTOS FISCALES DEVENGADOS EN EL AÑO 2016

	<u>Guaraníes</u>
Impuesto a la renta	65.534.808.-
Impuesto al valor agregado	112.579.456.-
Otros impuestos	<u>22.181.142.-</u>
	200.295.406.-
I.P.S.	<u>259.083.386.-(*)</u>
TOTAL GENERAL	<u><u>459.378.792.-</u></u>
<i>(*) Incluye aportes del personal</i>	

MEMORIA DEL DIRECTORIO

RESULTADO DEL EJERCICIO

En el presente ejercicio, se generaron utilidades por 1.512 millones de guaraníes, antes del impuesto a la renta.

PERSPECTIVAS DEL PAIS PARA EL AÑO 2017

La perspectiva de crecimiento de la economía nacional en el 2017, según el BCP será del 3,7 %.

- Dicho incremento se sustentará principalmente por un buen año en el sector primario, tanto por la producción y exportación de soja, maíz, arroz y en especial de carne, donde se vienen realizando excelentes avances y sostenidos durante los últimos años. También el sector de servicios (terciario y secundario), el comercio, los servicios gubernamentales y las comunicaciones tendrán una incidencia importante.
- Se prevén ajustes en la tasa de interés de la moneda norteamericana, no obstante, también se anuncian reducciones en la cotización del dólar.
- La recuperación de Brasil y de Argentina, incrementarán las actividades comerciales bilaterales con ambos países, lo cual siempre tiene una incidencia elevada en el crecimiento de la economía nacional.
- El Gobierno continuará con el finiquito e inicio de numerosas obras de infraestructura lo cual sin duda alguna también contribuirá a un movimiento interno importante, especialmente obras en mejoramiento de rutas nacionales, ejecución de proyectos de inversión de la ANDE y ESSAP, así como también el mejoramiento del Aeropuerto Silvio Petirossi mediante la figura de la APP.

DESAFIOS PRINCIPALES PARA EL 2017:

El desafío principal, en el área financiera, es el incremento de nuestra cartera de créditos actual y buscar un crecimiento sostenido de la misma mediante nuevos productos financieros y de la generación de ingresos de la misma.

Analizaremos el apalancamiento financiero mediante una eventual emisión de bonos mediante la Bolsa de Valores de Asunción.

Buscaremos un crecimiento de nuestros ingresos globales del 11% y mantener así la tendencia de crecimiento que se viene dando durante los últimos años.

Estimamos también que apoyado en el crecimiento comercial de nuestros socios comerciales en el área de servicios de cobranza, alcanzaremos un crecimiento del 5% para el ejercicio 2017, continuando así con nuestro crecimiento sostenido.

MEMORIA DEL DIRECTORIO

PALABRAS FINALES

En muy apretada síntesis hemos expuesto a Ustedes las principales actividades del año 2016, y forman parte de esta Memoria el Balance General, el Estado de Resultados, el Informe del Síndico y el Dictamen de los Auditores Externos, en los cuales se refleja en números lo acontecido.

A los empleados, el agradecimiento nuestro por la eficaz colaboración brindada durante el ejercicio.

BALANCE GENERAL

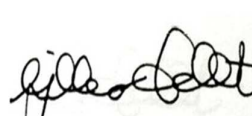
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	Notas	2016	2015		Notas	2016	2015
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3.1	3.424.128.274	2.748.064.329	Deudas comerciales	3.5	319.644.314	357.759.808
Créditos operativos	2.f, 3.2 y Anexo E	15.977.940.788	22.524.023.519	Deudas financieras	4	4.815.338.624	4.360.710.453
Otros créditos	3.3	665.317.509	601.884.449	Deudas diversas	3.6	281.948.698	501.826.968
Bienes de cambio	3.4 y Anexo F	345.560.000	172.790.000	TOTAL PASIVO		5.416.931.636	5.220.297.229
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20.412.946.571	26.046.762.297	PATRIMONIO NETO según estado respectivo			
ACTIVO NO CORRIENTE				Capital	6	20.000.000.000	20.000.000.000
Créditos operativos	2.f, 3.2 y Anexo E	12.374.606.043	5.129.680.486	Reservas y resultados acumulados	6	6.603.702.016	2.698.846.587
Bienes de uso	2.g y Anexo A	680.354.946	622.900.018	Ganancia (pérdida) del ejercicio		1.447.273.908	3.880.198.985
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		13.054.960.989	5.752.580.504	TOTAL PATRIMONIO NETO		28.050.975.924	26.579.045.572
TOTAL ACTIVO		33.467.907.560	31.799.342.801	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		33.467.907.560	31.799.342.801

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


Lic. Gloria Yakisich
Contadora General
Patente N° 010-00118625


Dr. Joaquín Irún Grau
Sindico Titular


Guillermo Quellmalz
Presidente


Ing. Armin Hähner
Gerente General

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Intereses Ganados por Financiación		3.053.955.211	3.012.108.556
Ingresos por Servicios		2.412.812.729	2.273.396.831
Otros Ingresos Operativos		90.221.447	3.419.624
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		5.556.989.387	5.288.925.011
RESULTADOS FINANCIEROS			
Intereses Pagados/ Gastos Bancarios	Anexos F y H	(202.888.955)	(141.350.740)
Intereses Cobrados		5.090.636	6.670.174
Diferencia de Cambio (Neta)		(41.043.428)	3.524.050.932
TOTAL RESULTADOS FINANCIEROS		(238.841.747)	3.389.370.366
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS	Anexo F y H	(576.686.101)	(492.462.898)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	Anexo H	(2.994.743.638)	(2.728.181.758)
RESULTADOS DIVERSOS			
Constitución de Previsiones	Anexo E	(2.010.769.594)	(2.855.951.347)
Desafectación de Previsiones	Anexo E	1.776.860.409	1.695.591.491
TOTAL RESULTADOS DIVERSOS	Anexo H	(233.909.185)	(1.160.359.856)
RESULTADO OPERATIVO		1.512.808.716	4.297.290.865
Impuesto a la Renta	2.h y Anexo H	(65.534.808)	(417.091.880)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		1.447.273.908	3.880.198.985

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


Lic. Gloria Yakisich
Contadora General
Patente N° 010-00118625


Dr. Joaquín Irún Grau
Sindico Titular


Guillermo Quellmalz
Presidente


Ing. Armin Hähner
Gerente General

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

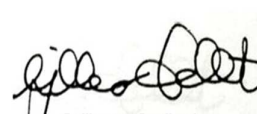
CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	REVALUO BIENES DE USO	RESERVAS DE RESULTADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTALES
			LEGAL	OTRAS		

Saldo al inicio del ejercicio 2015	16.000.000.000	628.981.813	1.047.763.318	3.761.296.767	1.390.339.333	22.828.381.231
Transferencias de resultados	0	0	0	1.390.339.333	(1.390.339.333)	0
Aumento de capital (nota 6)	4.000.0000.000	(628.981.813)	0	(3.371.018.187)	0	0
Revalúo del ejercicio	0	20.465.356	0	0	0	20.465.356
Distribución de dividendos	0	0	0	(150.000.000)	0	(150.000.000)
Constitución de reserva legal	0	0	69.516.967	(69.516.967)	0	0
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	0	0	0	0	3.880.198.985	3.880.198.985
Saldo al 31/12/15	20.000.000.000	20.465.356	1.117.280.285	1.561.100.946	3.880.198.985	26.579.045.572

Saldos al inicio del ejercicio 2016	20.000.000.000	20.465.356	1.117.280.285	1.561.100.946	3.880.198.985	26.579.045.572
Transferencias de resultados	0	0	0	3.880.198.985	(3.880.198.985)	0
Capitalización / Ajustes / Otras Reservas	0	(95.050)	0	0	0	(95.050)
Revalúo del ejercicio	0	24.751.493	0	0	0	24.751.493
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0
Constitución de reserva legal	0	0	194.009.949	(194.009.949)	0	0
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	0	0	0	0	1.447.273.908	1.447.273.908
Saldo al 31/12/16	20.000.000.000	45.121.799	1.311.290.234	5.247.289.982	1.447.273.908	28.050.975.923


Lic. Gloria Yakisich
Contadora General
Patente N° 010-00118625


Dr. Joaquín Irún Grau
Síndico Titular


Guillermo Quellmalz
Presidente

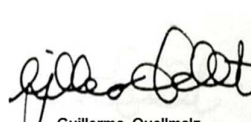

Ing. Armin Hähner
Gerente General

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	2016 Gs.	2015 Gs.
1. Flujo de Efectivo por Actividades Operativas		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	1.447.273.908	3.880.198.985
Ajustes al resultado del ejercicio:		
Depreciaciones	66.349.588	56.756.738
Desafectación/Creación de provisiones	233.909.185	1.160.359.856
Total Ajustes	300.258.773	1.217.116.594
Variaciones de Activos y Pasivos:		
- Aumento /+ Disminución de créditos por ventas	(928.359.759)	(4.990.392.008)
- Aumento / + Disminución de otros créditos	30.956.488	35.772.239
- Aumento / + Disminución de bienes de cambio	(172.770.000)	0
+ Aumento / - Disminución de deudas comerciales	(27.393.686)	198.481.949
+ Aumento / - Disminución de deudas diversas	(219.878.273)	430.367.489
Total variaciones de activos y pasivos:	(1.317.445.230)	4.325.770.331
Fondos provenientes de actividades de operación	430.087.451	771.545.248
2. Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(114.262.129)	(30.563.852)
Fondos provenientes por actividades de inversión	(114.262.129)	(30.563.852)
3. Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	0	(150.000.000)
+ Aumento / - Disminución de deudas financieras	360.238.623	48.236.612
Fondos provenientes por Actividades de Financiamiento	360.238.623	(101.763.388)
4. Aumento del Flujo Neto de Efectivo	676.063.945	639.218.008
5. Saldo inicial de Disponibilidades	2.748.064.329	2.108.846.321
6. Saldo final de Disponibilidades	3.424.128.274	2.748.064.329


Lic. Gloria Yakisich
Contadora General
Patente N° 010-00118625


Dr. Joaquín Irún Grau
Síndico Titular


Guillermo Quellmalz
Presidente


Ing. Armin Hähner
Gerente General

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior**

NOTA 1: ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida con el nombre de Pentavial S.A. por escritura pública en noviembre de 1993, e inscrita en el Registro Público de Comercio en abril de 1995. Su actividad principal eran las construcciones viales. Posteriormente se cambió el nombre de la Sociedad por Pentavial S.A.E.C.A., cambio inscripto en el Registro Público de Comercio en julio de 1996.

Por escritura de abril de 1998 se cambian, entre otros, los objetivos de la Sociedad, cambio que fue inscripto en el Registro Público de Comercio en julio de 1998. La Sociedad se dedica actualmente a financiar con fondos propios préstamos a personas físicas y jurídicas y a prestar servicios de cobranzas y asesoramiento financiero a compañías vinculadas.

Por escritura de mayo de 1999 se cambia el nombre de la Sociedad, por CÓNDROR de Servicios S.A.E.C.A., cambio que fue inscripto en el Registro Público de Comercio el 19 de mayo de 1999.

NOTA 2: NORMAS CONTABLES

a. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Paraguay, que esencialmente coinciden con las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB), sobre la base de costos históricos, excepto el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso según se explica en los literales e) y g) de esta Nota.

Los estados financieros no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera y en los resultados de las operaciones de la Sociedad por los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015. Según el índice general de precios al consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada por el período enero a diciembre de los años 2016 y 2015 asciende al 3,9% y 3,1% respectivamente.

b. Criterio general de valuación

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones señaladas en las presentes notas a los estados financieros.

c. Concepto de capital

El capital de la Sociedad se mantiene al valor histórico de los aportes y capitalizaciones. Los ajustes efectuados al valor del patrimonio se originan en la corrección monetaria del valor de los bienes de uso de la Sociedad, cuya contrapartida se acredita a la cuenta de Revalúo de Bienes de Uso, según se explica en el apartado g) de esta nota.

d. Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se definió como fondos los saldos en efectivo y las disponibilidades en cuentas bancarias.

e. Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera han sido convertidos a Guaraníes utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2016 de US\$ 1 = Gs. 5.759,23 y Gs. 5.774,63 respectivamente. Para el cierre al 31 de Diciembre de 2015 los tipos de cambio vigentes fueron de US\$ 1 = Gs. 5.799,89 y Gs. 5.813,94 para la valuación de activos y pasivos respectivamente.

Las diferencias originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre, son reconocidas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior

NOTA 2: NORMAS CONTABLES (Continuación)

f. Créditos y provisiones

Los créditos se presentan por su valor nominal deducida la provisión para deudores incobrables. Dicha provisión se determina en base a la situación de atraso de cada cliente, de acuerdo a los % establecidos para cada categoría neto de la garantía computable. A efectos de calcular la provisión, el valor de la garantía equivale al 50% del saldo de la deuda al momento de constituir la provisión.

- Saldo de préstamos con atraso > a 60 días y hasta 120 días	1%
- Saldo de préstamos con atraso > a 120 días y hasta 180 días	20%
- Saldo de préstamos con atraso > a 180 días y hasta 360 días	50%
- Saldo de préstamos con atraso > a 360 días	100%

Clientes con riesgo de cobro por informaciones, demandas abiertas, inhibiciones, desaparición de la garantía, etc.; pueden ser clasificados directamente en categorías superiores en el momento que surge tal información. Se reclasificarán los créditos cuyo cumplimiento de pago sea bueno (75% interanual) con excelente garantía (relación 2:1) hasta la categoría anterior inferior. Refinanciaciones en trámites de inscripción en el Registro Público correspondiente, se podrán modificar manualmente de su categoría a otras inferiores según su cumplimiento. Los incrementos de la provisión se cargan a resultados.

g. Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran registrados a sus valores de adquisición, netos de depreciaciones, re-expresados a moneda de cierre de acuerdo con la variación en el índice general de precios publicado por el Banco Central del Paraguay. Las amortizaciones de los bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores re-expresados estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

h. Impuesto a la Renta

Es calculado en base al resultado contable ajustado por las partidas que la ley tributaria incluye o excluye para la actividad gravable. La tasa del impuesto es del 10% en concepto de Impuesto a la Renta de Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios conforme a la Ley 2.421 de Reordenamiento Administrativo y Adecuación Fiscal.

i. Otros activos – Bienes de cambio

Los inmuebles y rodados para la venta representan bienes entregados en dación de pago por deudores de la empresa y se hallan registrados al valor de tasación o valor neto de realización, si estos resultaren menores.

j. Determinación del resultado

La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de los costos y gastos.

Los intereses moratorios sobre créditos vencidos se reconocen en el momento de su percepción, mientras que las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago.

k. Estimaciones.

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia y el Directorio de la Compañía realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes revelados a fecha de cierre de cada balance, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. El Directorio estima que los resultados reales futuros podrían diferir, en forma poco significativa, de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de los principales rubros es la siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
1. DISPONIBLES		
Fondo Efectivo.	6.651.800	4.060.000
Recaudaciones a Depositatar Gs.	6.692.741	101.574.417
Recaudaciones a Depositatar USD.	30.442.074	0
Bancos Cta. Cte. Gs.	565.767.242	534.842.244
Bancos Cta. Cte. US\$.	2.814.574.417	1.462.377.702
Cheques a Depositatar – Vista	0	645.209.966
TOTAL	3.424.128.274	2.748.064.329
CRÉDITOS OPERATIVOS CORRIENTE Y NO		
2. CORRIENTE		
Sola firma	3.925.999.860	9.393.618.287
Codeudor	104.206.191	3.104.695
Hipoteca	54.493.997	18.459.472
Prenda	20.089.703.602	19.248.073.387
Prenda y codeudoría	6.396.735.755	1.591.931.800
Prenda e hipoteca	90.589.070	0
Reconocimiento deuda	1.298.671.777	104.400.000
SUB-TOTAL (*)	31.960.400.252	30.359.587.641
Intereses a Devengar	(1.601.476.076)	(929.023.227)
Previsión para Deudores Incobrables (Anexo E)	(2.010.769.594)	(1.776.860.409)
Actualización M.E. Prev. USD	4.392.249	0
TOTAL	28.352.546.831	27.653.704.005
(*) Los subtotales incluyen los intereses a cobrar por su valor total documentado.		
3. OTROS CREDITOS		
Seguros a devengar	11.839.705	10.500.852
Diversos	236.385.924	133.453.688
Crédito fiscal	417.091.880	457.929.909
TOTAL	665.317.509	601.884.449
4. BIENES DE CAMBIO		
Inmuebles para la venta	345.560.000	172.790.000
TOTAL	345.560.000	172.790.000
5. DEUDAS COMERCIALES		
Proveedores locales	29.973.657	28.893.038
Comisiones a pagar a cobradores	39.253.668	32.149.191
Seguros a pagar	12.231.949	8.357.662
Seguros s/préstamos Gs.	0	610.905
Honorarios a pagar Gs.	20.047.553	33.179.900
Acreedores varios	129.394.224	93.885.102
Seguros s/préstamos US\$.	0	2.788.453
Anticipo de Clientes	0	107.921.560
Préstamo a desembolsar	45.178.635	0
Compañías vinculadas (Nota 5)	43.564.628	49.973.997
TOTAL	319.644.314	357.759.808
6. DEUDAS DIVERSAS		
Acreedores Fiscales	236.204.692	423.154.464
Acreedores por Cargas Sociales	23.704.302	19.583.179
Otras Deudas	22.039.704	59.089.325
TOTAL	281.948.698	501.826.968

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior

NOTA 4: DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a financiamiento bancario obtenido en moneda extranjera a vencimientos menores a un año y con tasas de interés vigentes en el mercado financiero.

Moneda	Importe Inicial	Plazo	Saldo al 31/12/2016
US\$.	<u>1.000.000</u>	360 días	<u>833.334</u>
T.C. Comprador 31/12/2016 Gs :			<u>5.775</u>
Capital a Pagar Gs. :			<u>4.812.503.850</u>
Intereses a Pagar Gs. :			<u>93.547.550</u>
Intereses a Devengar Gs :			<u>(90.712.776)</u>
Total Gs :			<u>4.815.338.624</u>

Moneda	Importe Inicial	Plazo	Saldo al 31/12/2015
US\$.	<u>1.000.000</u>	330 días	<u>749.997</u>
T.C. Comprador 31/12/2015 Gs :			<u>5.814</u>
Capital a Pagar Gs. :			<u>4.360.482.558</u>
Intereses a Pagar Gs. :			<u>94.617.443</u>
Intereses a Devengar Gs :			<u>(94.389.548)</u>
Total Gs :			<u>4.360.710.453</u>

NOTA 5: SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a. Saldos

	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015
	Gs.	Gs.
ACTIVO		
Créditos operativos		
Cóndor S.A.C.I.	397.556.593	582.452.963
Astrum S.A.	31.620.339	349.699.712
Idicon S.A.	24.449.988	12.903.479
Tajamar S.A.	<u>0</u>	<u>2.979.120.707</u>
Total :	<u>453.626.920</u>	<u>3.924.176.861</u>
PASIVO		
Deudas comerciales		
Cóndor S.A.C.I.	32.949.129	33.615.820
JMC S.A.	<u>10.615.499</u>	<u>16.358.117</u>
Total	<u>43.564.628</u>	<u>49.973.937</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior

NOTA 5: SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS (Continuación)

b. Compra de Cartera : Las transacciones financieras con compañías vinculadas son las siguientes:

	2016	2015
	US\$	US\$
Compra de cartera a Cóndor S.A.C.I.		
Valor nominal	3.203.500,31	2.715.969,00
Descuento obtenido	(225.365,72)	(156.285,84)
Valor neto	2.978.134,59	2.559.683,16
Compra de cartera a Cóndor S.A.C.I.	Gs	Gs
Valor nominal	0	424.971.215
Descuento obtenido	0	(2.392.970)
Valor neto	0	422.578.245
Compra de cartera a JMC S.A.	US\$	US\$
Valor nominal	0	149.259,00
Descuento obtenido	0	(9.750,92)
Valor neto	0	139.508,08

c. Transacciones Comerciales : Las transacciones operacionales con compañías vinculadas son las siguientes:

	2016	2015
	Gs.	Gs.
Ingresos por comisiones de cobranza		
Cóndor S.A.C.I.	3.174.880.502	2.670.305.314
Astrum S.A.	163.263.043	132.868.777
Idicon S.A.	107.435.373	63.811.459
Tajamar S.A.	142.825.391	388.848.686
Total	3.588.404.309	3.255.834.236
Egresos por pago de servicios compartidos		
Cóndor S.A.C.I.	124.922.038	45.918.107
Total	124.922.038	45.918.107

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior**

NOTA 6: PATRIMONIO NETO

Capital Social

El capital integrado al 31 de Diciembre de 2016 asciende a Gs. 20.000.000.000 equivalente a 200.000 acciones nominativas, ordinarias y ordinarias fundadoras y de voto múltiple de valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

El capital integrado al 31 de Diciembre de 2015 fue aumentado en Gs. 4.000.000.000 por la emisión de 4.000 nuevas acciones nominativas de clase ordinarias fundadoras de Gs. 100.000 cada una. Con la nueva integración el capital integrado asciende a Gs. 20.000.000.000 equivalente a 200.000 acciones nominativas, ordinarias y ordinarias fundadoras y de voto múltiple de valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

- **Reserva Legal**

Conforme a la Ley 1034/83 del Comerciante, las Sociedades Anónimas deben destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas a la Reserva Legal hasta completar el 20% del capital suscrito.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2016, la empresa constituyó Gs. 194.009.949 en concepto de reserva legal sobre el resultado del ejercicio 2015, según Asamblea General Ordinaria celebrada en Abril de 2016. En el ejercicio anterior la afectación a dicha reserva había sido de Gs. 69.516.967

- **Reserva de Revalúo**

El saldo de este rubro corresponde a la contrapartida de la reevaluación de los bienes de uso como se explica en la Nota 2.g. Los aumentos netos por dicha reevaluación por los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015 ascendieron Gs. 24.751.493 y Gs. 20.465.356 respectivamente.

NOTA7: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos materiales o significativos posteriores al cierre del ejercicio, que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Asunción, Marzo 2017

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

BIENES DE USO

ANEXO A

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					
	SALDO AL 31/12/2015	ALTAS Y TRANSF. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	AL CIERRE DEL PERIODO	SALDO AL 31/12/2015	ALTAS DEL PERIODO	AJUSTE DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	SALDO AL 31-dic-16	NETO RESULTANTE
MUEBLES, UTILES Y EQ.OF	193.656.866	33.254.560	0	2.365.869	229.277.295	149.577.138	7.834.333	0	0	157.411.471	71.865.824
EQUIPOS DE INFORMATICA	250.878.555	23.038.590	0	2.238.837	276.155.982	200.904.606	21.404.755	311.401	0	222.620.762	53.535.220
TRANSPORTE	127.119.121	0	0	2.230.624	129.349.745	68.795.552	23.129.198	1.419.901	0	93.344.651	36.005.094
INMUEBLES	631.031.111	0	0	17.916.163	648.947.274	160.508.340	13.981.302	13.477.803	0	187.967.445	460.979.829
INSTALACIONES	0	57.968.979	0	0	57.968.979	0	0	0		0	57.968.979
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	1.202.685.653	114.262.129	0	24.751.493	1.341.699.275	579.785.636	66.349.588	15.209.105	0	661.344.329	680.354.946
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	1.151.656.446	30.563.852	0	20.465.356	1.202.685.653	523.028.900	56.756.736	0	0	579.785.636	622.900.018

**ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)**

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				
	AL INICIO DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMUL AL INICIO DEL PER.	DEL PERIODO	BAJAS	ACUMUL AL CIERRE DEL PERIOD.	NETO RESULTANTE
				NO APLICABLE					
TOTALES EJERCICIO ACTUAL									
TOTALES EJERCICIO ANTERIOR									

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO C

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE

DENOMINACION Y CARACT. DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD UNITARIO	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	INFORMACION SOBRE EL EMISOR			
							% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	SEGÚN ULTIMO BALANCE	
									RESULTADO	PATRIM. NETO
				NO APLICABLE						
TOTALES EJERCICIO ACTUAL										
TOTALES EJERCICIO ANTERIOR										

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

Cuentas	Valor de Costo	Amortización	Amortización Cotización	Valor Registro Año Actual	Valor Registro Año Anterior
INVERSIONES CORRIENTES			NO APLICABLE		
SUB TOTAL					
INVERSIONES PERMANENTES					

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO E

PREVISIONES

(En Guaraníes)

RUBROS	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldos al cierre del ejercicio	Saldos al 31-dic-15
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	1.776.860.409	8.814.073.926	(8.580.164.741)	2.010.769.594	1.776.860.409
TOTAL	1.776.860.409	8.814.073.926	(8.580.164.741)	2.010.769.594	1.776.860.409

Obs: Las provisiones en Moneda Extranjera tienen una actualización por diferencia cambio al cierre de Gs. (4.392.248)
2.006.377.346

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO F

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

(En Guaraníes)

DETALLE	EJERCICIO ACTUAL 31-dic-16	EJERCICIO ANTERIOR 31-dic-15
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS		
Existencias al Comienzo del Período	172.790.000	172.790.000
Más: Compras	172.770.000	
Menos Existencia al cierre del periodo	345.560.000	172.790.000
Total de costo de bienes de cambio vendidos	0	0
II. COSTO DE SERVICIOS PRESETADOS		
Costo de servicios prestados	576.686.101	492.462.898
III. COSTO FINANCIERO		
Intereses pagados / Gastos Bancarios	202.888.955	141.350.740
COSTO TOTAL	779.575.056	633.813.638

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO G

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera US\$	Cambio Vigente	Moneda Local Guaraníes	
	Monto Ejercicio Actual		Monto Ejerc. Actual	Monto Ejerc. Anterior
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Disponibilidades	494.212,24	5.759	2.846.168.290	1.088.371.048
Exigible corto Plazo	2.661.478,36	5.759	15.327.453.875	17.754.101.716
Diversos	53.857,00	5.759	310.162.463	0
SUBTOTALES	3.209.547,60	5.759	18.483.784.628	18.842.472.764
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Créditos a largo plazo	2.257.342,65	5.759	13.000.036.322	4.548.987.096
SUBTOTALES	2.257.3442,65	5.759	13.000.036.322	4.548.987.096
TOTALES	5.466.890,25	5.759	31.483.820.950	23.391.459.860
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Deudas Comerciales y Financieras	(870.664,26)	5.775	(5.028.086.102)	(4.668.863.166)
SUBTOTALES	(870.664,26)	5.775	(5.028.086.102)	(4.668.863.166)
TOTALES	(870.664,26)	5.775	(5.028.086.102)	(4.668.863.166)
POSICIÓN	4.596.225,99		26.455.734.848	18.722.596.694

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO H

RUBROS	Costo Financiero	Costo los Servicios Prestados	Gastos de Adm. y Com.	Total	
				31-dic-16	31-dic-15
				Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Retribuciones personales y cargas sociales	0	0	1.857.792.937	1.857.792.937	1.741.544.387
Honorarios y otros servicios	0	0	292.588.095	292.588.095	252.380.025
Energía eléctrica y agua	0	0	15.175.194	15.175.194	14.988.513
Útiles de oficina	0	0	25.587.194	25.587.194	33.134.082
Gastos Generales	0	0	268.291.348	268.291.348	149.204.794
Rep. Mantenimientos Equipos	0	0	164.675.965	164.675.965	237.175.332
Gastos de movilidad	0	0	94.140.999	94.140.999	77.727.740
Gastos de cafetería y limpieza	0	0	13.620.451	13.620.451	11.667.683
Imp., tasas y contribuciones	0	0	22.181.142	22.181.142	438.060.658
Gastos de comercialización	0	0	132.629.049	132.629.049	65.989.291
Otras pérdidas	0	0	41.711.676	41.711.676	66.644.395
Depreciación de bienes de uso	0	0	66.349.588	66.349.588	56.756.738
Previsiones Efecto Neto	0	0	233.909.185	233.909.185	1.160.359.856
Intereses Pagados y Gastos Bancarios	202.888.955	0	0	202.888.955	141.350.740
Diferencia de Cambio Neta	41.043.428	0	0	41.043.428	0
Comisiones pagadas	0	576.686.101	0	576.686.101	492.462.898
Totales ejercicio actual	243.932.383	576.686.101	3.228.652.823	4.049.271.307	4.939.447.132

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO I

INDICES ECONOMICO-FINANCIEROS

(En Guaraníes)

INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	31-dic-16	31-dic-15
VOLUMEN DE PRODUCCION		
VOLUMEN DE VENTAS	5.556.989.387	5.288.925.011
CANTIDAD DE EMPLEADOS	20	20
CONSUMO DE ENERGIA	13.712.570	13.745.919
CANTIDAD DE SUCURSALES		

ANEXOS S/ RES. 5/92
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
(CNV)

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO J

INDICES ECONOMICO-FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	31-dic-16	31-dic-15
Liquidez (1)	3,77	4,92
Endeudamiento (2)	0,19	0,20
Rentabilidad (3)	0,06	0,19

1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

2) Total Pasivo
Patrimonio Neto

3) Res.del Ej. Antes de Imp.a la Renta.
Patrimonio Neto - Res.Ejercicio

* * * * *



Condor

DE SERVICIOS S.A.E.C.A.
R.U.C.: CSEA996110V

Nº 000089

Es Fotocopia del Original. CONSTE



ACTA DE DIRECTORIO Nº 154

MRamer

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, a los veintiocho días del mes de marzo del año dos mil diecisiete, siendo las 16:00 horas, se reúne el Directorio de la sociedad **Condor de Servicios S.A.E.C.A.**, en su local social sito en la Calle Osvaldo Chávez N° 1920, por convocatoria de su Presidente. Asisten el Presidente Sr. Guillermo Quellmalz, la Vice-Presidente Sra. Otilia Coronel de Areco, los Directores Titulares Srta. Margarita Von Donner, Sr. Mario Apodaca, Lic. Antonio Turró y el Síndico Titular Dr. Joaquín Irún G. para tratar el siguiente

ORDEN DEL DIA

1. Convocatoria a Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad;
2. Aprobación del Balance General y de sus documentos anexos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2016.

Abierto el acto, luego de comprobada la existencia del quórum legal, se pasa a tratar los puntos del Orden del Día.

Consideración del primer punto del Orden del Día: En uso de la palabra el Presidente Sr. Guillermo Quellmalz manifiesta, que ante la necesidad de la empresa de cumplir con lo dispuesto en los Estatutos Sociales y con las normas legales vigentes, y habiéndose terminado todas las actividades administrativas y contables de la firma correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2016, corresponde convocar a una Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para lo cual propone que esta sea convocada para el día Jueves 27 de abril de 2017, en el local social de la empresa, a las 17:00 horas, para tratar el siguiente

ORDEN DEL DIA:

1. Designación de un Secretario de Asamblea.
2. Lectura y consideración de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuentas de Resultado e Informe del Síndico, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016.
3. Distribución de Utilidades.
4. Designación de Directores Titulares y Suplentes para los ejercicios 2017, 2018 y 2019.
5. Designación de un Síndico Titular y de un Suplente para el Ejercicio 2017.
6. Fijación de la remuneración de los Directores y del Síndico.
7. Designación de dos Accionistas para firmar el Acta de Asamblea.

Puesta a consideración la moción, esta es aceptada por unanimidad. Asimismo se aprueba la 2ª Convocatoria de esta Asamblea una hora después de la fijada para la primera, de conformidad a lo dispuesto en el Código Civil Paraguayo.

[Handwritten signatures]

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Señor Presidente y
Miembros del Directorio de
CÓNDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CÓNDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo, por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias y anexos adjuntos.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las normas de auditoría vigentes en la República del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera lo relevante del control interno vigente relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de CÓNDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.



Building a better
working world

Tema de énfasis.

6. Sin calificar nuestra opinión, señalamos que la Sociedad efectúa transacciones significativas con compañías relacionadas, tal como se expone en las notas a los estados financieros. Debido al relacionamiento señalado, es posible que los términos de dichas transacciones pudieran ser distintos de aquellos que resultarían de haberse realizado con compañías no relacionadas.

Informe sobre otros requisitos legales y de reguladores.

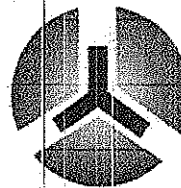
7. En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros de CÓNDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2016, tal como se expone en los párrafos 1 al 6 informamos cuanto sigue:
- a) CÓNDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A. mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, sus modificaciones y reglamentaciones.
 - b) A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2016.
 - c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en las Resoluciones Generales vigentes, emitidas por la Subsecretaría de Estado de Tributación, que reglamentan el artículo 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos significativos impositivos que mencionar.

Asunción, Paraguay
30 de marzo de 2017



Pablo Di Iorio
Socio
Registro CNV AE N° 028
Registro SET N° 027/15

Ver dictamen de los auditores independientes en páginas 1 y 2



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS CONTABLES AL

31 DE DICIEMBRE DE 2016

CONTENIDO

Encabezado

Balance General

Estado de Resultado

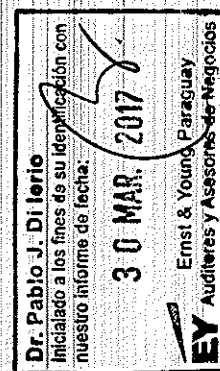
Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Notas a los Estados Contables

Anexos

- A Bienes de Uso
- B Activos Intangibles
- C Inversiones, acciones, debentures y otros títulos emitidos en serie. Participación en otras Sociedades
- D Otras inversiones
- E Previsiones
- F Costo de servicios prestados
- G Activos y pasivos en moneda extranjera
- H Información requerida sobre gastos y costos
- I Datos estadísticos
- J Índices económicos – financieros
- K Situación de la Cartera de Créditos



01

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

CONDOR DE SERVICIOS SAECA
Carios 1920 – Asunción

EJERCICIO ANUAL NRO. 21
Iniciado el 1 de enero de 2016

La actividad principal de la Sociedad constituye la Prestación de Servicios como los de Consultoría, Inmobiliarios, Industriales, Agrícola-Ganaderos, Mandatos y Servicios Comerciales y Operaciones en Bolsa.-

En cuanto al otorgamiento de préstamos, estos se realizan a través de financiación propia.

La fecha de inscripción del Estatuto Social en el Registro Público de Comercio es el 4 de Julio de 1996.-

El número de inscripción en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones es el Nro. 278 Folio 2736 y siguientes.-

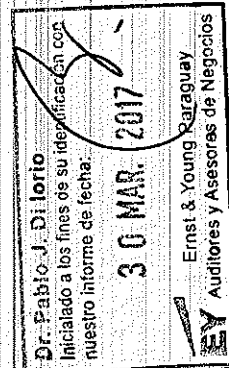
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: Resolución Nro. 223/95.-

Fecha de finalización del contrato social: 4 de Julio de 2095.-

Composición del Capital al 31 de Diciembre de 2016

Acciones de voto múltiple (fundador), ordinarias simples, nominativas, endosables; de valor nominal Gs. 100.000 cada una.-

	ACCIONES	GS.
Capital Suscripto	200.000	20.000.000.000
Capital Integrado	200.000	20.000.000.000



02

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléf. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016
Con cifras comparativas al 31 de Diciembre 2015

(En Guaraníes)

	31-dic-16	31-dic-15
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES		
Caja y Bancos (Nota 3b)	3.424.128.274	2.748.064.329
EXIGIBLE		
CREDITOS POR VENTAS		
Ctas. vinculadas - Docum. a cobrar (Nota 3c, 4y7)	690.056.187	3.924.176.861
Documentos a cobrar (Nota 3cy7)	17.247.419.269	20.362.840.471
Intereses Documentados (Nota 3cy7)	527.219.808	782.599.053
Intereses Documentados Devengar	(480.377.132)	(748.732.456)
Provisiones para deudores incobrables (Nota 3c -AnexoE)	(2.010.769.592)	(1.776.860.409)
Actualización M.E. Prev. USD	4.392.248	
	15.977.940.788	22.524.023.519
OTROS CREDITOS		
Pagos adelantados	11.839.705	10.500.852
Diversos	239.385.924	133.453.688
Crédito fiscal	417.091.880	457.929.909
	668.317.509	601.884.449
BIENES DE CAMBIO		
Inmuebles para la venta (Nota 3a)	345.560.000	172.790.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20.412.946.571	26.046.762.297
ACTIVO NO CORRIENTE		
CREDITOS POR VENTAS		
Documentos a cobrar (Nota 3c, 4 y7)	12.083.721.975	4.968.880.811
Intereses Documentados (Nota 3cy7)	1.411.803.012	340.990.446
Intereses Documentados Devengar	(1.121.099.944)	(180.290.771)
	12.374.606.043	5.129.680.486
BIENES DE USO		
Bienes de Uso (Nota 3d y 5 - Anexo A)	680.354.948	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	13.054.960.989	6.752.680.504
TOTAL ACTIVO	33.467.907.560	31.799.342.801
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas comerciales		
Compañías vinculadas (Nota 3)	43.564.628	49.973.997
Acreedores Comerciales (Nota 3)	275.079.686	307.785.811
	319.644.314	357.759.808
Prestamos Financieros		
Deudas financieras	4.812.503.850	4.360.482.558
Intereses a vencer	93.547.550	(94.389.548)
Interes a Devengar	(80.712.776)	94.617.443
	4.815.338.624	4.360.710.463
Deudas Diversas		
Acreedores fiscales	235.204.682	423.154.464
Acreedores sociales	23.704.902	19.583.179
Otras deudas	22.039.704	59.089.325
	281.948.588	601.826.968
TOTAL PASIVO	5.416.931.536	6.220.297.229
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL		
Capital Integrado (Nota 3)	20.000.000.000	20.000.000.000
REEXPRESIONES CONTABLES		
Revalúo Bienes de Uso (Nota 3)	45.121.799	20.465.366
RESERVAS		
Reservas Legal (Nota 11)	1.311.290.235	1.117.280.285
Otras Reservas	5.247.289.982	1.561.100.946
	6.558.580.217	2.678.381.231
RESULTADOS		
Resultado del Período	1.447.273.908	3.680.198.985
Resultado Acumulado	1.447.273.908	3.880.198.985
TOTAL PATRIMONIO NETO	28.050.975.924	26.679.045.672
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	33.467.907.560	31.799.342.801

Las 12 Notas y los Anexos del A y B son parte integrante de estos Estados Contables

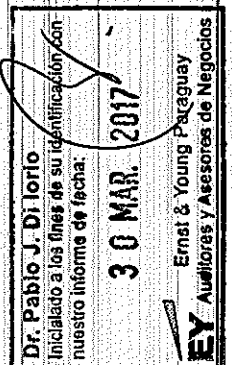
Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Armin Häfner Stollmeyer
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

Gloria Takisich
Contadora General

Joaquín Irún Grau
Síndico

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51- 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



03



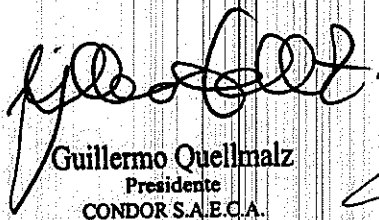
Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas al 31 de Diciembre 2015

(En Guaraníes)

	31-dic-16	31-dic-15
INGRESOS OPERATIVOS		
Intereses ganados por financiación	3.053.955.211	3.012.108.556
Ingresos por servicios	2.412.812.729	2.273.396.831
Otros ingresos operativos	90.221.447	3.419.624
	5.556.989.387	5.288.925.011
GASTOS DE ADMINISTRACION (Anexo H)		
Retrib. personales y cargas sociales	(1.857.792.937)	(1.741.544.387)
Honorarios y otros servicios	(292.588.095)	(252.380.025)
Costo de comercialización	(214.449.799)	(178.140.079)
Depreciaciones (Anexo A y Nota 5b)	(66.349.588)	(56.756.738)
Otros gastos	(563.563.219)	(499.360.529)
	(2.994.743.638)	(2.728.181.758)
RESULTADOS DIVERSOS		
Previsiones del ejercicio	(2.010.769.593)	(2.855.951.347)
Desafectación de provisiones	1.776.860.409	1.695.591.491
Costo de servicios (Anexo F y H)	(576.886.101)	(492.462.898)
	(810.595.285)	(1.652.822.754)
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses ganados	5.080.635	6.670.174
Intereses Pagados	(126.381.414)	(141.350.740)
Gastos Bancarios	(76.507.541)	0
Diferencia en cambio ganada		3.524.050.932
Diferencia en cambio perdida	(41.043.428)	0
	(238.841.748)	3.389.370.366
RESULTADO OPERATIVO	1.512.808.716	4.297.290.865
IMPUESTO A LA RENTA	(65.534.808)	(417.091.880)
RESULTADO NETO	1.447.273.908	3.880.198.985

Las 12 Notas y los Anexos del A al J son parte integrante de estos Estados Contables


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

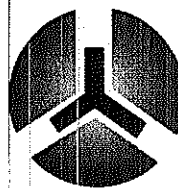

Armin Hänger Stollmaler
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yakisich
Contadora General


Joaquín Irán Grau
Síndico

Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditoría y Asesoría de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
Por el período finalizado al 31 de Diciembre de 2016
(En Guaraníes)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Flujo de efectivo por actividades operativas		
Resultado del ejercicio	1.447.273.908	3.880.198.985
Ajustes al Resultado del Ejercicio:		
Depreciaciones	88.349.588	56.758.738
Desafectación/Creación de Provisiones	233.909.183	1.160.359.856
Total ajustes	300.258.771	1.217.116.594
Variaciones de activos y pasivos:		
- Aumento / + Disminución de Créditos por Ventas	(928.359.759)	(4.990.392.008)
- Aumento / + Disminución de Otros Créditos	30.956.488	35.772.239
- Aumento / + Disminución de Bienes de Cambio	(172.770.000)	0
+ Aumento / - Disminución de Deudas Comerciales	(27.393.687)	198.481.949
+ Aumento / - Disminución de Deudas Diversas	(219.878.270)	430.367.489
Total variaciones de activos y pasivos:	(1.317.446.228)	(4.325.770.331)
Fondos provenientes de Actividades de Operación	430.087.451	771.545.248
2. Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(114.262.129)	(30.563.852)
Venta de activo fijo	0	0
Fondos proveniente por actividades de inversión	(114.262.129)	(30.563.852)
3. Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento		
Distribución de Dividendos	0	(150.000.000)
+ Aumento / - Disminución de Deudas Financieras	360.238.623	48.236.812
Fondos proveniente por actividades de Financiamiento	360.238.623	(101.763.388)
3. Aumento del flujo neto de efectivo	676.063.945	639.218.008
4. Saldo inicial de Disponibilidades	2.748.064.329	2.108.846.321
5. Saldo final de Disponibilidades	3.424.128.274	2.748.064.329

Las 12 Notas y los Anexos del A al J son parte integrante de estos Estados Contables

Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Armin Häpfer Stollmaler
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

Gloria Valdsich
Contralora General

Joaquín Irín Grais
Síndico

Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

05

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Por el período finalizado al 31 de Diciembre de 2016

(En Guaraníes)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO	AÑO ANTERIOR 31/12/2015
Saldo al 31/12/15	20.000.000.000	0	20.465.358	2.678.381.231	3.880.198.985	26.579.045.572	22.828.381.231
Aporte de socios						0	4.000.000.000
Capitalización / Ajustes / Otras Reser			95.050	3.686.189.036		3.686.093.986	-4.000.000.000
Capitalización del Revaluo			24.751.493			24.751.493	20.465.358
Distribución de dividendos						0	-150.000.000
Constitución de Reservas Legal				194.008.946	-3.880.198.985	-3.686.189.036	0
Resultado del ejercicio					1.447.273.908	1.447.273.908	3.880.198.985
Saldo al 31/12/16	20.000.000.000	0	45.121.799	6.568.580.217	1.447.273.908	28.050.975.924	26.579.045.572

Las 12 Notas y los Anexos del A al J son parte integrante de estos Estados Contables

Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Gerente General
CONDOR S.A.E.C.A.

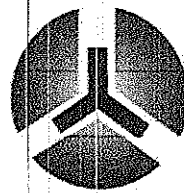
Joaquín Irán Grau
Sindico

Contratadora General

Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditors y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

06



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

Notas a los Estados Contables **al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre 2015**

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

La Sociedad fue constituida con el nombre de Pentavial S.A. por escritura pública en noviembre de 1993, e inscrita en el Registro Público de Comercio en abril de 1995. Su actividad principal eran las construcciones viales. Posteriormente se cambió el nombre de la Sociedad por Pentavial S.A.E.C.A., cambio inscripto en el Registro Público de Comercio en julio de 1996.

Por escritura de abril de 1998 se cambian, entre otros, los objetivos de la Sociedad, cambio que fue inscripto en el Registro Público de Comercio en julio de 1998. La Sociedad se dedica actualmente a financiar con fondos propios préstamos a personas físicas y jurídicas y a prestar servicios de cobranzas y asesoramiento financiero a compañías vinculadas.

Por escritura de mayo de 1999 se cambia el nombre de la Sociedad, la que en adelante pasa a denominarse Condor de Servicios S.A.E.C.A., cambio que fue inscripto en el Registro Público de Comercio el 19 de mayo de 1999.

Nota 2 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas.

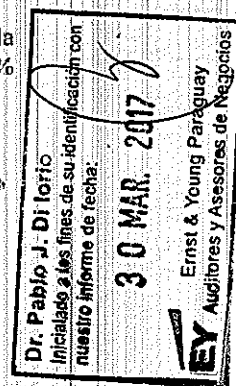
2.1 Bases de preparación de los estados contables.

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Paraguay, que esencialmente coinciden con las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB).

Los estados contables fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso según se explica en el literal a) y d) de la Nota 3.

Los estados contables no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados contables, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera y en los resultados de las operaciones de la Sociedad por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

Según el índice general de precios al consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada por el periodo Enero a Diciembre del año 2016 es de 3,9 % mayor al 3,1 % que se registró durante el periodo Enero a Diciembre de 2015.



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléf. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

07



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

2.2 Criterio general de valuación.

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

2.3 Concepto de capital.

El capital de la Sociedad se mantiene a costo histórico. Los únicos ajustes efectuados al valor del patrimonio se originan en la corrección del valor de los bienes de uso de la Sociedad, cuya contrapartida se acreditó a la cuenta de Revalúo de Bienes de Uso.

2.4 Definición de fondos.

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

2.5 Cambios en los niveles de precios.

El efecto que producen los cambios en los niveles de precios fue considerado en lo que se refiere a activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso que se valúan de acuerdo con lo establecido en los literales a) y d) de la Nota 3.

Nota 3 - Criterios específicos de valuación.

A continuación, se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

a) Cuentas en moneda extranjera.

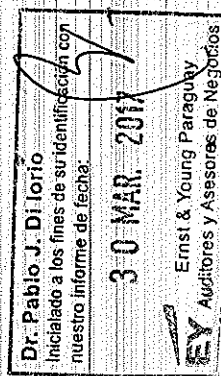
Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera se han convertido a Guaraníes utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de Diciembre de 2016 $US\$ 1 = Gs. 5.759$ para valuación de activos y $US\$ 1 = Gs. 5.775$ para valuación de pasivos. Para el cierre al 31 de Diciembre de 2015 el tipo de cambio vigente fue de $US\$ 1 = 5.800$ para valuación de activos y $US\$ 1 = 5.814$ para valuación de pasivos.

Las diferencias originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre, son reconocidas con cargo a los resultados del período.

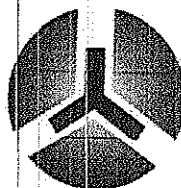
b) Disponibilidades.

Caja y Bancos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.



CARIOS N° 1.920 C/ B. COROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

08



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

c) Créditos y provisiones.

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde, deducida la provisión para deudores incobrables. Dicha provisión se determina en base a la situación de atraso de cada cliente, de acuerdo al siguiente detalle

- Saldo de préstamos con atraso > a 60 días y hasta 120 días 1%
- Saldo de préstamos con atraso > a 120 días y hasta 180 días 20%
- Saldo de préstamos con atraso > a 180 días y hasta 360 días 50%
- Saldo de préstamos con atraso > a 360 días 100%

Clientes con riesgo de cobro por informaciones, demandas abiertas, inhibiciones, desaparición de la garantía, se podrán clasificar directamente en categorías superiores en el momento que surja tal información. Se reclasificarán los créditos cuyo cumplimiento de pago sea bueno (75% interanual) con excelente garantía (relación 2:1) hasta la categoría anterior inferior. Refinanciaciones en trámites de inscripción en el Registro Público correspondiente, se podrán modificar manualmente la categoría a otras inferiores según su cumplimiento.-

Los incrementos de la provisión se cargan a resultados.

d) Bienes de uso.

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de depreciaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el índice general de precios publicado por el Banco Central del Paraguay. Las amortizaciones de los bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

e) Otros activos.

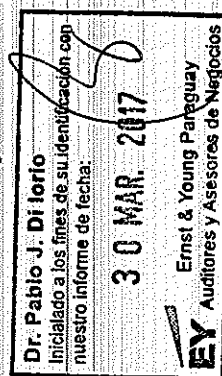
Los inmuebles y rodados para la venta representan bienes entregados en dación de pago por deudores de la empresa y se hallan registrados al valor de tasación o al valor neto de realización si este fuera menor.

f) Pasivo.

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

g) Determinación del resultado.

La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de los costos y gastos.
Para el reconocimiento de las ganancias por intereses se aplica el principio de lo devengado.



CARIOS N° 1.920 C/B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

09



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

Los intereses moratorios devengados sobre los créditos vencidos se reconocen en el momento de su percepción.

La depreciación de los bienes de uso es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el literal d) de esta nota.

Las diferencias de cambio son imputadas como se indica en el literal a) de esta nota.

Los incrementos de la provisión para deudores incobrables son imputados como se indica en los literales c) y e) de esta nota.

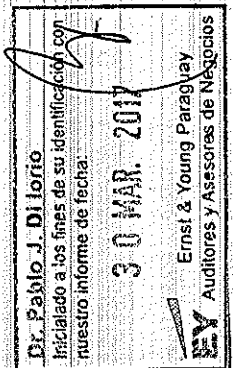
Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento del pago.

Los créditos incobrables son reconocidos como tales por el paso del tiempo (mas de 3 años) sin poder realizarse y/o mediando resolución judicial. -

Nota 4 -

A- Saldos con compañías vinculadas son las siguientes:

Al 31 de Diciembre 2016	
2016	2015
(en miles de Guaraníes)	(en miles de Guaraníes)
ACTIVO	
Créditos por ventas	
Condor SACI	397.557
Astrum SA	31.620
Idicon SA	24.450
Tajamar S.A.	0
JMC SA	0
	453.627
PASIVO	
Deudas comerciales	
Condor SACI	32.949
JMC SA	10.615
	43.565
TOTAL PASIVO	49.974





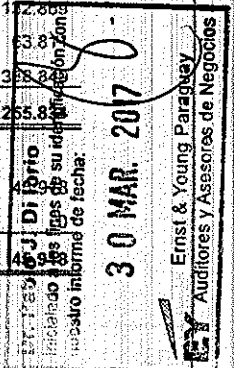
Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

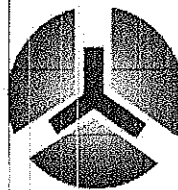
B - Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

Al 31 de Diciembre 2016

	2016 (en miles de Guaraníes)	2015 (en miles de Guaraníes)
Créditos concedidos a:		
JMC S.A.	0	0
Tajamar S.A.	0	2.968.076
	0	2.968.076
Compra de cartera a Condor SACI	(en US\$)	(en US\$)
Valor nominal	3.203.500,31	2.715.969,00
Descuento obtenido	-225.355,72	-156.285,84
Valor neto	2.978.134,59	2.559.683,16
Compra de cartera a Condor SACI	(en Gs)	(en Gs)
Valor nominal	0	424.971.215
Descuento obtenido	0	-2.392.970
Valor neto	0	422.578.245
Compra de cartera a JMC SA	(en US\$)	(en US\$)
Valor nominal	0,00	149.259,00
Descuento obtenido	0,00	-9.760,92
Valor neto	0,00	139.508,08
Compra de cartera a Tajamar SA	(en Gs)	(en Gs)
Valor nominal	1.278.957.504	1.354.546.015,00
Descuento obtenido	-127.895.750	-327.472.447,00
Valor neto	1.151.061.754	1.037.073.568
	(en miles de Guaraníes)	(en miles de Guaraníes)
INGRESOS		
Condor SACI	3.174.881	2.670.305
Astrum SA	163.263	112.869
Idicon SA	107.435	63.817
Tajamar S.A.	142.825	388.245
Total	3.588.404	3.255.836
GASTOS		
Condor SACI	124.922	46.199
Astrum SA	0	16.998
Total	124.922	63.197

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay





Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

Nota 5 – Bienes de Uso.

a) Valores de origen revaluados y sus depreciaciones.

El detalle de los bienes de uso se presenta en el Anexo A.

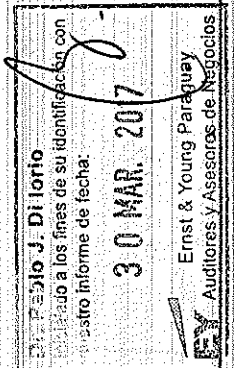
b) Depreciaciones cargadas a resultados.

En el presente ejercicio el gasto de depreciaciones asciende a Gs. 66.349.588

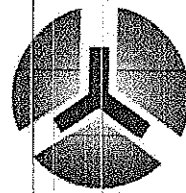
Nota 6 – Posición en Moneda Extranjera.

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera son los siguientes:

	2016		2015	
	US\$	Miles Gs.	US\$	Miles Gs.
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Disponibilidades	494.212,24	2.846.168	187.650,18	1.083.371
Créditos por ventas	2.661.478,36	15.327.454	3.061.052,02	17.754.102
Diversos	53.857,00	310.162	0,00	0
	<u>3.209.547,60</u>	<u>18.483.785</u>	<u>3.248.702,20</u>	<u>18.842.473</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Créditos por ventas	2.257.342,65	13.000.036	784.308,20	4.548.987
TOTALES	<u>5.466.890,25</u>	<u>31.483.820,95</u>	<u>4.033.010,40</u>	<u>23.391.460</u>
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Deudas comerciales	-870.664,26	-5.028.086	-803.038,04	-4.668.863
TOTALES	<u>-870.664,26</u>	<u>-5.028.086</u>	<u>-803.038,04</u>	<u>-4.668.863</u>
POSICION	<u>4.596.225,99</u>	<u>26.455.735</u>	<u>3.229.972,36</u>	<u>18.722.597</u>



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Nota 7 - Créditos por ventas - Documentos a cobrar.

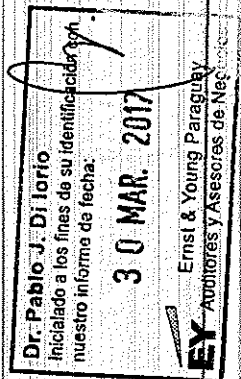
Los documentos a cobrar a corto y largo plazo se componen como sigue:

Al 31 de diciembre 2016		
	2016	2015
	(en miles de Guaranies)	(en miles de Guaranies)
Sola Firma	3.926.000	9.393.618
Codeudor	104.206	3.105
Hipoteca	54.494	18.459
Prenda	20.089.704	19.248.073
Prenda y codeudoria	6.487.325	1.591.932
Reconocimiento deuda	1.298.672	104.400
	<u>31.960.400</u>	<u>30.359.588</u>

Nota 8 - Deudas comerciales.

Las deudas comerciales se componen de la siguiente manera:

Al 31 de Diciembre 2016		
	2016	2015
	(en miles de Guaranies)	(en miles de Guaranies)
Compañías vinculadas:		
Condor SACI	32.949	33.616
JMC SA	10.615	16.358
	<u>43.565</u>	<u>49.974</u>
Acreedores comerciales:		
Proveedores locales	198.622	150.925
Seguros contratados	12.232	8.358
Honorarios	20.048	33.180
Anticipo a cta. futuras financiaciones	0	2.185
Fiananciaciones pendientes de desembolso	45.179	7.402
Anticipo a cta. futuras financiaciones Usd	0	107.922
	<u>276.080</u>	<u>331.383</u>





Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

Nota 9 – Capital.

El capital integrado al 31 de Diciembre de 2016 asciende a Gs. 20.000.000.000 equivalente a 200.000 acciones nominativas, ordinarias y ordinarias fundadoras y de voto múltiple de valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

El capital integrado al 31 de Diciembre de 2015 fue aumentado en Gs. 4.000.000.000 por la emisión de 4.000 nuevas acciones nominativas de clase ordinarias fundadoras de Gs. 100.000 cada una. Con la nueva integración el capital integrado asciende a Gs. 20.000.000.000 equivalente a 200.000 acciones nominativas, ordinarias y ordinarias fundadoras y de voto múltiple de valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

Nota 10 - Reexpresiones contables.

El saldo de este rubro corresponde a la reevaluación de los bienes de uso como se explica en la Nota 3.d). La reexpresión de los bienes de uso de los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015 fueron de Gs.45.121.799 y Gs.20.465.355 respectivamente.

Nota 11 - Reserva legal y otras reservas.

Conforme a la Ley 1034/83 del Comerciante, las Sociedades Anónimas deben destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas a la Reserva Legal hasta completar el 20% del capital suscrito.

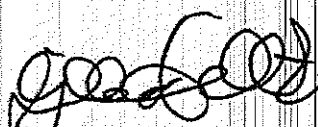
Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2016, la empresa constituyó Gs. 194.009.949 en concepto de reserva legal sobre el resultado del ejercicio 2015, según Asamblea General Ordinaria celebrada en Abril de 2016. En el ejercicio anterior la afectación a dicha reserva había sido de Gs. 69.516.967.

Nota 12 - Ley No. 548/95 de Retasación y Regularización Extraordinaria de bienes de empresa

La Sociedad se acogió al régimen de excepción contemplado en la Ley No. 548/95 de Retasación y regularización extraordinaria de bienes de empresas, que permitió a la misma constituirse en una Sociedad Emisora de Capital Abierto. A la fecha la empresa no se ha beneficiado con alguna condonación fiscal especial en razón a que a la fecha el Art. 24 de la ley 548/95 se encuentra derogado por el artículo 35 num. 2 inc e) de la ley 2.421/04

Nota 13 – Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

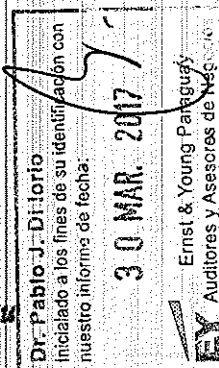
A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos materiales o significativos posteriores al cierre del ejercicio, que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

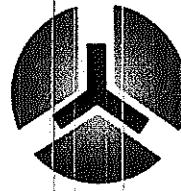

Armin Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Valsich
Contadora General


Joaquín Irán Grau
Síndico



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

ANEXO A

INFORMACION COMPLEMENTARIA

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO
	SALDO AL 31/12/2015	ALTAS Y TRANSF. DEL PERIODO	BAJAS DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	ALTA DEL PERIODO	BAJA DEL PERIODO	REVALUO DEL PERIODO	SALDO AL 31-DEC-16	
MUEBLES, UTILES Y EQUIP.	193.858.866	33.254.560	0	2.358.869	229.277.295	7.834.333	0	1.57.411.471	71.865.824
EQUIPOS DE INFORMATICA	250.876.535	23.038.590	0	2.238.837	278.155.882	21.404.755	311.402	222.820.763	53.535.220
TRANSPORTE	127.119.121	0	0	2.230.824	129.349.745	23.129.198	1.418.901	93.344.851	36.005.094
INMUEBLES	631.031.111	0	0	17.916.193	648.947.274	13.961.302	13.477.803	187.987.445	460.979.829
INSTALACIONES	0	51.988.979	0	0	51.988.979	0	0	0	51.988.979
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	1.202.885.633	114.292.129	0	24.751.493	1.341.894.275	66.349.588	15.209.100	891.344.330	680.354.848
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	1.151.859.448	30.293.832	0	20.485.358	1.202.638.633	56.759.726	0	579.755.938	622.900.018

[Signature]
Joachim Irin Grau
Sindico

[Signature]
Gloria Yakisich
Contadora General

[Signature]
Armin Hähner Solimajer
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

[Signature]
Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Dr. Pablo J. Di Torio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



ANEXO B

[illegible]

16


 Joaquim Irin Grau
 Sindico


 Gloria Pedraza
 Coordinadora General


 Armin Hanner Stollmayer
 Gerente General
 Condor S.A.E.C.A.


 Gloria Pedraza
 Coordinadora General

Dr. **Pablo J. Di Iorio**
 relacionado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
EY Auditores y Asesores de Negocios



17



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	AMORTIZACION COTIZACION	VALOR REGISTRO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES			NO APLICABLE		
SUB TOTAL					
INVERSIONES PERMANENTES					

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

Guillermo Quellmalz
Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Armin Hähner Stollmeyer
Armin Hähner Stollmeyer
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

Gloria Hakisch
Gloria Hakisch
Contadora General

Joaquín Irán Grau
Joaquín Irán Grau
Síndico

Dr. Pablo J. Di Iorio
Integrado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO E

PREVISIONES

(En Guaraníes)

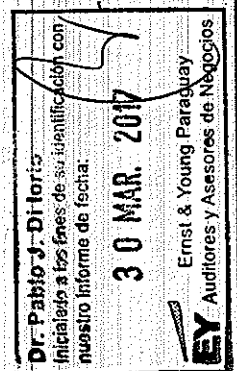
RUBROS	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierra del ejercicio	Saldo al 31-12-15
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	1.776.860.409	8.814.073.926	8.580.164.742	2.010.769.593	1.776.860.409
TOTAL	1.776.860.409	8.814.073.926	8.580.164.742	2.010.769.593	1.776.860.409


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

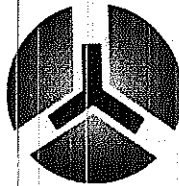

Armin Hühner Stollmaler
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yekisich
Contadora General


Joaquín Irán Grau
Síndico



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

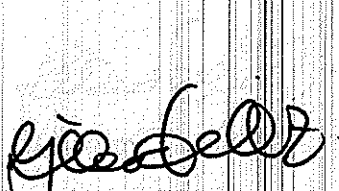
INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO F

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

(En Guaraníes)

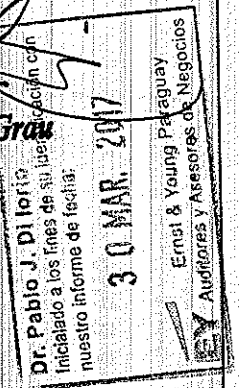
DETALLE	EJERCICIO ACTUAL 31-dic-15	EJERCICIO ANTERIOR 31-dic-15
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS		
Existencias al Comienzo del Período	172.790.000	172.790.000
Más: Compras	172.770.000	
Menos: Existencia al cierre del período	345.560.000	172.790.000
Total de costo de bienes de cambio vendidos	0	0
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		
Costo de servicios prestados	578.686.101	447.865.736
III. COSTO FINANCIERO		
Intereses pagados/ Gastos Bancarios	202.888.155	240.769.119
COSTO TOTAL	779.575.156	688.634.855


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

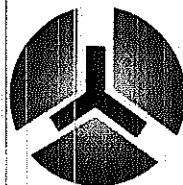

Armin Hinner Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yakisich
Contradora General


Joaquín Irún Grau
Sindico


Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su función con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
Auditors y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO G

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

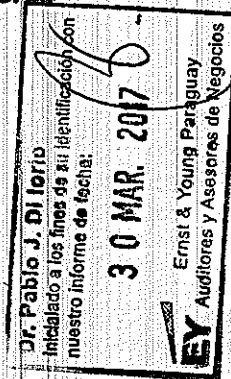
DETALLE	Moneda Extranjera US\$	Cambio Vigente	Moneda Local Guaraníes	
	Monto Ejercicio Actual		Monto Ejerc. Actual	Monto Ejerc. Anterior
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Disponibilidades	494.212,24	5.759	2.846.168.290	1.088.371.048
Exigible corto Plazo	2.661.478,36	5.759	15.327.453.875	17.754.101.716
Diversos	53.857,00	5.759	310.162.463	0
SUBTOTALES	3.209.547,60	5.759	18.483.784.628	18.842.472.764
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Creditos a largo plazo	2.257.342,65	5.759	13.000.036.321	4.548.987.096
SUBTOTALES	2.257.342,65	5.759	13.000.036.321	4.548.987.096
TOTALES	5.466.890,25	5.759	31.483.820.950	23.391.459.860
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
DEUDAS COMERCIALES	-870.664,26	5.775	-5.028.086.102	-4.668.863.166
SUBTOTALES	-870.664,26	5.775	-5.028.086.102	-4.668.863.166
TOTALES	-870.664,26	5.775	-5.028.086.102	-4.668.863.166
POSICION	4.596.225,99		26.455.734.848	18.722.596.694

Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Armin Häner Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

Gloria Takosich
Contadora General

Joaquín Irán Grau
Síndico



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA,
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO H

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Bienes de Cambio	Costo Financiero	Costo los Servicios Prestados	Gastos de Administración	Gastos Comerciales	Depreciación Bienes de Uso	Total	
							31-dic-16 Ejercicio Actual	31-dic-16 Ejercicio Anterior
Retribuciones personales y cargas sociales					1.857.792.937		1.857.792.937	1.741.544.387
Honorarios y otros servicios					292.588.095		292.588.095	292.380.025
Energía eléctrica y agua					15.175.194		15.175.194	14.988.513
Útiles de oficina					25.587.194		25.587.194	33.134.082
Gastos Generales					268.281.348		268.281.348	149.204.794
Rep. Mantenimientos Equipos					184.876.985		184.876.985	237.175.332
Gastos de movilidad					94.140.999		94.140.999	77.727.740
Gastos de calefacción y limpieza					13.820.451		13.820.451	11.667.683
Imp. tasas y contribuciones					22.181.142		22.181.142	438.060.656
Gastos de comercialización					132.628.049		132.628.049	65.989.291
Otras pérdidas					41.711.676		41.711.676	66.644.395
Depreciación de bienes de uso						66.349.588	66.349.588	56.756.738
Provisiones							233.908.184	1.160.359.856
Ingresos Pagados y Gastos Bancarios		202.888.955					202.888.955	141.350.740
Pérd. Dif. de cambio	41.043.428						41.043.428	0
Comisiones pagadas			578.686.101				578.686.101	492.462.898
Totales ejercicio actual	41.043.428	202.888.955	578.686.101	233.303.184	2.928.394.000	66.349.588	4.049.271.306	4.933.447.132

Guillermo Quellmalz
Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Armin Hühner Stollmaler
Armin Hühner Stollmaler
Gerente General
CONDOR S.A.E.C.A.

Joaquín Irán Grau
Joaquín Irán Grau
Sindico

Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017

Ernst & Young Paraguay
Auditors y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



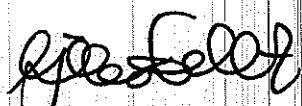
INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO I

INDICES ECONOMICO-FINANCIEROS

(En Guaraníes)

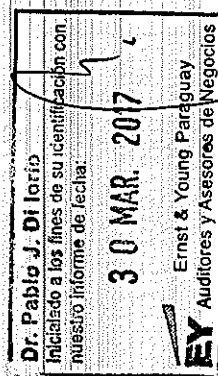
INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	31-dic-16	31-dic-15
VOLUMEN DE PRODUCCION		
VOLUMEN DE VENTAS	5.556.989.387	5.295.595.185
CANTIDAD DE EMPLEADOS	20	20
CONSUMO DE ENERGIA	13.712.570	13.745.919
CANTIDAD DE SUCURSALES		


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.


Armin Hanner Stollmeyer
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yakisich
Contadora General


Joaquín Irán Grau
Síndico



CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

INFORMACION COMPLEMENTARIA

ANEXO J

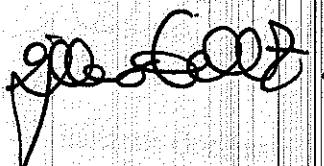
INDICES ECONOMICO-FINANCIEROS

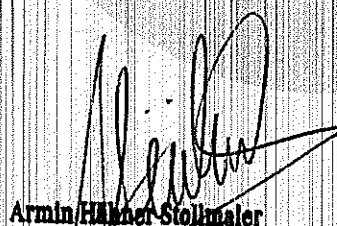
INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	31-dic-16	31-dic-15
Liquidez (1)	3,77	4,92
Endeudamiento (2)	0,19	0,20
Rentabilidad (3)	0,06	0,19

1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

2) Total Pasivo
Patrimonio Neto

3) Res.del Ej. Antes de Imp.a la Renta
Patrimonio Neto - Res.Ejercicio


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

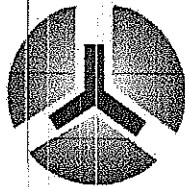

Armin Hillner Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yakusich
Comptadora General


Joaquín Irán Grau
Sindico

Dr. Pablo J. Di Iorio
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
30 MAR. 2017
Ernst & Young Paraguay
EY Auditores y Asesores de Negocios

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

Anexo 1 Res. CG Nº 23/16

Composición de la Cartera de Créditos al 31/12/2016.

Situación	Monto (En Gs)	
A. Cartera no Vencida	27.916.174.054	
B. Cartera Vencida	Previsiones	
	(En Gs)	(En %)
B.1. Normal	848.777.077	0
B.2. Atraso	649.962.194	7%
B.2. En Gestión de Cobro	259.884.783	7%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	2.285.602.143	86%
TOTAL CARTERA VENCIDA (Representa el 13 %)	4.044.226.197	100%
TOTAL DE CARTERA	31.960.400.251	

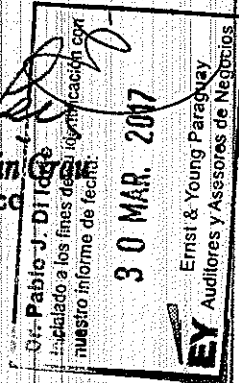
Observaciones	
Criterios de Clasificación utilizados	
Normal	de 60 a 120 días de atraso
Atraso	de 120 a 180 días de atraso
En Gestión de Cobro	de 180 a 360 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	de 360 días de atraso

Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.

Amin Hahner Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

Gloria Rakosien
Contadora General

Joaquín Irún
Síndico



CARIOS Nº 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

25



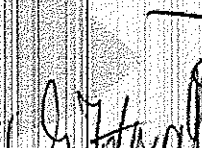
Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

DISTRIBUCION DE NUEVAS ACCIONES A ACCIONISTAS DE CONDOR S.A.E.C.A.

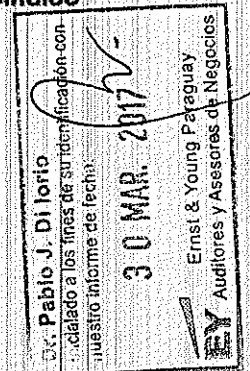
Nombre	Acciones En Guaraníes	%	Nuevas Acciones Emitidas en Guaraníes	NUEVO TOTAL EN GUARANÍES al 31/08/2015	Nuevo %
Condor SACI	15.015.800.000	93,848750%	3.753.900.000	18.769.700.000	93,848500%
Glaxo	246.500.000	1,540625%	61.600.000	308.100.000	1,540500%
Guillermo Quellmalz	82.200.000	0,513750%	20.600.000	102.800.000	0,514000%
Annette Quellmalz	82.100.000	0,513125%	20.500.000	102.600.000	0,513000%
Roland Quellmalz	82.100.000	0,513125%	20.500.000	102.600.000	0,513000%
Hugo Almeida	81.900.000	0,511875%	20.500.000	102.400.000	0,512000%
Mario Apodaca	81.900.000	0,511875%	20.500.000	102.400.000	0,512000%
Norma Villasanti	81.800.000	0,511250%	20.400.000	102.200.000	0,511000%
Otilia Coronel de Areco	61.500.000	0,384375%	15.400.000	76.900.000	0,384500%
Juan Agripino Coronel	61.400.000	0,383750%	15.300.000	76.700.000	0,383500%
Lucio Coronel	20.500.000	0,128125%	5.100.000	25.600.000	0,128000%
Ma. Josefina Coronel	20.500.000	0,128125%	5.100.000	25.600.000	0,128000%
Edgar Coronel Valdovinos	20.600.000	0,128750%	5.200.000	25.800.000	0,129000%
Karina Coronel Casola	20.400.000	0,127500%	5.100.000	25.500.000	0,127500%
Pedro Coronel Valdovinos	20.400.000	0,127500%	5.100.000	25.500.000	0,127500%
Angel Coronel	10.200.000	0,063750%	2.600.000	12.800.000	0,064000%
Daniela Coronel	10.200.000	0,063750%	2.600.000	12.800.000	0,064000%
TOTAL GENERAL	16.000.000.000	100,000000%	4.000.000.000	20.000.000.000	100,000000%


Guillermo Quellmalz
Presidente
CONDOR S.A.E.C.A.


Armin Hubner
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.


Gloria Radisich
Contadora General


Joaquín Irín Grau
Sindico

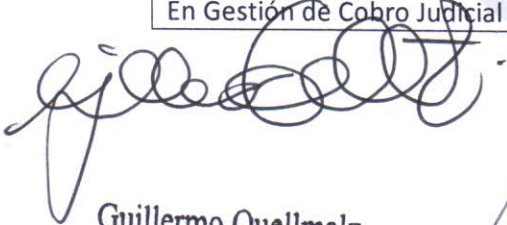


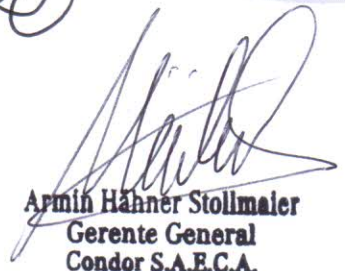
CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

Anexo 1 Res. CG Nº 23/16
Composición de la Cartera de Créditos al 31/12/2016.

Situación	Monto (En Gs)	
A. Cartera no Vencida	27.916.174.054	
B. Cartera Vencida	Previsiones	
	(En Gs)	(En %)
B.1. Normal	848.777.077	0
B.2. Atraso	649.962.194	7%
B.2. En Gestión de Cobro	259.884.783	7%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	2.285.602.143	86%
TOTAL CARTERA VENCIDA (Representa el 13 %)	4.044.226.197	100%
TOTAL DE CARTERA	31.960.400.251	

Observaciones	
Criterios de Clasificación utilizados	
Normal	de 60 a 120 días de atraso
Atraso	de 120 a 180 días de atraso
En Gestión de Cobro	de 180 a 360 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	de 360 días de atraso


Guillermo Quellmalz
 Presidente
 CONDOR S.A.E.C.A.


Armin Hähner Stollmaier
 Gerente General
 Condor S.A.E.C.A.


Gloria Yakisich
 Contadora General


Joaquín Irán Grau
 Síndico

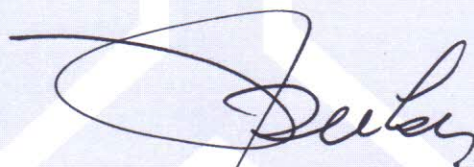
Asunción, 28 de marzo de 2017

Señores
Accionistas de la Firma
CONDOR DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

De conformidad a lo establecido en nuestros Estatutos Sociales y a las disposiciones legales del Código Civil Paraguayo, que se refiere a la fiscalización de las Sociedades Anónimas; he procedido a la verificación de los asientos contables de la firma CONDOR DE SERVICIOS SAECA y examinado los libros y documentos, constatando que las anotaciones efectuadas son real y fiel reflejo de las operaciones realizadas y están respaldadas por los documentos respectivos. Así también la Memoria que presenta el Directorio contiene una reseña de las principales actividades de la Sociedad.

Por todo ello, me permito solicitar a los Señores Accionistas la aprobación de la Memoria del Directorio, del Balance General y de la Cuenta de Resultados al 31 de Diciembre de 2016 que son presentadas por el Directorio.

Es mi dictamen.



Joaquín Irún Grau

Síndico

INFORMACION COMPLEMENTARIA

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

ANEXO I

a) Indicar las Personas que tengan derecho a Voto a partir del 10% p/ arriba c/ el porcentaje respectivo.

Representante Condor SACI 93,6% Por el Presente Comunicado

b) Participación del 10% de otras Sociedades dentro de CONDOR SAECA

Condor SACI 93,6%

c) Indicar accionistas que pueden elegir al menos 1 director.

Condor SACI A Tráves de sus Accionistas detallado en el comunicado Adjunto

Annette Quellmalz
Otilia C. de Areco

d) Indicar Directores, administradores, síndicos, auditores internos y apoderados

Margarita Von Donner
Guillermo Quellmalz
Mario Apodaca
Antonio Turró

Director
Director
Director
Director

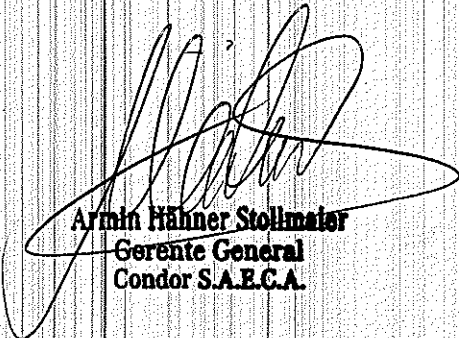
Roland Quellmalz
Annete Quellmalz
Otilia de Areco
Norma V. de Almeida
Armin Hahner Stollmaier

Director Suplentes
Director Suplentes
Director Suplentes
Director Suplentes
Gerente General

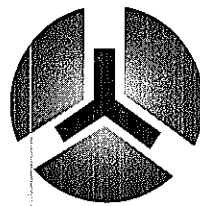
Joaquin Irún Grau
Eduardo Livieres
Victor Marecos
Annete Quellmalz
Otilia de Areco

Sindico
Sindico Suplente
Auditor Interno
Apoderado
Apoderado

Inversiones de la sociedad valores de otras empresas que representen mas del 10% del activo de la sociedad			
Nombre de la Empresa	Monto de la Inversion	Tipo de valor	Indicar el porcentaje de participacion en el capital integrado de la sociedad emisora
NO APLICABLE			


Armin Hahner Stollmaier
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

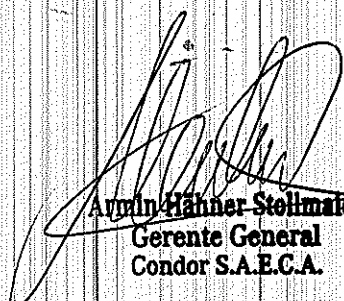


Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

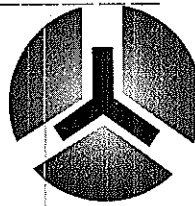
Activos de la sociedad comprometidos en mas de 20% en garantia de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los Bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
NO APLICABLE			

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculacion
NO APLICABLE	


Armin Hähner-Stellmacher
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay



Condor
DE SERVICIOS S.A.E.C.A.

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Préstamos a Accionistas, Directores, Créditos p/Vtas. De Mercaderías

<u>Activo</u>	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas por cobrar.		
Condor S.A.C.I.	397.556.593	582.452.963
Guillermo Quellmalz	0	0
Otilia de Areco	552.589.290	450.393.251
Roland Quellmalz R	0	694.811.861
Juan Pastor Coronel	0	26.006.557
Pedro Coronel	259.492.686	193.521.151
	<u>1.209.638.569</u>	<u>1.947.185.783</u>

Préstamos de Terceros.

<u>Pasivo</u>	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas a pagar		
Condor S.A.C.I.	32.949.129	33.615.820
	<u>32.949.129</u>	<u>33.615.820</u>

Intereses por Préstamos otorgados a Accionistas, Directores, etc.

<u>Ingresos</u>	31/12/2016	31/12/2015
Condor S.A.C.I.	0	2.670.305.314
Guillermo Quellmalz	0	0
Otilia de Areco	105.526.102	78.648.350
Roland Quellmalz R	0	49.564.593
Juan Pastor Coronel	0	7.296.573
Pedro Coronel L.	65.971.535	65.971.535
	<u>171.497.637</u>	<u>2.871.786.365</u>

Intereses Pagados a Direct. Accionistas, Remuneración Personal Superior

<u>Egresos</u>		31/12/2016	31/12/2015
73010759002 01	Remun.P.Su.	130.000.000	130.000.000
73010759002 03	Remun.P.Su.	97.500.000	97.500.000
73010759002 03	Remun.P.Su.	189.900.000	172.900.000
73010759016 03	Remun.P.Su.	2.600.000	3.000.000
		<u>420.000.000</u>	<u>403.400.000</u>


Armin Hähner Stollmaler
Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA
Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334
Asunción - Paraguay

ANEXO B
COMPOSICIÓN ACCIONARIA

EMPRESA Condor de Servicios S.A.E.C.A.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 31-12-2016

Capital Social (de acuerdo al artículo 24 de los estatutos sociales) G. 200.000 Representado por G.20.000.000.000

Capital Emitido G. 20.000.000.000

Capital Suscripto G. 20.000.000.000

Capital Integrado G. 20.000.000.000

Valor nominal de las acciones G. 100.000

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

Nº	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Condor S.A.C.I.		1 al 7	1 al 187.697		938.485	18.769.700.000	93,848500%
2	Glaxo Invest Inc.		8 al 12	187.698 al 190.778		15.405	308.100.000	1,540500%
3	Guillermo Quellmalz		13 al 19	190.779 al 191.806		5.140	102.800.000	0,514000%
4	Roland Quellmalz		20 al 26	191.807 al 192.832		5.130	102.600.000	0,513000%
5	Annette Quellmalz		27 al 33	192.833 al 193.858		5.130	102.600.000	0,513000%
6	Norma Villasanti		34 al 40	193.959 al 194.880		5.110	102.200.000	0,511000%
7	Hugo Almeida		41 al 47	194.881 al 195.904		5.120	102.400.000	0,512000%
8	Mario Apodaca		48 al 54	195.905 al 196.928		5.120	102.400.000	0,512000%
9	Otilia Coronel de Areco		55 al 59	196.929 al 197.697		3.845	76.900.000	0,384500%
10	Juan A. Coronel		60 al 64	197.698 al 198.464		3.835	76.700.000	0,383500%
11	Pedro Coronel V.		65 al 68	198.465 al 198.719		1.275	25.500.000	0,127500%
12	Edgar Coronel V.		69 al 72	198.720 al 198.977		1.290	25.800.000	0,129000%
13	Karina Coronel C.		73 al 76	198.978 al 199.232		1.275	25.500.000	0,127500%
14	Maria Josefina Coronel		77 al 80	199.233 al 199.488		1.280	25.600.000	0,128000%
15	Lucio Adalberto Coronel		81 al 84	199.489 al 199.744		1.280	25.600.000	0,128000%
16	Danila Belen Coronel		85 al 88	199.745 al 199.872		640	12.800.000	0,064000%
17	Angel Mauricio Coronel		89 al 92	199.873 al 200.000		640	12.800.000	0,064000%

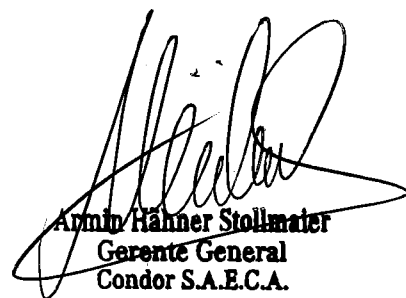
CARIOS Nº 1.920 C/ B. GOROSTIAGA

Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334

Asunción - Paraguay

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

Nº	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación del capital integrado
1	Condor S.A.C.I.		1 al 7	1 al 187.697		938.485	18.769.700.000	93,848500%
2	Glaxo Invest Inc.		8 al 12	187.698 al 190.778		15.405	308.100.000	1,540500%
3	Guillermo Quellmalz		13 al 19	190.779 al 191.806		5.140	102.800.000	0,514000%
4	Roland Quellmalz		20 al 26	191.807 al 192.832		5.130	102.600.000	0,513000%
5	Annette Quellmalz		27 al 33	192.833 al 193.858		5.130	102.600.000	0,513000%
6	Norma Villasanti		34 al 40	193.959 al 194.880		5.110	102.200.000	0,511000%
7	Hugo Almeida		41 al 47	194.881 al 195.904		5.120	102.400.000	0,512000%
8	Mario Apodaca		48 al 54	195.905 al 196.928		5.120	102.400.000	0,512000%
9	Otilia Coronel de Areco		55 al 59	196.929 al 197.697		3.845	76.900.000	0,384500%
10	Juan A. Coronel		60 al 64	197.698 al 198.464		3.835	76.700.000	0,383500%
11	Pedro Coronel V.		65 al 68	198.465 al 198.719		1.275	25.500.000	0,127500%
12	Edgar Coronel V.		69 al 72	198.720 al 198.977		1.290	25.800.000	0,129000%
13	Karina Coronel C.		73 al 76	198.978 al 199.232		1.275	25.500.000	0,127500%
14	Maria Josefina Coronel		77 al 80	199.233 al 199.488		1.280	25.600.000	0,128000%
15	Lucio Adalberto Coronel		81 al 84	199.489 al 199.744		1.280	25.600.000	0,128000%
16	Danila Belen Coronel		85 al 88	199.745 al 199.872		640	12.800.000	0,064000%
17	Angel Mauricio Coronel		89 al 92	199.873 al 200.000		640	12.800.000	0,064000%



Gerente General
Condor S.A.E.C.A.

CARIOS N° 1.920 C/ B. GOROSTIAGA

Teléfs. 556 950/51 - 556 196 - 550 334

Asunción - Paraguay