MASTELLONE DE PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2015

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros
- Anexo I

ABREVIATURAS UTILIZADAS

Gs. = Guaraníes
US$ = Dólares estadounidenses

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Estados Unidos 415, 4º Piso
Asunción
Paraguay

Tel/fax: +(595) 21 220 790 R.A.
Tel/fax: +(595) 21 220 646/7
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

Informe sobre los estados financieros

1. *Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima** (en adelante, mencionado indistintamente como "Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima" o la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 14 y en el Anexo I (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 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 período actual.

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

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

3. *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría vigentes en Paraguay, emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros,

dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

5. ***Énfasis en asuntos que no afectan la opinión***

a) Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta pérdidas operativas recurrentes y patrimonio neto negativo. Sin embargo, la Sociedad ha utilizado en la preparación de sus estados financieros los principios aplicables a una empresa en marcha debido a que, según manifestaciones de la Gerencia, sus operaciones cuentan con el respaldo del grupo económico al cual pertenece y, en consecuencia, la situación mencionada no representa un riesgo de que la Sociedad deje de operar como una empresa en marcha.

b) Tal como se expone en la nota 9 a los estados financieros, la Sociedad efectúa transacciones significativas con partes relacionadas. Debido al relacionamiento señalado, es posible que los términos de dichas transacciones no sean los mismos que aquellos que resultarían de haberse realizado con terceros independientes.

Información requerida por disposiciones vigentes

De conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 20/2008 y complementarias de la Subsecretaría de Estado de Tributación, informamos que:

a) las cifras de los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes (Ley del Comerciante, Ley N° 125/91, Ley N° 2421/04 y sus reglamentaciones);

b) según nuestro criterio, y en base al alcance del trabajo descripto en el capítulo 3 de nuestro informe, la Sociedad ha pagado y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2016; y

c) hemos dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 20/2008 y complementarias de la Subsecretaría de Estado de Tributación que reglamentan el artículo N° 33 de la Ley N° 2421/2004, no habiendo surgido en el curso de nuestro trabajo aspectos impositivos de significación que mencionar.

Restricción de uso

Debido al carácter de este informe, su utilización está limitada la Directorio y la Gerencia de la Sociedad y a la Subsecretaria de Estado de Tributación dependiente del Ministerio de Hacienda de la República del Paraguay, de conformidad al artículo N° 33 de la Ley N° 2421/2004 y no debe ser utilizado para otros fines.

Asunción, 6 de febrero de 2017

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

© 2016. Deloitte & Touche Paraguay.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitafa por garantía constituída en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3)	1.323.620.334	552.267.376
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1.185.667.979	1.020.096.809
Otros créditos (Nota 5)	371.188.519	202.589.326
Bienes de cambio (Nota 6)	-	87.524.201
Total Activo Corriente	**2.880.476.832**	**1.862.477.712**
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 5)	544.407.092	496.714.096
Bienes de uso (Nota 7)	22.617.833	44.082.430
Total Activo No Corriente	**567.024.925**	**540.796.526**
TOTAL ACTIVO	**3.447.501.757**	**2.403.274.238**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas comerciales (Nota 8)	1.920.067.487	882.491.839
Deudas financieras (Nota 9)	2.787.072.327	2.601.075.757
Total Pasivo Corriente	**4.707.139.814**	**3.483.567.596**
TOTAL PASIVO	**4.707.139.814**	**3.483.567.596**
PATRIMONIO NETO		
Capital social (Nota 10)	5.000.000	5.000.000
Aportes a capitalizar	2.227.215.747	2.227.215.747
Reserva de revalúo	10.863.854	9.134.941
Resultados acumulados	(3.321.644.046)	(2.696.876.741)
Resultado del ejercicio	(181.073.612)	(624.767.305)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**(1.259.638.057)**	**(1.080.293.358)**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**3.447.501.757**	**2.403.274.238**

Las notas 1 a 14 y el anexo I que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 6 de febrero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Guaraníes)

	31.12.2016	31.12.2015
Ventas	9.815.130.764	7.101.638.738
Costo de ventas (Nota 11)	(7.301.516.328)	(4.630.564.962)
Utilidad bruta	**2.513.614.436**	**2.471.073.776**
Gastos operativos (Anexo I)	(1.267.653.963)	(1.346.230.185)
Gastos de ventas (Anexo I)	(1.168.202.923)	(920.055.405)
Impuestos y tasas (Anexo I)	(5.089.192)	(5.106.295)
Total de gastos operativos	**(2.440.946.078)**	**(2.271.391.885)**
Resultado operativo	**72.668.358**	**199.681.891**
Egresos financieros	(204.732.385)	(191.527.224)
Otros ingresos y egresos - neto	44.610.255	198.206
Diferencia de cambio	(89.697.815)	(633.120.178)
Resultado antes del impuesto a la renta	**(177.151.587)**	**(624.767.305)**
Impuesto a la renta (Nota 12)	(3.922.025)	-
Resultado neto del ejercicio	**(181.073.612)**	**(624.767.305)**

Las notas 1 a 14 y el anexo I que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 6 de febrero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en Guaraníes)

	Capital social (Nota 10)	Aportes a capitalizar	Reserva de revalúo	Resultados no asignados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**5.000.000**	**2.227.215.747**	**7.138.414**	**(2.696.876.741)**	**(457.522.580)**
Revalúo del ejercicio	-	-	1.996.527	-	1.996.527
Resultado del ejercicio - pérdida	-	-	-	(624.767.305)	(624.767.305)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**5.000.000**	**2.227.215.747**	**9.134.941**	**(3.321.644.046)**	**(1.080.293.358)**
Revalúo del ejercicio	-	-	1.728.913	-	1.728.913
Resultado del ejercicio - pérdida	-	-	-	(181.073.612)	(181.073.612)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**5.000.000**	**2.227.215.747**	**10.863.854**	**(3.502.717.658)**	**(1.259.638.057)**

Las notas 1 a 14 y el anexo I que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 23 de enero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Guaraníes)

	31.12.2016	31.12.2015
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes	9.649.559.594	6.994.701.764
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(8.718.084.506)	(6.929.964.093)
Efectivo utilizado en las operaciones	931.475.088	64.737.671
Otros ingresos y egresos - neto	(160.122.130)	(191.329.018)
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	**771.352.958**	**(126.591.347)**
II. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobro de inversiones temporarias	-	3.000.000
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	**-**	**3.000.000**
Variación neta de efectivo	771.352.958	(123.591.347)
Efectivo al inicio del ejercicio	552.267.376	675.858.723
Efectivo al final del ejercicio	**1.323.620.334**	**552.267.376**

Las notas 1 a 14 y el anexo I que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 6 de febrero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2016
Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 1: LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida bajo la denominación de Ibercorp Sociedad Anónima el 23 de junio de 2011 según Escritura Pública N° 466, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 199, serie H, folio 2.063 de la Sección de Contratos, en fecha 11 de julio de 2011.

Según acta de asamblea general extraordinaria N° 1 de fecha 1 de octubre del 2011, se aumentó el capital social y se cambió la denominación de la Sociedad por "Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima", modificándose los artículos 1 y 5 de los Estatutos Sociales, lo cual ha quedado registrado mediante Escritura Pública N° 811, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 559, serie C, folio 7.164 de la Sección de Contratos, en fecha 10 de noviembre de 2011.

Posteriormente, la asamblea general extraordinaria N° 3 de fecha 7 de mayo de 2013 decidió la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, aumentando el capital social autorizado de Gs. 5.000.000 a Gs. 3.000.000.000.

La Sociedad tiene por objeto principal la importación y comercialización local de productos lácteos.

Hasta el 30 de junio de 2016 las ventas se realizaban directamente a supermercados y otros distribuidores locales, con vencimientos de hasta 60 días. A partir del segundo semestre del año 2016, la Sociedad comenzó a operar con Arcorpar S.A., en virtud del acuerdo comercial de distribución firmado entre ambas sociedades. Como consecuencia de dicho acuerdo, todas las ventas se realizan a dicha sociedad, que se encarga de la distribución y venta local a supermercados y otros puntos de venta.

La sociedad pertenece al grupo económico Mastellone Hermanos S.A. y todas sus operaciones cuentan con el soporte financiero del grupo.

NOTA 2: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, y se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se expresan en Guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y a los bienes de uso) 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.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación en los años 2016 y 2015 fue de 3,9% y 3,1%, respectivamente.

b. Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia y el Directorio de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, 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 (totalmente en dólares estadounidenses) se valuaron al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de cada año (US$ 1 = 5.759 para los activos y US$ 1 = 5.775 para los pasivos en el ejercicio 2016 y US$ 1 = 5.800 para los activos y US$ 1 = 5.814 para los pasivos en el ejercicio 2015).

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 en el período en que ocurren.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

e. Bienes de cambio

Al 31 de diciembre de 2015 y hasta junio de 2016, las existencias se valuaban a su costo de adquisición, de acuerdo con el criterio de valuación de salidas al "precio promedio ponderado". El valor asignado a los bienes de cambio es inferior a su valor neto de realización.

A partir del mes de julio de 2016 la sociedad no posee bienes de cambio en stock, debido al contrato comercial suscripto con ARCORPAR S.A., por el cual todas las importaciones de mercaderías recibidas son facturadas en su totalidad por Mastellone de Paraguay a esa sociedad.

f. Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo revaluado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, neto de depreciaciones. El incremento en el valor de los bienes es imputado a una reserva especial en el Patrimonio Neto.

Los bienes son depreciados utilizando el método lineal a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad, de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Tipo de bienes	Vida útil (años)
Equipos de informática	4
Rodados	5

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. El valor residual de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

g. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes de cambio 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.

El costo de ventas es registrado en el período en el cual se contabilizan los respectivos ingresos. El registro de los egresos se realiza aplicando el criterio de lo devengado.

h. Impuesto a la renta

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 a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para los períodos presentados.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Bancos cuenta corriente dólares	1.155.236.689	411.168.586
Bancos cuenta corriente guaraníes	168.383.145	119.942.841
Recaudaciones a depositar	-	2.111.449
Fondo fijo - guaraníes	500	19.044.500
Total	**1.323.620.334**	**552.267.376**

NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Clientes con acuerdos comerciales (*)	1.185.667.979	713.481.999
Otros clientes locales	-	306.614.810
Total	**1.185.667.979**	**1.020.096.809**

(*) Ver Nota 9: Saldos y transacciones con partes relacionadas

NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen como sigue:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Corriente		
IVA crédito fiscal	101.650.798	158.581.802
Retenciones de IVA	149.709.973	-
Crédito fiscal recuperado	51.195.843	-
Seguros pagados por adelantado	1.181.816	15.733.372
Otros créditos	67.450.089	28.274.152
Sub total corto plazo	**371.188.519**	**202.589.326**
No corriente		
Retenciones de IVA	527.129.402	479.314.426
Garantía de alquiler	17.277.690	17.399.670
Sub total largo plazo	**544.407.092**	**496.714.096**
Total	**915.595.611**	**699.303.422**

NOTA 6: BIENES DE CAMBIO

Los bienes de cambio se componen de la siguiente manera:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Leches	-	58.287.946
Quesos	-	14.000.361
Mantecas	-	9.807.610
Dulce de leche	-	4.164.177
Cremas	-	1.264.107
Total	**-**	**87.524.201**

*Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no cuenta con mercaderías para la venta. Ver más detalles en la Nota 2.e.

NOTA 7: BIENES DE USO

Los bienes de uso de la Sociedad se componen de la siguiente manera:

	Valores de origen				
Descripción	**Saldo al inicio**	**Altas**	**Bajas**	**Revalúo Ley 125/91**	**Saldo al cierre**
Equipos de informática	3.719.365	-	-	52.612	**3.771.977**
Rodados	104.729.893	-	-	1.676.301	**106.406.194**
Total 2016	**108.449.259**	**-**	**-**	**1.728.913**	**110.178.171**
Total 2015	**106.452.732**	**-**	**-**	**1.996.527**	**108.449.259**

Descripción	Depreciaciones				Valor fiscal neto
	Saldo al inicio	Depreciación del año	Bajas	Saldo al cierre	
Equipos de informática	2.377.908	984.875	-	3.362.784	**409.194**
Rodados	61.988.921	22.208.633	-	84.197.555	**22.208.639**
Total 2016	**64.366.829**	**23.193.508**	**-**	**87.560.337**	**22.617.833**
Total 2015	**42.048.640**	**22.318.189**	**-**	**64.366.829**	**44.082.430**

NOTA 8: DEUDAS COMERCIALES

Las cuentas por pagar se componen de la siguiente forma:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Compañías relacionadas (Nota 9)	1.735.203.344	734.879.690
Proveedores locales	184.864.143	147.612.149
Total	**1.920.067.487**	**882.491.839**

NOTA 9: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Activo		
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		
Arcopar S.A.	1.185.667.979	-
Total Activo	**1.185.667.979**	**-**
Pasivo		
Deudas comerciales (Nota 8)		
Mastellone Hermanos S.A.	1.617.056.357	734.879.690
Arcorpar S.A.	118.146.987	-
Total deudas comerciales	1.735.203.344	734.879.690
Deudas financieras		
Mastellone Hermanos S.A. (*)	2.787.072.327	2.601.075.757
Total deudas financieras	2.787.072.327	2.601.075.757
Total Pasivo	**4.522.275.671**	**3.335.955.447**

(*) La Sociedad ha tomado un préstamo de Mastellone Hermanos S.A. para hacer frente a la operativa. La tasa de la operación es de 9,5% y el plazo es de 3 años a partir de cada desembolso recibido.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas se describen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016

Parte relacionada	Transacción	USD	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	1.133.367,32	6.440.959.536
Mastellone Hermanos S.A.	Intereses	35.252,92	200.343.373
Arcopar S.A.	Ventas de bienes de cambio	-	6.503.486.565
Arcopar S.A.	Pagos Efectuados (*)	-	316.919.983

(*) Corresponde a devoluciones, recupero de gastos de Marketing y etiquetados de producción.

Al 31 de diciembre de 2015

Parte relacionada	Transacción	USD	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	799.134,46	4.198.684.418
Mastellone Hermanos S.A.	Intereses	34.675,00	182.183.837

NOTA 10: CAPITAL SOCIAL

El capital inicial de la Sociedad era de Gs. 5.000.000, el cual ha sido totalmente suscripto e integrado. La asamblea general extraordinaria N° 3 de fecha 7 de mayo de 2013 decidió la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, aumentando el capital social autorizado de Gs. 5.000.000 a Gs. 3.000.000.000.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital integrado era de Gs. 5.000.000, representado por 50 acciones nominativas de Gs. 100.000 cada una.

La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	Capital en guaraníes	% de participación
Mastellone Hermanos S.A.	47	4.700.000	94%
Mastellone San Luis S.A.	3	300.000	6%
Total	**50**	**5.000.000**	**100%**

NOTA 11: COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

	31.12.2016	31.12.2015
Existencia inicial de inventarios	87.524.201	73.381.079
Más:		
Compras de bienes de cambio	6.692.990.602	4.285.674.413
Fletes de importaciones	565.087.745	430.579.584
Menos:		
Productos deteriorados	(44.086.220)	(71.545.913)
Existencia final	-	(87.524.201)
Total costo de ventas	**7.301.516.328**	**4.630.564.962**

NOTA 12: IMPUESTO A LA RENTA

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el impuesto a la renta de actividades comerciales, industriales y de servicios (IRACIS) cuya tasa general es del 10%.

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 del 5%.

Al 31 de diciembre de 2016, se han registrado Gs. 3.922.025 en concepto de impuesto a la renta, de acuerdo con la liquidación respectiva.

Al 31 de diciembre de 2015, no se ha registrado cargo alguno en concepto de impuesto a la renta, ya que la liquidación correspondiente arrojó pérdida.

NOTA 13: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera, totalmente en dólares estadounidenses, se compone como sigue:

Concepto	31.12.2016	
	US$	Equivalencia en guaraníes
Activos en moneda extranjera	217.741,83	1.247.493.046
Pasivos en moneda extranjera	(799.580,22)	(4.617.279.926)
Posición neta	**(581.838,39)**	**(3.369.786.880)**

Concepto	31.12.2015	
	US$	Equivalencia en guaraníes
Activos en moneda extranjera	89.979,92	521.873.638
Pasivos en moneda extranjera	(599.491,81)	(3.485.409.414)
Posición neta	**(509.511,89)**	**(2.963.535.776)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el dólar estadounidense se cotizó en el mercado libre de cambios a US$ 1= Gs. 5.759,23 para la compra y a US$ 1= Gs. 5.774,63 para la venta.

NOTA 14: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 6 de febrero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en Guaraníes)

ANEXO I - GASTOS

Descripción	Gastos operativos	Gastos de ventas	Impuestos y Tasas	Total Gastos 2016	Total Gastos 2015
Productos deteriorados (Nota 11)	44.086.220	-	-	44.086.220	71.545.913
Gastos de almacenaje	248.577.954	-	-	248.577.954	389.734.803
Gastos de promoción	-	770.889.038		770.889.038	567.311.439
Honorarios profesionales	307.311.271	-	-	307.311.271	279.169.527
Gastos varios de ventas	-	314.110.540		314.110.540	352.743.966
Alquileres pagados	116.617.626	-	-	116.617.626	124.982.653
IVA costo	-		-	-	520.713
Registro de productos	24.900.000	-	-	24.900.000	4.000.000
Gastos varios	14.300.555	-	-	14.300.555	18.295.765
Gastos de viaje al exterior	60.147.948	-	-	60.147.948	57.083.811
Movilidad y viaticos	227.012.643	-	-	227.012.643	179.729.189
Gastos de gestion electronico	-	-	-	-	24.660.000
Papeles, útiles e impresos	7.847.455	-	-	7.847.455	13.991.818
Seguros pagados	35.505.863	-	-	35.505.863	38.644.271
Combustibles y lubricantes	4.074.877	-	-	4.074.877	4.478.467
Gastos de telefonía	27.294.127	-	-	27.294.127	20.125.500
Impuestos, tasas y patentes	-	-	5.089.192	5.089.192	4.585.582
Gastos de importaciones en garantía	38.843.317	-	-	38.843.317	24.376.443
Gastos de escribanía	1.785.972	-	-	1.785.972	1.360.652
Servicios básicos	1.961.182	-	-	1.961.182	2.018.672
Reparac. y mantenim. bienes de uso	368.556	-	-	368.556	2.497.165
Depreciación del ejercicio (Nota 7)	23.193.510	-	-	23.193.510	22.318.189
Otros gastos operativos	83.824.887	-	-	83.824.887	67.217.347
Bonificaciones	-	83.203.345	-	83.203.345	-
Totales 2016	**1.267.653.963**	**1.168.202.923**	**5.089.192**	**2.440.946.078**	**-**
Totales 2015	**1.346.230.185**	**920.055.405**	**5.106.295**	**-**	**2.271.391.885**

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 6 de febrero de 2017.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio