

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL  
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL  
30 DE SETIEMBRE DE 2019,  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA, EN LO APLICABLE,  
CON LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y  
CON EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE  
SETIEMBRE DE 2018 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE**

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 E INFORME DE REVISIÓN DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES**

**(Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018)**

**ÍNDICE**

	<b>Páginas</b> -----
<b>INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS</b>	
Informe de revisión de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros	
1. Balance General	3
2. Estado de Resultados	4
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto	5
4. Estado de Flujo de Efectivo	6
5. Notas a los Estados Financieros	7 – 21
6. Anexos a los Estados Financieros	22 - 23

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
(sobre estados financieros de periodo intermedio)

**Señores Presidente y Directores**  
**de Yguazú Cementos Sociedad Anónima**  
Asunción, Paraguay

**1. Identificación de los estados financieros intermedios objeto de la revisión**

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de **Yguazu Cementos Sociedad Anónima** (en adelante, mencionada indistintamente como Yguazu Cementos S.A. o la Sociedad) que comprenden el balance general al 30 de setiembre de 2019, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 21 y en sus anexos I y II (en la nota 2 se describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al periodo intermedio de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del periodo actual. Los antes mencionados estados fueron auditados y revisados por otro auditor independiente que en fecha 6 de marzo de 2019 y 6 de noviembre de 2018 respectivamente han emitido su informe de auditoría y de revisión sin salvedades respectivamente.

**2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros intermedios**

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrecciones significativas.

**3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados financieros de periodos intermedios emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de estados financieros de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

**4. Conclusión**

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios adjuntos de **Yguazú Cementos S.A.** correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

**Asunción, Paraguay**  
**05 de noviembre de 2019**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
**Socio**

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO  
DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019,  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA, EN LO APLICABLE,  
CON LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y  
CON EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE  
SETIEMBRE DE 2018**

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**BALANCE GENERAL  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en guaraníes – nota 2.a)

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	3	82.210.165.449	90.381.259.061
Créditos por ventas	4	46.275.816.653	31.557.465.905
Créditos por ventas con relacionadas	9	2.928.562.817	4.804.486.237
Otros créditos	5	10.445.406.045	16.496.595.523
Inventario	6	60.852.846.935	59.751.425.162
<b>Total activo corriente</b>		<b>202.712.797.899</b>	<b>202.991.231.888</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Créditos por ventas	4	556.423.757	911.717.675
Otros créditos	5	617.370.667	6.840.297.912
Inventario	6	8.180.748.813	8.031.595.411
Bienes de explotación	8	47.287.572.439	47.622.537.976
Propiedad, planta y equipo	Anexo I	651.336.801.383	682.073.782.258
Intangibles	7	316.414.711	259.569.615
Activo por impuesto diferido	19.b	529.415.199	109.024.750
<b>Total activo no corriente</b>		<b>708.824.746.969</b>	<b>745.848.525.597</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>911.537.544.868</b>	<b>948.839.757.485</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Deudas con partes relacionadas	9	10.120.561.301	7.245.359.157
Otras deudas comerciales	10	19.515.052.540	25.700.865.031
Deudas financieras	11	38.361.556.170	81.999.515.073
Deudas sociales y fiscales	12	5.020.280.032	4.680.720.921
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>73.017.450.043</b>	<b>119.626.460.182</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Deudas financieras	11	282.000.000.000	338.400.000.000
Pasivo por impuesto diferido	19.b	15.485.605.378	13.072.766.484
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>297.485.605.378</b>	<b>351.472.766.484</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>370.503.055.421</b>	<b>471.099.226.666</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	13	239.600.000.000	239.600.000.000
Aportes no capitalizados		143.116.168	143.116.168
Reserva legal		10.209.496.677	7.859.987.327
Reserva de revalúo		123.098.377.059	112.185.185.663
Resultados no asignados		167.983.499.543	117.952.241.661
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>541.034.489.447</b>	<b>477.740.530.819</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>911.537.544.868</b>	<b>948.839.757.485</b>

Yessica Quintana  
Contadora

Fernando Martinez  
Líder Financiero

Sergio Faifman  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini  
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros  
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018**

(Expresado en Guaraníes – Nota 2.a)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Ventas netas		311.456.632.718	297.222.037.429
Costo de ventas	16	(219.421.076.274)	(218.024.476.935)
<b>Utilidad bruta sobre ventas</b>		<b>92.035.556.444</b>	<b>79.197.560.494</b>
Gastos de administración	16	(5.458.090.194)	(7.719.301.591)
Gastos de comercialización	16	(3.444.954.422)	(3.447.085.155)
Otros ingresos y egresos	17	(978.567.108)	1.956.876.881
<b>Resultado operativo antes de resultados financieros</b>		<b>82.153.944.720</b>	<b>69.988.050.629</b>
Resultados financieros netos	18	(23.044.065.831)	(30.826.105.210)
<b>Resultado antes del impuesto a la renta</b>		<b>59.109.878.889</b>	<b>39.161.945.419</b>
Impuesto a la renta	19	(6.729.111.658)	(6.286.756.598)
<b>Resultado neto</b>		<b>52.380.767.231</b>	<b>32.875.188.821</b>

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros  
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2



**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019  
Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresado en Guaraníes – Nota 2.a)**

Concepto	Capital social	Aportes	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados no asignados	Total
<b>Saldos iniciales al 1 de enero de 2018</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>4.934.167.633</b>	<b>89.670.765.005</b>	<b>73.887.874.356</b>	<b>408.235.923.162</b>
Constitución de Reserva Legal	-	-	2.925.819.694	-	(2.925.819.694)	-
Revalúo del ejercicio	-	-	-	15.484.069.812	-	15.484.069.812
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	32.875.188.821	32.875.188.821
<b>Saldos al 30 de Setiembre de 2018</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>7.859.987.327</b>	<b>105.154.834.817</b>	<b>103.837.243.483</b>	<b>456.595.181.795</b>
<b>Saldos iniciales al 1 de enero de 2019</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>7.859.987.327</b>	<b>112.185.185.663</b>	<b>117.952.241.662</b>	<b>477.740.530.820</b>
Constitución de Reserva Legal	-	-	2.349.509.350	-	(2.349.509.350)	-
Revalúo del período	-	-	-	10.913.191.396	-	10.913.191.396
Resultado del período	-	-	-	-	52.380.767.231	52.380.767.231
<b>Saldos al 30 de Setiembre de 2019</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>10.209.496.677</b>	<b>123.098.377.059</b>	<b>167.983.499.543</b>	<b>541.034.489.447</b>

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros  
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**  
**Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018**  
(Expresado en Guaraníes – Nota 2.a)

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros  
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<b>I. FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobranzas efectuadas de clientes	327.831.834.242	311.599.044.852
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(207.670.496.703)</u>	<u>(237.623.112.692)</u>
Efectivo generado por las operaciones	120.161.337.538	73.975.932.160
Pago de impuesto a la renta	(1.552.425.489)	(7.401.209.159)
Otros ingresos y egresos	<u>(619.022.139)</u>	<u>(164.023.654)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>117.989.889.911</u>	<u>66.410.699.347</u>
<b>II. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activo fijo	(3.678.703.764)	(9.381.448.845)
Adquisición de intangibles	<u>(183.779.576)</u>	<u>(117.062.634)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(3.862.483.340)</u>	<u>(9.498.511.479)</u>
<b>III. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas financieras	(90.300.000.000)	(5.200.000.000)
Intereses pagados	(33.353.704.108)	(36.593.383.565)
Otros intereses pagados	-	(420.023.969)
Intereses cobrados	<u>809.831.705</u>	<u>1.217.594.252</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	<u>(122.843.872.403)</u>	<u>(40.995.813.282)</u>
Variación neta de efectivo	(8.716.465.832)	15.916.374.586
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre efectivo	545.372.220	172.995.833
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>90.381.259.061</u>	<u>33.164.774.377</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>82.210.165.449</u></b>	<b><u>49.254.144.796</u></b>

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros  
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

## YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 (Expresadas en Guaraníes)

#### NOTA 1 – OPERACIONES Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida por Escritura Pública N° 44 del 13 de abril de 2000 y registrada en el Registro Público de Comercio bajo el N° 524, serie A, folio 4036 y siguientes, el 1° de junio de 2000. La última modificación de los Estatutos Sociales correspondió al aumento del capital social hasta la suma de Gs. 239.600.000.000 y fue registrada en el Registro Público de Comercio bajo el N° 31, serie H, folio 311 y siguientes, el 4 de febrero de 2015 (reingresado el 2 de marzo de 2015).

En sus inicios la actividad principal de la Sociedad se basó fundamentalmente en la importación y comercialización de cemento portland y derivados para la industria de la construcción.

A finales del año 2014, la Sociedad inició a la fabricación de cemento en la planta ubicada en la ciudad de Villa Hayes. Para tal efecto, se realizó la modificación de los estatutos sociales mediante la Escritura Pública N° 13 del 20 de febrero del 2009 inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 50, serie C, folio 495 de fecha 27 de febrero de 2009. Con dicha modificación, se establece que la Sociedad tendrá por objeto principal dedicarse por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, en el país, a la elaboración de cemento y sus derivados, a partir de material calcáreo nacional o extranjero, así como al comercio y/o industria en general, a la prestación de servicios y complementariamente a la importación en forma esporádica, y a la comercialización de cemento y derivados para la construcción civil.

Actualmente, la actividad principal de la Sociedad es la producción, importación y comercialización de cemento portland y derivados para la industria de la construcción. Adicionalmente, realiza la explotación de los yacimientos calcáreos y de arcilla de los cuales obtiene parte de la materia prima necesaria para la producción de cemento.

La Sociedad ha sido beneficiada con los incentivos fiscales para la inversión de capital establecidos en la Ley N° 60/90, para la instalación de la planta industrial, según Resolución Biministerial N° 85 del 27 de octubre de 2010. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2012, ésta quedó sin efecto, y fue reemplazada por la Resolución Biministerial N° 100, de fecha 12 de noviembre de 2012, emitida por el Ministerio de Hacienda y el Ministerio de Industria y Comercio (MIC), que amplió el monto a Gs. 253.470.714.000 para la importación de equipos y maquinarias. Los beneficios incluyeron la exoneración del IVA en la importación de bienes de capital. La última importación de bienes de capital bajo este régimen fue realizada durante el ejercicio 2014 (ver nota 15.c).

La Sociedad integra un grupo económico con las empresas del Grupo InterCement y Loma Negra a nivel mundial. Durante el período de nueve meses finalizado al 30.09.2019 y 2018 se realizaron transacciones significativas con partes relacionadas (ver nota 9).

#### NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de información financiera vigentes en Paraguay. A continuación, se resumen las políticas contables más significativas aplicadas por la Sociedad:

##### a. Bases de la contabilidad

Los estados financieros se han preparado en Guaraníes sobre la base de costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y el revalúo de los activos fijos, según se explica en los puntos c. e i., de la presente nota) y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la Sociedad, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

## YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 (Expresadas en Guaraníes)

#### NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la tasa de inflación por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 y de 2018 fue de 1,6% y 2,2% respectivamente. Y la inflación interanual por el año 2018 fue de 3,2%.

##### b. Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes revelados a la fecha de emisión de los estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

##### c. Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada ejercicio (ver nota 14).

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidas entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados. Parte de las diferencias de cambio generadas por préstamos financieros vinculados a la construcción de la planta, fueron activadas en maquinarias y equipos durante ejercicios anteriores como parte del valor de adquisición de tales activos, de acuerdo con las normas de información vigentes en Paraguay.

##### d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos en caja, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

##### e. Créditos por ventas

Los créditos se presentan por su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro, en caso de corresponder según se explica en la nota 2.g.1. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

##### f. Inventario

Los inventarios importados, las materias primas y los productos en proceso se valúan a su costo de adquisición o producción, de acuerdo con el criterio de valuación de salidas “promedio ponderado”.

Los productos terminados en fábrica se valúan a su costo de transformación, incluyendo los costos directamente relacionados a las unidades de producción y una asignación sistemática de gastos indirectos de producción fijos y variables que se incurren al convertir los materiales en productos terminados.

El valor asignado al inventario no supera su valor recuperable.

#### NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### g. Provisiones

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

## YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 (Expresadas en Guaraníes)

#### g.1 Créditos de dudoso cobro

Se han constituido provisiones para cuentas de dudoso cobro para reducir la valuación de los créditos con base en un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos. La evaluación es realizada por la Gerencia de la Sociedad, considerando los elementos de juicio disponibles; y cuando amerita la importancia de la previsión, son tratados por el Directorio.

#### g.2 Deterioro y obsolescencia

La Sociedad realiza una evaluación de las provisiones por obsolescencia y desvalorización de inventarios (no perecederos), la cual ha sido estimada sobre la base del análisis individual de los productos en existencia al cierre de cada ejercicio, considerando principalmente su rotación y su estado de conservación. Al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, no se han registrado provisiones en dicho concepto por no considerarse necesarias.

#### h. Bienes de explotación

Los bienes de explotación corresponden a yacimientos de piedra caliza, arcilla y puzolana, los cuales están valuados a su costo de adquisición o de incorporación al patrimonio, menos su amortización, la que se realiza de acuerdo a la valuación de las cantidades extraídas conforme a las actividades extractivas en dichos yacimientos, considerando como límite su nivel máximo de explotación.

El valor neto de estos bienes, en su conjunto, no superan su valor recuperable

#### i. Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo están valuados a su costo de adquisición revaluado de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país, medida en función del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, el cual se expone neto de la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto. La Sociedad ha optado por revaluar y depreciar los bienes del activo fijo a partir del año siguiente al de su incorporación y puesta en marcha.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. Los bienes son depreciados utilizando el método lineal de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años de vida útil
Muebles y útiles	10
Rodados	5
Maquinarias y equipos (**)	10/30 (*)
Instalaciones	10
Equipos de informática y software	4
Mejoras en predio ajeno	10
Equipos de descarga	10

(\*) Corresponde a los silos y equipos de molienda de cemento.

(\*\*) El costo de adquisición de estos bienes incluye la activación de costos financieros (ver nota 2.c).

#### NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

Las obras en curso han sido valuadas a su costo de adquisición, y serán incorporadas al correspondiente rubro de propiedad, planta y equipo al momento en el que se encuentren dispuestas para su puesta en marcha.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

## YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 (Expresadas en Guaraníes)

Los valores netos de los bienes de uso, en su conjunto, no superan su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso.

#### **j. Intangibles**

Los activos intangibles se encuentran valuados al costo y corresponden a licencias de software, las cuales son amortizadas en un período de 4 años.

#### **k. Deudas**

Las deudas están presentadas a su costo amortizado, a excepción de las deudas financieras, las cuales están presentadas a su costo amortizado e incluyen los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación a la fecha de los estados financieros como resultado de un suceso pasado, y una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación presente a la fecha de los estados financieros, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a las obligaciones.

#### **l. Reconocimiento de ingresos y egresos**

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías se miden al valor de venta del bien, neto de cualquier descuento o rebaja comercial. El ingreso es reconocido cuando los principales riesgos y beneficios que se derivan de la propiedad se han traspasado al adquirente, su recuperación es probable y los costos incurridos y el monto del ingreso pueden ser medidos con fiabilidad. Los costos imputables a los ingresos por ventas son reconocidos en el período en que tales ingresos se reconocen.

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado a los efectos de la imputación de los gastos incurridos y otros ingresos no mencionados en el párrafo anterior.

#### **m. Impuesto a la renta**

##### Impuesto corriente

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta a las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS) cuya tasa general es 10%.

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable.

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)**

Impuesto diferido

La Sociedad reconoce activos y pasivos por impuesto diferido sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El impuesto diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar.

**n. Información comparativa**

Los estados financieros al 30 de setiembre de 2019 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018, según corresponda. A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y el periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018, según corresponda, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

**o. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para la presentación de los estados financieros se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y los depósitos a plazo cuyo vencimiento originariamente pactado es de hasta 90 días.

**NOTA 3 – DISPONIBILIDADES**

El rubro se compone de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bancos en moneda nacional	73.324.137.164	84.478.318.371
Bancos en moneda extranjera (*)	8.424.309.640	5.465.273.226
Recaudaciones a depositar	450.580.837	426.676.000
Fondo Fijo	7.500.000	7.500.000
Fondo Fijo en moneda extranjera (*)	3.637.808	3.491.464
<b>Total</b>	<b>82.210.165.449</b>	<b>90.381.259.061</b>

(\*) En dólares americanos y euros.

**NOTA 4 - CRÉDITOS POR VENTAS**

Los créditos por ventas se componen de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Cuentas a cobrar a clientes	37.087.657.027	25.304.411.181
Cheques diferidos en cartera	8.743.159.626	5.833.054.724
Documentos a cobrar Clientes (*)	445.000.000	420.000.000
<b>Total</b>	<b>46.275.816.653</b>	<b>31.557.465.905</b>

**NOTA 4 - CRÉDITOS POR VENTAS (CONTINUACIÓN)**

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2



**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NO CORRIENTE**

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Documentos a Cobrar Clientes (*)	660.000.000	1.000.000.000
Cuentas a cobrar a clientes	792.443.999	689.901.300
Previsiones para créditos dudosos	(896.020.242)	(778.183.625)
<b>Total</b>	<b>556.423.757</b>	<b>911.717.675</b>

(\*) Corresponde a una novación de deuda con un cliente por aproximadamente Gs. 1.500 millones con vencimiento en setiembre de 2021. Al 30 de setiembre de 2019, el saldo de 1.105 millones representa las cuotas impagas aún no vencidas del acuerdo.

**NOTA 5 - OTROS CRÉDITOS**

Los otros créditos se componen de la siguiente manera:

**CORRIENTE**

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Retención I.V.A. Ley 125/91 (*)	9.300.599.296	12.998.691.699
Anticipo de impuesto a la renta	-	5.132.526.940
Impuesto a la renta a pagar	-	(3.619.100.047)
Anticipo a proveedores Vetorial Paraguay S.A.	222.498.652	1.320.332.962
Anticipo a proveedores	302.332.814	542.154.681
Seguros a vencer	172.075.617	12.359.741
Otros	447.899.666	109.629.547
<b>Total</b>	<b>10.445.406.045</b>	<b>16.496.595.523</b>

**NO CORRIENTE**

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Retención I.V.A. LEY 125/91 (*)	-	6.166.152.387
Depósitos en Garantía (ANDE)	601.431.817	601.431.817
Garantía de alquiler	15.938.850	72.713.708
<b>Total</b>	<b>617.370.667</b>	<b>6.840.297.912</b>

(\*) Corresponde al saldo financiero de IVA proveniente de las retenciones realizadas por los clientes de la Sociedad. De acuerdo a la proyección de ventas y al ritmo en utilización de créditos fiscales, se considera a corto plazo la totalidad del saldo debido a que se pretenden consumir con el débito fiscal antes del 30 de Setiembre de 2020.

**NOTA 6 – INVENTARIO**

El inventario se compone de la siguiente manera:

**CORRIENTE**

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Combustible	13.441.256.783	15.585.981.647
Productos en proceso (Clinker - piedra caliza - otros)	21.988.258.516	28.968.814.135
Materiales, envases y repuestos	7.779.821.163	4.966.239.239
Materia prima	11.763.501.520	6.315.083.086
Producto terminado de producción local	2.156.485.054	3.915.307.055
Producto terminado importado	3.723.523.899	-
<b>Total</b>	<b>60.852.846.935</b>	<b>59.751.425.162</b>

**NOTA 6 – INVENTARIO (CONTINUACIÓN)**

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**  
Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)

**NO CORRIENTE**

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Materiales, envases y repuestos (*)	8.180.748.813	8.031.595.411
<b>Total</b>	<b>8.180.748.813</b>	<b>8.031.595.411</b>

(\*) Corresponde mayormente a repuestos críticos que se mantienen en stock ante cualquier riesgo de rotura o desperfecto cuya utilización es probable que ocurra en el largo plazo. El valor al 30 de Setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no excede su valor razonable.

**NOTA 7 – INTANGIBLES**

Los bienes intangibles se componen de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Saldos iniciales</b>	259.569.615	239.418.265
Altas	138.614.583	117.062.634
Amortización del ejercicio (nota 16)	(81.769.487)	(96.911.284)
<b>Saldos finales</b>	<b>316.414.711</b>	<b>259.569.615</b>

**NOTA 8 - BIENES DE EXPLOTACIÓN**

Los bienes de explotación se componen de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Yacimiento de piedra caliza (Cantera Itapucumi) (*)	47.200.000.000	47.200.000.000
Yacimiento de arcilla (Villa Hayes)	736.481.029	736.481.029
Yacimiento de Puzolana (Paraguari)	1.180.719.375	1.180.719.375
Amortización yacimientos	(1.829.627.965)	(1.494.662.428)
<b>Total</b>	<b>47.287.572.439</b>	<b>47.622.537.976</b>

(\*) Existen garantías reales que recaen sobre este yacimiento (ver Nota 15).

El movimiento de los bienes de explotación se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Piedra caliza</b>	<b>Arcilla</b>	<b>Puzolana</b>	<b>Totales</b>
- Valor de costo original	47.200.000.000	736.481.029	1.180.719.375	49.117.200.404
- Amortización acumulada al inicio de 2018	(845.412.160)	(232.059.452)	-	(1.077.471.612)
- Amortización de 2018	(331.122.452)	(86.068.364)	-	(417.190.816)
<b>Total al 31.12.2018</b>	<b>46.023.465.388</b>	<b>418.353.213</b>	<b>1.180.719.375</b>	<b>47.622.537.976</b>
- Amortización de 2019	(266.716.604)	(68.248.933)	-	(334.965.537)
<b>Total al 30.09.2019</b>	<b>45.756.748.784</b>	<b>350.104.280</b>	<b>1.180.719.375</b>	<b>47.287.572.439</b>

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

a) Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

<b>Créditos por ventas</b>	<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Compañía</b>			
Concret-Mix S.A.	Venta de cemento	1.928.111.169	1.828.752.946
Concret-Mix S.A.	Recupero de gastos	46.685.000	-
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	Venta de cemento	-	137.450.462
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	Intereses	-	4.404.156
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	Venta de cemento	29.906.500	274.113.890
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	Intereses	4.753.718	-
Constructora Acaray S.A.	Venta de cemento	632.361.761	897.560.987
Constructora Acaray S.A.	Intereses	9.712.841	-
Construshopping S.A.	Venta de cemento	259.199.998	593.720.004
Construshopping S.A.	Intereses	15.984.009	1.443.792
Consortio Ruta 9	Venta de cemento	-	1.067.040.000
Consortio Ruta 9	Intereses	1.847.821	-
<b>Total</b>		<b>2.928.562.817</b>	<b>4.804.486.237</b>

<b>Deudas comerciales</b>	<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Compañía</b>			
Intercement Brasil S.A.	Compra de cemento	3.307.279.780	-
Concret-Mix S.A.	Servicio de destape / trituración	682.114.125	619.045.129
Concret-Mix S.A.	Servicios de explotación de cantera	2.479.709.876	2.728.699.553
Concret-Mix S.A.	Flete Caliza	2.244.471.350	2.414.706.580
Concret-Mix S.A.	Servicio de Movimiento interno	1.399.694.681	1.054.965.599
Concret-Mix S.A.	Gastos de puerto, estiba, expensas y al- quileres	-	30.724.230
Loma Negra CIASA	Servicios de ingeniería	-	279.276.000
Loma Negra CIASA	Recupero de gastos	2.950.949	-
Otras relacionadas	Varios	4.340.540	117.942.066
<b>TOTAL</b>		<b>10.120.561.301</b>	<b>7.245.359.157</b>

b) Las transacciones realizadas durante el tercer trimestre del 2019 y el tercer trimestre del 2018 con partes relacionadas se detallan a continuación:

**INGRESOS**

• **Por venta de cemento**

<b>Compañía</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Concret-Mix S.A.	15.755.635.141	17.581.794.059
Constructora Acaray S.A.	5.050.451.673	3.581.762.198
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	41.246.818	4.036.715.085
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	1.312.412.868	1.295.015.028
Construshopping S.A.	1.475.672.728	2.859.081.413
Consortio Ruta 9	2.053.039.960	-

• **Por otros conceptos**

<b>Compañía</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Concret-Mix S.A.	616.650.001	500.461.002
Constructora Acaray S.A.	27.484.949	-
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	1.740.624	-
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	4.321.561	-
Construshopping S.A.	22.798.616	-
Consortio Ruta 9	52.514.994	-

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

**EGRESOS**

<b>Compañía</b>	<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Concret-Mix S.A.	Destape	6.639.407.023	6.572.503.271
Concret-Mix S.A.	Explotación de cantera	24.136.434.898	23.893.217.688
	Gastos de puerto, estiba, ex-		
Concret-Mix S.A.	pensas y alquileres	174.593.750	318.886.498
Concret-Mix S.A.	Movimiento interno	5.271.963.800	6.284.697.205
Concret-Mix S.A.	Flete de piedra caliza	8.719.918.240	5.612.686.200
Intercement Brasil S.A.	Compra de cemento	4.691.755.791	6.865.998.543
Cimpor Trading	Intereses financieros	-	1.302.360.632
Cimpor Trading	Compra de refractarios	-	1.071.175.787
	Servicios de vuelos locales,		
Otras relacionadas	mantenimiento de vehículos	261.061.783	65.459.914

**NOTA 10 – OTRAS DEUDAS COMERCIALES**

El rubro se compone de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Petrolera San Antonio S.A.	3.303.387.281	-
Grupo Logístico de Navegación S.R.L.	1.808.094.550	967.580.675
Administración Nacional de Electricidad (Ande)	1.350.798.758	1.090.247.500
Vetorial Siderurgia Ltda	1.192.729.624	-
Transporte Abh S.R.L.	1.125.297.258	995.090.642
Electromecanica Mrvg S.R.L.	1.038.046.586	1.552.769.916
El Mejor S.R.L.	957.214.254	981.167.285
Primo Tedesco S.A.	919.352.675	1.875.468.712
Angel Maria Amarilla Jean Pujol	883.865.317	311.866.639
Nelson Julian Delgado Britez	629.458.240	100.308.780
Grace Brasil Ltda	399.457.750	351.561.565
Bolpar S.A.	249.948.269	265.920.263
Torneria Mecanica San Rafael S.A.	223.047.528	366.550.712
Sibarys S.A.	220.565.737	357.735.909
J2a Ingenieria S.R.L.	180.732.123	-
Evolucion S.R.L. de Ventas y Servicios	170.116.500	-
Edgar Espinola M.	156.396.731	154.311.806
Letizia Veronica Caceres Gracia	151.668.000	187.345.268
Parasoft S.R.L.	139.053.994	-
Felix R. Fariña	135.576.925	80.866.043
Ernst And Young Paraguay	124.264.923	-
Grupo Antares S.A.	116.715.500	-
Sika Paraguay S.A.	103.100.443	-
Gandys S.A.	88.198.292	140.700.600
Tapiti S.R.L.	59.598.746	96.370.674
Simeco S.R.L.	54.489.677	310.877.562
J. L. y Compañía S.A.	18.231.609	304.990.851
<b>Transporte</b>	<b>15.799.407.290</b>	<b>10.491.731.402</b>

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 10 – OTRAS DEUDAS COMERCIALES (CONTINUACIÓN)**

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Transporte</b>	<b>15.799.407.290</b>	<b>10.491.731.402</b>
Pricewaterhousecoopers	12.811.971	11.855.997
Ab Machine & Trucks S.A.	8.896.064	48.194.432
L & S Transportes S.A.	7.427.750	204.287.160
Segel Logística S.A.	4.331.251	9.495.115
Transbarga Navegación S.A.	-	2.049.274.150
Petroquim S.A.	-	479.550.000
Deloitte & Touche S.A.	-	130.665.084
Asispro Ingeniería S. R. L.	-	108.691.000
Seagro S.A.	-	65.529.000
Imer S.R.L.	-	2.155.357.996
Vetorial Paraguay S.A.	-	228.763.554
Agrozafra Comercial & Industrial	-	173.489.000
Ga Ingeniería S.R.L.	-	994.998.527
Naviera Rio Negro S.A.	-	550.067.500
Construcciones Marbella S.A.	-	329.927.400
Imei S.A.	-	319.600.000
Fumalgun S.A.	-	257.296.160
Bricapar S.A.	-	83.746.080
Provisiones (*)	592.540.366	866.436.426
Anticipo de clientes - Aceros Asunción S.A.	-	901.649.032
Anticipo de clientes - Otros	8.011.448	575.852.876
Otros Proveedores	3.081.626.400	4.664.407.140
<b>Total</b>	<b>19.515.052.540</b>	<b>25.700.865.031</b>

(\*) Corresponde a provisiones por reparaciones mayores, refractarios y cuerpos moledores.

**NOTA 11 - DEUDAS FINANCIERAS**

Las deudas financieras se componen de la siguiente manera:

**CORRIENTE**

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (*)	Gs.	-	22.400.000.000
Banco Continental S.A.E.C.A. (*)	Gs.	34.000.000.000	34.000.000.000
Banco Itaú Paraguay S.A.	Gs.	-	11.500.000.000
Intereses	Gs.	4.361.556.170	14.099.515.073
<b>Total</b>		<b>38.361.556.170</b>	<b>81.999.515.073</b>

**NO CORRIENTE**

Sudameris Bank S.A.E.C.A. (*)	Gs.	112.000.000.000	134.400.000.000
Banco Continental S.A.E.C.A. (*)	Gs.	170.000.000.000	204.000.000.000
<b>Total</b>		<b>282.000.000.000</b>	<b>338.400.000.000</b>

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 11 - DEUDAS FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

(\*) Corresponde a préstamos en moneda local a 8 años de plazo que incluyen un año de gracia en amortización de capital. La primera cuota se pagó en agosto 2018. Ver adicionalmente, la nota 15 a los presentes estados financieros.

(\*\*) El préstamo con el Banco Itaú Paraguay S.A. es a sola firma, para cubrir necesidades transitorias de liquidez.

**NOTA 12 - DEUDAS SOCIALES Y FISCALES**

Las deudas sociales y fiscales se componen de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Impuesto a la renta a pagar	4.736.663.213	-
Anticipo de impuesto a la renta	(3.065.852.382)	-
Provisiones para gratificaciones al personal	997.079.196	2.397.417.083
Provisión Vacaciones	838.901.403	-
Provisión de Aguinaldos	805.919.804	-
Retenciones de impuestos	388.388.859	1.954.837.980
I.P.S. a pagar	319.179.939	328.465.858
<b>Total</b>	<b>5.020.280.032</b>	<b>4.680.720.921</b>

**NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito e integrado al 30 de Setiembre de 2019 y 30 de Setiembre de 2018 es de Gs. 239.600.000.000, representado por 23.960 acciones ordinarias nominativas no endosables, de un valor nominal de Gs. 10.000.000 cada una.

La composición accionaria a dichas fechas, es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>Participación en el capital social y los votos</u>
Loma Negra C.I.A.S.A.	Argentina	122.200.000.000	51%
Concret-Mix S.A.	Paraguay	117.400.000.000	49%
<b>Total</b>		<b>239.600.000.000</b>	

**NOTA 14 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldos al 30.09.2019</u>		
	<u>Equivalencia en Gs.</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>
Activos en moneda extranjera	9.185.901.614	1.403.184,09	34.497,56
Pasivos en moneda extranjera	(8.008.183.119)	(1.270.406,46)	14.791,21
<b>Posición neta</b>	<b>1.177.718.494</b>	<b>132.777,63</b>	<b>49.288,77</b>

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 14 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (CONTINUACION)**

Concepto	Saldos al 31.12.2018		
	Equivalencia en Gs.	USD	EUR
Activos en moneda extranjera	7.409.060.050	1.223.364,33	17.219,82
Pasivos en moneda extranjera	(8.560.821.029)	(1.436.152,86)	(46.500,66)
<b>Posición neta</b>	<b>(1.151.760.979)</b>	<b>(212.788,53)</b>	<b>(29.280,84)</b>

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio, tal como se detalla a continuación:

Moneda	30.09.2019		31.12.2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
USD	6.375,54	6.384,71	5.960,14	5.960,94
€	6.952,53	6.963,17	6.831,51	6.833,03

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, el Guaraní se ha devaluado respecto del dólar estadounidense en aproximadamente 1%, mientras que se ha revaluado respecto al euro en aproximadamente un 3%.

**NOTA 15 - GARANTÍAS, COMPROMISOS Y AVALES OTORGADOS**

a) Garantías reales sobre préstamos vigentes:

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha otorgado en garantía hipotecas y prendas a favor de Sudameris Bank S.A.E.C.A. y Banco Continental S.A.E.C.A. por hasta la suma de Gs. 423.000.000.000 correspondiente al importe del capital originalmente obtenido (el saldo adeudado al 30 de setiembre de 2019 asciende a Gs. 316.000.000.000). Los bienes alcanzados por estas garantías, se detallan a continuación:

- Inmuebles correspondientes a: i) Planta de Villa Hayes Matrícula N° P01-2030 Padrón N° 15321 del Distrito de Villa Hayes; y ii) Cantera Itapucumi Matrícula N° B01-13892 Padrón N° 7203 Distrito de Concepción.
- Bienes muebles de la planta de Villa Hayes, incluidos en maquinarias y equipos: Sub-estática eléctrica, trituradora de arcilla, balanzas, cintas, y tolvas de molino de crudo, molino de crudo, silo de harina homogeneizador, torre de precalentamiento, horno, silo de Clinker de puzolana y secador de puzolana y tolvas, molino de cemento, trituradora y transporte de carbón, silos de cementos, embolsadora y carga de granel, báscula, bomba de agua y red de agua, instalaciones para diésel y compresores palletizadoras.
- Bienes muebles de la Cantera Itapucumi: base de trituradora, estructura de cinta transportadora, área de campo y monte, área industrial, área de Cantera, transportadores y trituradora de piedra caliza, cintas transportadoras y otros.

b) Compromisos financieros:

Para garantizar las deudas financieras con Sudameris Bank S.A.E.C.A. y Banco Continental S.A.E.C.A., la Sociedad se encuentra comprometida al cumplimiento de ciertos covenants positivos y negativos, incluyendo ratios de acuerdo con las escrituras de desembolso con los bancos. Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todas las cláusulas financieras importantes para los respectivos estados financieros.

c) Compromisos derivados de la utilización de los beneficios de la Ley N° 60/90:

En caso que los bienes importados bajo los beneficios de la Ley N° 60/90 sean enajenados, la Sociedad deberá nacionalizar los mismos abonando los tributos aduaneros y el IVA correspondiente.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES**

**FINALIZADO EL 30 DE SETIMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 16 – COSTO Y GASTOS**

Los costos y los gastos se encuentran compuestos de la siguiente manera:

Descripción de la cuenta	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Totales al 30/09/2019	Totales al 30/09/2018
Materia Prima y consumos	91.921.192.911	901.211	38.053.879	91.960.148.001	94.692.941.821
Gastos de personal	15.538.377.862	1.996.184.861	1.937.539.829	19.472.102.552	17.044.490.742
Alquileres	997.422.302	294.837.818	13.573.616	1.305.833.736	1.211.892.385
Fletes	29.501.393.065	8.354.543	33.862.664	29.543.610.272	35.024.474.672
Energía Eléctrica	11.183.997.150	25.950.265	-	11.209.947.415	10.719.489.405
Gastos de comunicación	180.000	196.075.532	-	196.255.532	282.078.649
Gastos de viajes	124.105.828	67.476.168	78.301.413	269.883.409	298.511.972
Impuestos, tasas y patentes	668.814.513	9.984.863	2.064.692	680.864.068	559.054.187
Gastos de oficina	104.173.671	80.591.728	3.446.728	188.212.127	75.733.781
Seguros	514.227.612	23.785.779	10.768.727	548.782.118	683.749.955
Gastos no deducibles	160.243.233	323.480.989	3.657.925	487.382.147	509.947.410
Honorarios profesionales	663.647.180	1.818.550.329	809.092	2.483.006.601	2.176.386.213
Servicios y materiales de mantenimiento	3.805.146.422	3.248.072	32.053.089	3.840.447.583	4.175.284.720
Depreciaciones (*)	47.521.908.403	32.966.526	2.959.335	47.557.834.264	43.101.902.945
Amortizaciones de intangibles	81.769.487	-	-	81.769.487	72.683.463
Amortizaciones de yacimientos y destape	6.830.200.627	-	-	6.830.200.627	6.795.651.723
Amortizaciones de cargos diferidos	-	-	-	-	1.459.361.520
Servicios de vigilancia	327.204.519	74.368.427	-	401.572.946	386.903.815
Servicios y materiales de limpieza	1.771.474.994	47.951.382	480.565	1.819.906.941	1.677.263.947
Gastos de promoción y ventas	932.727	3.151.516	236.422.684	240.506.927	522.118.015
Deudores incobrables	-	-	117.836.617	117.836.617	135.367.324
Servicios contratados de terceros	6.359.763.213	160.205.248	647.860.140	7.167.828.601	6.091.805.880
Otros gastos	1.344.900.555	290.024.937	285.263.427	1.920.188.919	1.493.769.137
<b>Totales al 30/09/2019</b>	<b>219.421.076.274</b>	<b>5.458.090.194</b>	<b>3.444.954.422</b>	<b>228.324.120.890</b>	
<b>Totales al 30/09/2018</b>	<b>218.024.476.935</b>	<b>7.719.301.591</b>	<b>3.447.085.155</b>		<b>229.190.863.681</b>

(\*) Incluye la depreciación afectada al inventario al 30.09.2019 por Gs. 2.237.131.119.-

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2



**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**  
Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)

**NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS**

El rubro, se encuentra compuesto de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Recupero de gastos por pallets	118.910.000	242.902.549
Recupero de seguros	-	195.695.372
Servicio reflotamiento	(975.398.444)	-
Recupero incobrables	-	1.538.336.001
Otros conceptos netos	(122.078.664)	(20.057.041)
<b>Total</b>	<b>(978.567.108)</b>	<b>1.956.876.881</b>

**NOTA 18 - RESULTADOS FINANCIEROS NETOS**

Los resultados financieros (pérdida neta), se encuentra compuesto de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Intereses financieros	23.615.745.207	28.651.788.715
Gastos bancarios	544.041.775	842.723.912
Diferencia de cambio - pérdida / (ganancia)	(270.660.617)	1.231.729.700
Intereses cobrados a clientes	(845.060.534)	99.862.883
<b>Total</b>	<b>23.044.065.831</b>	<b>30.826.105.210</b>

**NOTA 19 – IMPUESTOS**

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta de las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS) cuya tasa general es 10%. Asimismo, la venta de cemento se encuentra gravada por el Impuesto al valor agregado (IVA) a la tasa del 10%.

El impuesto a la renta corriente y el diferido se registran en función de los criterios descriptos en la nota 2.n). De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04 la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa adicional del 5% de IRACIS.

El pasivo en concepto de impuesto a la renta no incluye el cargo del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada, ya que la Sociedad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide dicha distribución.

El detalle del cargo a resultados por el impuesto a la renta es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Impuesto a la renta corriente	4.736.663.213	2.365.083.372
Impuesto a la renta diferido	1.992.448.445	3.921.673.226
<b>Total</b>	<b>6.729.111.658</b>	<b>6.286.756.598</b>

a) La conciliación entre la tasa efectiva y la tasa vigente del impuesto es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Resultado antes de impuesto	59.109.878.889	39.161.945.419
Tasa 10%	10%	10%
Impuesto a la renta a la tasa corriente	5.910.987.889	3.916.194.542
Efecto de los gastos no deducibles	1.282.441.581	228.750.050
Efecto de ajustes fiscales de depreciaciones	(2.456.766.257)	(1.779.861.220)
Ajustes al impuesto diferido	1.992.448.445	3.921.673.226
<b>Egreso por impuesto a la renta</b>	<b>6.729.111.658</b>	<b>6.286.756.598</b>

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información  
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018  
y con el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018  
(Expresadas en Guaraníes)**

**NOTA 19 – IMPUESTOS (CONTINUACIÓN)**

b) Las activos y pasivos por impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Descripción	PP&E diferencias de vida útil y gastos financieros activados	Provisiones	Total activo por impuesto diferido	Total pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31.12.2018	13.072.766.484	109.024.750	109.024.750	(13.072.766.484)
Ajustes al impuesto diferido	2.521.863.644	529.415.199	529.415.199	(2.521.863.644)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>15.594.630.128</b>	<b>638.439.949</b>	<b>638.439.949</b>	<b>(15.594.630.128)</b>

Descripción	PP&E diferencias de vida útil y gastos financieros activados	Provisiones	Total activo por impuesto diferido	Total pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31.12.2017	8.327.171.256	-	-	(8.327.171.256)
Ajustes al impuesto diferido	3.921.673.226	-	-	(3.921.673.226)
<b>Saldo al 30.09.2018</b>	<b>12.248.844.482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.248.844.482)</b>

**NOTA 20 – RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

- a) De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- b) El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades en efectivo está gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5%. La Sociedad imputa a resultados dichas cargas tributarias en el año en que los accionistas aprueban la distribución en efectivo.
- d) De acuerdo con la Ley N° 125/91 que establece el régimen tributario, las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

**NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que deban ser mencionados.

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

\*\*\*\*\*

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**ANEXO I – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018  
 (Expresado en Guaraníes)

Concepto	VALORES DE ORIGEN					Saldo al cierre
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Transferencias	Revalúo	
Inmuebles	3.103.724.906	-	-	-	49.659.598	3.153.384.504
Muebles y útiles	847.154.755	-	-	78.024.919	7.302.031	932.481.705
Rodados	1.284.344.914	-	-	-	4.154.763	1.288.499.677
Maquinarias y equipos	897.225.527.766	-	-	292.771.982	10.841.783.049	908.360.082.797
Instalaciones	346.298.838	-	-	2.876.909	3.892.482	353.068.229
Equipos de informática	2.098.489.912	-	-	120.026.003	6.399.470	2.224.915.385
Mejoras en predio ajeno	10.309.664	-	-	-	-	10.309.664
Obras en curso	-	3.670.530.873	-	(493.699.813)	-	3.176.831.060
<b>Total 2019</b>	<b>904.915.850.755</b>	<b>3.670.530.873</b>	-	-	<b>10.913.191.393</b>	<b>919.499.573.022</b>
<b>Total 2018</b>	<b>869.495.599.592</b>	<b>12.928.130.503</b>	<b>(22.300.000)</b>	-	<b>22.514.420.660</b>	<b>904.915.850.755</b>

Concepto	DEPRECIACIONES			Valor neto al cierre
	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Acumuladas al cierre del ejercicio	
Inmuebles	-	-	-	3.153.384.504
Muebles y útiles	(390.777.841)	(56.167.875)	(446.945.716)	485.535.989
Rodados	(1.024.672.249)	(56.666.856)	(1.081.339.105)	207.160.572
Maquinarias y equipos	(219.614.087.216)	(45.102.747.091)	(264.716.834.304)	643.643.248.493
Instalaciones	(103.698.483)	(23.640.573)	(127.339.056)	225.729.173
Equipos de informática	(1.698.523.044)	(81.480.750)	(1.780.003.794)	444.911.591
Mejoras en predio ajeno	(10.309.664)	-	(10.309.664)	-
Obras en curso	-	-	-	3.176.831.060
<b>Total 2019</b>	<b>(222.842.068.497)</b>	<b>(45.320.703.145)</b>	<b>(268.162.771.639)</b>	<b>651.336.801.383</b>
<b>Total 2018</b>	<b>(164.539.930.609)</b>	<b>(58.302.137.888)</b>	<b>(222.842.068.497)</b>	<b>682.073.782.258</b>

(\*) Existen garantías reales que recaen sobre bienes incluidos en propiedad, planta y equipos (ver nota 15).

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

**ANEXO II - CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE 2019**  
(Expresado en Guaraníes)

**AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

Concepto	Capital social	Aportes	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados no asignados	Resultados del ejercicio	Total
<b>Saldos según estados financieros estatutarios al 30.09.2019</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>10.209.496.677</b>	<b>123.098.377.059</b>	<b>115.602.732.312</b>	<b>52.380.767.231</b>	<b>541.034.489.447</b>
Eliminación del revalúo parcial por inflación - Propiedad, planta y equipo, y su efecto en las depreciaciones.	-	-	-	(123.098.377.059)	19.520.135.097	6.612.657.543	(96.965.584.419)
Valuación de préstamos costo amortizado	-	-	-	-	3.020.495.911	(1.099.263.538)	1.921.232.373
Valuación de leasing financiero	-	-	-	-	-	(12.406.935)	(12.406.935)
Otros cargos diferidos	-	-	-	-	(58.735.508)	(113.298.704)	(172.034.212)
Valuación de incobrabilidad	-	-	-	-	(136.532.412)	(44.581.776)	(181.114.188)
Valuación por documentos a cobrar	-	-	-	-	(269.831.364)	109.882.438	(159.948.926)
Activo y Pasivo por impuesto diferido por diferencias de aplicación de normas	-	-	-	-	9.240.114.080	852.341.977	10.092.456.057
<b>Saldos según estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales Financieras al 30.09.2019</b>	<b>239.600.000.000</b>	<b>143.116.168</b>	<b>10.209.496.677</b>	<b>-</b>	<b>146.918.378.116</b>	<b>58.686.098.236</b>	<b>455.557.089.197</b>

**Yessica Quintana**  
Contadora

**Fernando Martinez**  
Líder Financiero

**Sergio Faifman**  
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 05 de noviembre de 2019

**Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios**

**Lic. Antonio F. Brítez Balzarini**  
Socio

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2