

**MASTELLONE DE PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
E INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

Correspondientes al período finalizado el
30 de junio de 2019

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO

FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

CONTENIDO

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

ABREVIATURAS UTILIZADAS

Gs. = Guaraníes
US\$ = Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Revisión limitada)

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la revisión limitada

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de **Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima** (en adelante, mencionada indistintamente como "Mastellone de Paraguay S.A." o "la Sociedad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2019, el estado de resultados y el estado de evolución del patrimonio neto por el período de seis meses finalizado en esa 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).

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 adjuntos de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre dichos estados financieros intermedios adjuntos basados en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se practicó de acuerdo con las normas aplicables a trabajos de revisión emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados financieros considerados en su conjunto.

Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre la información incluida en los estados financieros, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de la Sociedad al 30 de junio de 2019 ni sobre los resultados de sus operaciones y la evolución de su patrimonio neto por el período de seis meses finalizado en esa fecha.

4. Aclaraciones previas

Tal como se indica en la nota 2, los estados financieros al 30 de junio de 2019 han sido preparados al solo efecto de ser utilizados para su consolidación con los estados financieros de la Sociedad controlante, Mastellone Hermanos Sociedad Anónima. Dado el propósito particular de estos estados financieros, la Sociedad:

- a) no ha considerado necesaria la presentación del estado de flujos de efectivo ni de la información comparativa, lo cual es requerido por las normas de información financiera vigentes en Paraguay; y
- b) no ha considerado el cargo a resultados ni el pasivo por impuesto a la renta del período, que asciende aproximadamente a Gs. 199.000.000.

5. Conclusión sobre los estados financieros intermedios

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 3 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros objeto de la revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de informar que, excepto por lo indicado en el capítulo 4 precedente, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros intermedios de **Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima** al 30 de junio de 2019 mencionados en el capítulo 1, para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 18 de julio de 2019

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2019**
(Expresado en Guaraníes)

	<u>30.06.2019</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y bancos (Nota 3)	1.128.357.368
Cuentas por cobrar (Nota 4)	4.718.670.323
Otros créditos (Nota 5)	779.008.836
Bienes de cambio (Nota 6)	207.549.013
Total activo corriente	<u>6.833.585.540</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	
Otros créditos (Nota 5)	737.294.209
Total activo no corriente	<u>737.294.209</u>
TOTAL ACTIVO	<u>7.570.879.749</u>
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Deudas comerciales (Nota 7)	3.099.939.785
Total pasivo corriente	<u>3.099.939.785</u>
TOTAL PASIVO	<u>3.099.939.785</u>
PATRIMONIO NETO	
Capital social (Nota 9)	4.525.700.000
Aportes a capitalizar	81.210
Reserva de revalúo	11.889.083
Reserva legal	88.810.954
Resultados acumulados	(1.815.309.552)
Resultado del período	1.659.768.269
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>4.470.939.964</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>7.570.879.749</u>

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 18 de julio de 2019.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Expresado en Guaraníes)

	<u>30.06.2019</u>
Ventas	11.590.139.508
Costo de ventas (Nota 10)	<u>(8.991.650.253)</u>
Utilidad bruta	2.598.489.255
Gastos operativos (Anexo I)	(442.310.070)
Gastos de ventas (Anexo I)	(494.608.302)
Impuestos y tasas (Anexo I)	(9.656.799)
Total de gastos	<u>(946.575.171)</u>
Resultado operativo	1.651.914.084
Egresos financieros	(4.333.724)
Otros ingresos y egresos - neto	10.336.580
Diferencia de cambio	<u>1.851.329</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	1.659.768.269
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>-</u>
Resultado neto del período	<u>1.659.768.269</u>

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 18 de julio de 2019.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Guaraníes)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes a capitalizar</u>	<u>Reserva de revalúo</u>	<u>Reserva de legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4.525.700.000	81.210	11.889.083	88.810.954	(1.815.309.552)	2.811.171.695
Resultado del período - ganancia	-	-	-	-	1.659.768.269	1.659.768.269
Saldos al 30 de junio de 2019	4.525.700.000	81.210	11.889.083	88.810.954	(155.541.283)	4.470.939.964

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 18 de julio de 2019.

Deloitte & Touche - Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(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, inscrita 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.

La asamblea general extraordinaria N° 1 de fecha 1 de octubre del 2011, aumentó el capital social y modificó 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, inscrita 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.

Luego por acta de asamblea general extraordinaria de accionistas N° 9 de fecha 29 de diciembre de 2017, se decidió la modificación del artículo N° 5 de los Estatutos Sociales y se aumentó el capital social de la Sociedad en Gs. 1.525.700.000, hasta un total de Gs. 4.525.700.000.

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

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

NOTA 2: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2019 han sido preparados al solo efecto de ser utilizados para su consolidación con los estados financieros de la Sociedad controlante, Mastellone Hermanos Sociedad Anónima, por lo que no se ha considerado necesaria la presentación de toda la información básica y complementaria requerida por las normas de información financiera vigentes en Paraguay (estado de flujos de efectivo e información comparativa).

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 no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la Sociedad, en los resultados de las operaciones ni en sus flujos de efectivo.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación interanual acumulada a junio de 2019 fue del 2,8%.

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 período. 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 valoraron al tipo de cambio vigente al cierre de junio de 2019 (US\$ 1 = 6.183,21 para los activos y US\$ 1 = 6.197,68 para los pasivos).

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 a la fecha de cierre, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

d. Bienes de cambio

Los bienes de cambio se valúan 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.

e. 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.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La cuenta se compone de la siguiente manera:

<u>CONCEPTO</u>	<u>30.06.2019</u>
Bancos cuenta corriente dólares	615.066.406
Bancos cuenta corriente guaraníes	513.290.962
Total	<u>1.128.357.368</u>

NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2019 las cuentas por cobrar se componen de saldos con la parte relacionada Arcorpar S.A. que ascienden a Gs. 4.718.670.323. Ver nota 8.

NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen de la siguiente manera:

<u>CONCEPTO</u>	<u>30.06.2019</u>
<u>Corriente</u>	
Retenciones de IVA	367.246.863
Retenciones en Aduanas	159.456.778
Anticipo a proveedores moneda local	156.372.000
Retención renta	50.469.649
Anticipo de impuesto a la renta	29.720.159
Otros créditos	15.743.387
Sub total corriente	<u>779.008.836</u>
 <u>No corriente</u>	
Retenciones de IVA	737.294.209
Sub total no corriente	<u>737.294.209</u>
Total	<u>1.516.303.045</u>

NOTA 6: BIENES DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2019 los bienes de cambio se componen de importaciones en curso que ascienden a Gs. 207.549.013.

NOTA 7: DEUDAS COMERCIALES

Las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

CONCEPTO	30.06.2019
Partes relacionadas (Nota 8)	2.418.726.220
Proveedores locales	681.213.565
Totales	3.099.939.785

NOTA 8: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

CONCEPTO	Cuentas por cobrar (Nota 4)	Deudas comerciales (Nota 7)
Arcorpar S.A. (*)	4.718.670.323	198.425.643
Mastellone Hermanos S.A.	-	1.753.136.316
Danone Argentina S.A.	-	467.164.261
TOTAL	4.718.670.323	2.418.726.220

(*) Corresponden a la provisión por devolución de mercaderías y bonificaciones por venta de productos.

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

Al 30 de junio de 2019

Parte relacionada	Transacción	USD	Equivalencia en Guaraníes
Arcorpar S.A.	Ventas de bienes de cambio	1.874.453	11.590.139.508
Arcorpar S.A.	Bonificaciones	(34.365)	(212.984.736)
Arcorpar S.A.	Gastos de ventas promoción	(2.728)	(16.906.909)
Arcorpar S.A.	Gastos varios de ventas	(2.446)	(15.157.867)
Arcorpar S.A.	Recupero de gastos	(68.376)	(423.773.114)
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	(1.085.478)	(6.727.444.504)
Danone Argentina S.A.	Compra de bienes de cambio	(265.005)	(1.642.417.924)

NOTA 9: CAPITAL SOCIAL

La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad a la fecha de cierre del período es la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	Capital en guaraníes	% de participación
Mastellone Hermanos S.A.	44.141	4.414.100.000	98%
Mastellone San Luis S.A.	1.116	111.600.000	2%
Total	45.257	4.525.700.000	100%

NOTA 10: COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

<u>CONCEPTO</u>	<u>30.06.2019</u>
Compras de bienes de cambio	8.446.310.016
Fletes de importaciones	545.340.237
Total costo de ventas	8.991.650.253

NOTA 11: 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%.

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del período 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 Sociedad no ha registrado el efecto del impuesto diferido por considerarlo inmaterial.

La Sociedad no registró cargos por impuesto a la renta corriente debido a que dicha registración se realiza al cierre del ejercicio.

NOTA 12: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

<u>CONCEPTO</u>	<u>30.06.2019</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Equivalencia en guaraníes</u>
Activos en moneda extranjera	216.722,42	1.340.040.235
Pasivos en moneda extranjera	(401.729,35)	(2.489.789.958)
Posición neta	(185.006,93)	(1.149.749.723)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el dólar estadounidense se cotizó en el mercado libre de cambios a US\$ 1= Gs. 5.969,83 para la compra y a US\$ 1= Gs. 5.981,48 para la venta.

NOTA 13: LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD.

- De acuerdo con la legislación vigente las sociedades por acciones, deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscrito.
- El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- De acuerdo con el régimen tributario establecido por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones, las utilidades distribuidas en efectivo se hallan gravadas a una tasa del 5% en concepto de Impuesto a la Renta.
- 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 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 30 de junio de 2019.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 18 de julio de 2019.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

ANEXO I - GASTOS

<u>Descripción</u>	<u>Gastos operativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Impuestos y tasas</u>	<u>Total de gastos al 30.06.2019</u>
Gastos de promoción	-	312.520.222	-	312.520.222
Honorarios profesionales	141.271.502	-	-	141.271.502
Bonificaciones	-	107.181.181	-	107.181.181
Movilidad y viáticos	98.610.811	-	-	98.610.811
Gastos varios de ventas	-	72.718.441	-	72.718.441
Fletes	50.289.340	-	-	50.289.340
Gastos de importaciones en garantía	44.580.496	-	-	44.580.496
Gastos de almacenaje	42.970.091	-	-	42.970.091
Seguros pagados	17.811.915	-	-	17.811.915
Registro de productos	17.339.091	-	-	17.339.091
Otros gastos operativos	11.830.732	-	-	11.830.732
Gastos varios	10.465.024	-	-	10.465.024
Impuestos, tasas y patentes	-	-	8.851.118	8.851.118
Gastos de telefonía	3.784.300	-	-	3.784.300
Gastos de escribanía	2.525.542	-	-	2.525.542
Gastos No Deducibles - GND	-	2.188.458	-	2.188.458
IVA costo	-	-	805.681	805.681
Papeles, útiles e impresos	525.000	-	-	525.000
Servicios básicos	306.226	-	-	306.226
Total	442.310.070	494.608.302	9.656.799	946.575.171

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 18 de julio de 2019.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio