**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 2020, 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 (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 2020 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 2020 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 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.

## *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 2020 mencionados en el capítulo 1, para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

**Ana Lía Simancas**
Socia

**MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2020**
(Expresado en Guaraníes)

| | Referencia | 30.06.2020 |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y bancos | Nota 3 | 2.845.486.409 |
| Cuentas por cobrar | Nota 4 | 4.473.248.737 |
| Otros créditos | Nota 5 | 431.730.796 |
| Bienes de cambio | Nota 6 | 643.840.874 |
| **Total activo corriente** | | **8.394.306.816** |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Otros créditos | Nota 5 | 941.967.614 |
| **Total activo no corriente** | | **941.967.614** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **9.336.274.430** |
| **PASIVO** | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Deudas comerciales | Nota 7 | 3.082.637.935 |
| Otros pasivos | Nota 8 | 592.072.122 |
| **Total pasivo corriente** | | **3.674.710.057** |
| **TOTAL PASIVO** | | **3.674.710.057** |
| **PATRIMONIO NETO** | | |
| Capital social | Nota 10 | 4.525.700.000 |
| Aportes a capitalizar | | 81.210 |
| Reserva legal | Nota 10 | 209.744.967 |
| Reserva de revalúo | Nota 10 | 11.889.083 |
| Resultados acumulados | | - |
| Resultado del ejercicio | | 914.149.113 |
| **Total patrimonio neto** | | **5.661.564.373** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | **9.336.274.430** |

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

**Fernando Monticelli**
Representante Legal

**Cindy Arce**
Contadora

**MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**
**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**
(Expresado en Guaraníes)

| | Referencia | 30.06.2020 |
|---|---|---|
| Ventas | | 11.264.674.558 |
| Costo de ventas | Nota 11 | (9.484.998.030) |
| **Utilidad bruta** | | **1.779.676.528** |
| Gastos operativos | Nota 11 | (426.586.190) |
| Gastos de ventas | Nota 11 | (387.800.828) |
| Impuestos y tasas | | (10.745.580) |
| **Resultado operativo** | | **954.543.930** |
| Otros ingresos y egresos, netos | | - |
| Diferencia de cambio | | 69.240.607 |
| **Resultado antes del impuesto a la renta** | | **1.023.784.537** |
| Impuesto a la renta | Nota 12 | (109.635.424) |
| **Resultado neto del ejercicio** | | **914.149.113** |
| Asignación a reserva legal (pérdida) | | - |
| **Resultado distribuible** | | **914.149.113** |

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

**Fernando Monticelli**
Representante Legal

**Cindy Arce**
Contadora

**MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**
(Expresado en Guaraníes)

| | Capital social | Aportes a capitalizar | Reserva de revalúo | Reserva legal | Resultados no asignados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2019** | **4.525.700.000** | **81.210** | **11.889.083** | **209.744.967** | **482.436.698** | **5.229.851.958** |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (482.436.698) | (482.436.698) |
| Resultado del ejercicio - ganancia | - | - | - | - | 914.149.113 | 914.149.113 |
| **Saldos al 30 de junio de 2020** | **4.525.700.000** | **81.210** | **11.889.083** | **209.744.967** | **914.149.113** | **5.661.564.373** |

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

**Fernando Monticelli**
Representante Legal

**Cindy Arce**
Contadora

**MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**
(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 de accionistas 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 de accionistas 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. El nuevo capital social quedó establecido en la suma de Gs. 4.525.700.000, lo cual ha quedado registrado mediante Escritura Pública N° 13, pasada ante el Escribano Público Edgar Caballero Recalde, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 621, folio 43 de la Sección de Contratos, en fecha 22 de marzo de 2018.

Posteriormente, por acta de directorio N°23 de fecha 3 de septiembre de 2019, se resuelve la modificación del artículo N° 6 de los Estatutos Sociales a fin de adecuar las acciones de la Sociedad en virtud a la legislación vigente, modificando las acciones al portador a acciones nominativas, endosables o no según disponga la asamblea de accionistas en el acto de su emisión. Esta decisión queda registrada mediante Escritura Pública N° 96, pasada ante el Escribana Público Tatiana Paiva Zawadski, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 2, folio 10 de la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones, en fecha 8 de noviembre del 2019.

La Sociedad tiene por objeto principal la importación y comercialización local de productos lácteos. 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, la cual 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. Dada la naturaleza del negocio se realizan operaciones significativas con partes relacionadas (ver nota 9).

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

## NOTA 2: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2020 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 y 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 2020 fue negativa (deflación de 0,8%).

### 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 valuaron al tipo de cambio vigente al cierre de junio de 2020 (US$ 1 = 6.793,79 para los activos y US$ 1 = 6.820,47 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 al cierre del período, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

### d. Bienes de cambio

Los bienes de cambio se miden 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.

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

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.

**f. 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. Ver adicionalmente nota 12.a.

## NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| Bancos cuenta corriente guaraníes | 379.657.433 |
| Bancos cuenta corriente dólares | 2.465.828.976 |
| **Total** | **2.845.486.409** |

## NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| Partes relacionadas (Nota 9) | 4.473.248.737 |
| **Total** | **4.473.248.737** |

## NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen como sigue:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| **Corto plazo** | |
| Garantía sobre importaciones temporales | 230.872.697 |
| Anticipo a despachante | 150.074.281 |
| Retenciones de Renta | 37.295.873 |
| Otros créditos | 13.487.945 |
| **Sub total** | **431.730.796** |
| **Largo plazo** | |
| Retenciones de IVA | 941.967.614 |
| **Sub total** | **941.967.614** |
| **Total** | **1.373.698.410** |

## NOTA 6: BIENES DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2020 los bienes de cambio se componen de importaciones en curso que ascienden a Gs. 643.840.874.

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

## NOTA 7: DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales se componen de la siguiente forma:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| Partes relacionadas (Nota 9) | 2.577.815.157 |
| Proveedores locales | 504.822.778 |
| **Total** | **3.082.637.935** |

## NOTA 8: OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se componen de la siguiente forma:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| Dividendos a distribuir | 482.436.698 |
| Impuesto a la renta a pagar | 109.635.424 |
| **Total** | **592.072.122** |

## NOTA 9: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

| Entidad | Concepto | 30.06.2020 | |
|---|---|---|---|
| **Cuentas por cobrar (Nota 4)** | | **USD** | **Gs.** |
| Arcorpar S.A. | Créditos por venta de mercadería | - | 3.763.406.994 |
| Arcorpar S.A. | Créditos por venta de mercadería | 104.484 | 709.841.743 |
| **Total Activo** | | **104.484** | **4.473.248.737** |
| **Deudas comerciales (Nota 7)** | | | |
| Mastellone Hermanos S.A. | Pasivos por compras de mercadería | 277.075 | 1.889.778.861 |
| Danone Argentina S.A. | Pasivos por compras de mercadería | 67.655 | 461.439.375 |
| Arcorpar S.A. (*) | Pasivos por compras de mercadería | - | 226.596.921 |
| **Total Pasivo** | | **344.730** | **2.577.815.157** |

(*) Al 30 de junio de 2020, Gs. 211.930.203 corresponden a la provisión por devolución de mercaderías y bonificaciones por ventas de productos.

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

**Al 30 de junio de 2020**

| Parte relacionada | Transacción | Equivalencia en Guaraníes |
|---|---|---|
| Mastellone Hermanos S.A. | Compra de bienes de cambio | 7.796.883.719 |
| Danone Argentina S.A. | Compra de bienes de cambio | 1.399.342.080 |
| Arcorpar S.A. | Venta de bienes de cambio | 11.407.964.785 |
| Arcorpar S.A. | Recupero de gastos | 280.130.888 |
| Arcorpar S.A. | Bonificaciones | 118.951.082 |
| Arcorpar S.A. | Devoluciones de mercaderías | 18.139.698 |

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

## NOTA 10: PATRIMONIO NETO

### a. Capital social

El capital inicial de la Sociedad era de Gs. 5.000.000, el cual ha sido totalmente suscripto e integrado. Tal como se menciona en Nota 1.a. los presentes estados financieros, hubo sucesivas modificaciones de Estatuto y capital social. El capital social a la fecha de cierre de los estados financieros asciende a Gs. 4.525.700.000, los cuales se encuentran suscriptos e integrados en su totalidad.

El capital se compone de 45.257 acciones nominativas de valor nominal unitario Gs. 100.000. La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad al 30 de junio del 2020; es la siguiente:

| Accionista | País | Capital en Gs. | % de participación en el capital y los votos |
|---|---|---|---|
| Mastellone Hermanos S.A. | Argentina | 4.414.100.000 | 97,534% |
| Mastellone San Luis S.A. | Argentina | 111.600.000 | 2,466% |
| **Total** | | **4.525.700.000** | **100%** |

### b. Reserva legal

De acuerdo a lo establecido en el artículo 91 de la Ley 1034/83 del Comerciante, la Sociedad debe afectar el 5% de la utilidad neta del ejercicio como reserva legal hasta alcanzar el monto equivalente al 20% del capital suscripto.

### c. Reserva de revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de bienes de uso. El incremento patrimonial producido por el revalúo de estos bienes podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

## NOTA 11: COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| Existencia inicial de inventarios | - |
| **Más:** | |
| Compras de bienes de cambio | 8.923.856.802 |
| Fletes de importaciones | 561.141.228 |
| **Menos:** | |
| Mermas | - |
| **Total costo de ventas** | **9.484.998.030** |

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

Los gastos operativos y de ventas se componen como sigue:

| Descripción | Gastos operativos | Gastos de ventas | Total de gastos al 30.06.2020 |
|---|---|---|---|
| Gastos de promoción | - | 383.038.219 | 383.038.219 |
| Honorarios profesionales | 110.999.255 | - | 110.999.255 |
| Movilidad y viáticos | 23.597.611 | - | - |
| Gastos varios de ventas | 51.712.356 | - | 23.597.611 |
| Fletes | 66.406.330 | - | 51.712.356 |
| Gastos de importaciones en garantía | 68.603.465 | - | 66.406.330 |
| Gastos de almacenaje | 12.992.291 | - | 68.603.465 |
| Seguros pagados | 45.947.415 | - | 12.992.291 |
| Otros gastos | 46.327.467 | 4.762.609 | 45.947.415 |
| **Total** | **426.586.190** | **387.800.828** | **763.296.942** |

## NOTA 12: IMPUESTOS

### a) Modernización tributaria

Con fecha 25 de septiembre de 2019 se promulgó la Ley N° 6380/19 "De Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional", con vigencia a partir del 1 de enero de 2020, la cual básicamente plantea el siguiente esquema de imposición:

- Impuesto a la Renta Empresarial (IRE), sucesor del Impuesto a la Renta de las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), Impuesto sobre Renta de Actividades Agropecuarias (IRAGRO), e Impuesto a la Renta del Pequeño Contribuyente (IRPC), con las mismas tasas de imposición del 10%.

- Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU), que grava las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. No están alcanzadas por el IDU, las utilidades destinadas a la cuenta de reserva legal, a reservas facultativas o a capitalización, salvo en caso de darse un rescate de capital, en cuyo caso, las utilidades destinadas a algunos de los destinos mencionados, están gravados por el IDU. Este impuesto se aplica por la vía de la retención, siendo el agente designado las entidades pagadoras de las utilidades y dividendos.

Las tasas a aplicarse son las siguientes: 8% si el que percibe los dividendos, utilidades o rendimientos es una persona física, jurídica u otro tipo de entidad residente en el país; y 15% siempre y cuando el perceptor sea una entidad, persona física o jurídica no residente en el país, inclusive los obtenidos por la casa matriz del exterior, es decir, la casa matriz de las sucursales establecidas en el país. La Ley N° 6380/19 establece disposiciones especiales relacionadas a utilidades acumuladas antes la vigencia de la misma que no hayan sido capitalizadas, las cuales podrán ser distribuidas y aplicarse las siguientes las tasas: 5% (cinco por ciento) cuando sus socios o accionistas residan en el país, y del 10% (diez por ciento) en caso de que la casa matriz, los socios o accionistas estén constituidos o residan en el exterior, en concepto del IDU. Esta disposición será aplicable dentro del primer año de vigencia de la referida ley.

- Impuesto a los No Residentes (INR): la Ley N° 6380/19 pone en vigencia un impuesto a ser aplicable a los No Residentes en el país, y que grava todas las rentas, ganancias o beneficios obtenidos por personas físicas, jurídicas y otro tipo de entidades. La condición es que no tengan residencia en Paraguay. Para la determinación de si la renta es de fuente paraguaya, se establece por cada tipo de servicio (en general, la tasa del INR se establece en 15% sobre el valor de la renta neta establecida).

- Impuesto al Valor Agregado (IVA): en materia de IVA, no se prevén cambios significativos en lo que respecta a las operaciones que realiza Mastellone de Paraguay SA. En cuanto a las tasas para los productos no existen variaciones. El sistema de liquidación del impuesto no

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

tendrá modificaciones, se mantiene la regla de compensación del IVA Débito Fiscal con el IVA Crédito Fiscal.

- Normas de valoración entre partes relacionadas (Precios de Transferencia): a partir del año 2021, los contribuyentes que realizan operaciones con partes relacionadas residentes en el país y en el extranjero, deben obtener y mantener un Estudio Técnico que incluya la documentación de respaldo con la que demuestren que el monto de sus ingresos y deducciones fueron valuados a precios o contraprestaciones hechas entre partes independientes, que debe contener ciertos datos.

En opinión del Directorio y la Gerencia de la Sociedad, estas modificaciones no generarán un impacto significativo en aspectos operativos ni financieros de la Sociedad.

**b) Impuesto a la renta corriente**

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%. Ver adicionalmente nota 12.a.

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

| CONCEPTO | 30.06.2020 |
|---|---|
| **Utilidad antes de impuestos** | 1.031.549.951 |
| **Ajustes fiscales** | |
| (+) Gastos no deducibles | 64.804.289 |
| **Utilidad fiscal** | 1.096.354.240 |
| Tasa impositiva | 10% |
| **Impuesto a la renta** | **109.635.424** |

## NOTA 13: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

| | 30.06.2020 | |
|---|---|---|
| CONCEPTO | US$ | Equivalencia en guaraníes |
| Activos en moneda extranjera | 469.018,80 | 3.186.415.205 |
| Pasivos en moneda extranjera | (382.209,95) | (2.606.851.498) |
| **Posición neta** | **86.808,85** | **579.563.707** |

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valuaron al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada período, tal como se detalla en nota 2.c. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, el Guaraní se ha devaluado respecto del dólar estadounidense, siendo el tipo de cambio superior al del cierre del período en aproximadamente 2%.

## NOTA 14: HECHOS RELEVANTES

Durante las primeras semanas de 2020 se inició la propagación de un nuevo virus causante de la enfermedad conocida como COVID-19, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a casi todos los países con un impacto social y económico importante. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud lo declaró una pandemia y es probable que la propagación del COVID-19 tenga un impacto

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**

en nuestras operaciones, la de nuestro cliente o su cadena de suministro, que podría extenderse a otros servicios y bienes. Las decisiones gubernamentales pueden afectar los niveles de suministros y la disponibilidad de mano de obra, ya sea directamente a la Sociedad o a cualquiera de nuestros proveedores, clientes o actividades relacionadas, lo que podría afectar la demanda y probablemente nuestra actividad y rendimiento.

La Gerencia está siguiendo y apoyando todas las decisiones estatales y brinda apoyo a nuestros proveedores y cliente en esta situación excepcional. Cabe resaltar que La Sociedad comercializa insumos básicos de alimentación y se surte del comercio exterior, por lo que la misma sigue operando sin mayores inconvenientes. La Dirección continuará activamente monitoreando la situación, y evaluando las acciones que puedan ser necesarias para manejar los desafíos que la situación mencionada pudiera generar, así como la situación financiera y de liquidez.

Entre la fecha del cierre del período 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 2020.

## NOTA 15: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del período 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 2020.

**Fernando Monticelli**
Representante Legal

**Cindy Arce**
Contadora

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 27 de julio de 2020

**Deloitte & Touche – Paraguay**