

**MASTELLONE DE PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA**

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31
de diciembre de 2018 presentado en forma
comparativa con el ejercicio económico
anterior

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima** (en adelante, mencionada indistintamente como "Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima" o la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, 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 13 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 2017 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 2018, 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 un asunto que no afecta la opinión

Tal como se expone en la nota 8 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.

Asunción, 29 de enero de 2019

Deloitte & Touche – Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3)	1.939.625.853	224.415.400
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1.841.343.560	2.145.428.937
Otros créditos (Nota 5)	356.694.442	295.872.828
Total Activo Corriente	4.137.663.855	2.665.717.165
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 5)	906.950.910	932.005.850
Bienes de uso (Nota 6)	-	127.506
Total Activo No Corriente	906.950.910	932.133.356
TOTAL ACTIVO	5.044.614.765	3.597.850.521
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas comerciales (Nota 7)	2.233.443.070	1.597.943.951
Deudas sociales y fiscales	-	125.264.926
Total Pasivo Corriente	2.233.443.070	1.723.208.877
TOTAL PASIVO	2.233.443.070	1.723.208.877
PATRIMONIO NETO		
Capital social (Nota 9)	4.525.700.000	4.525.700.000
Aportes a capitalizar	81.210	81.210
Reserva de revalúo	11.889.083	11.885.003
Reserva legal	88.810.954	41.984.655
Resultados acumulados	(2.705.009.224)	(3.502.717.658)
Resultado distribuible del ejercicio	889.699.672	797.708.434
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.811.171.695	1.874.641.644
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.044.614.765	3.597.850.521

Las notas 1 a 13 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 29 de enero de 2019.

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 2018
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Guaraníes)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ventas	17.247.460.088	15.011.502.292
Costo de ventas (Nota 10)	<u>(13.508.580.092)</u>	<u>(11.882.724.412)</u>
Utilidad bruta	3.738.879.996	3.128.777.880
Gastos operativos (Anexo I)	(941.211.314)	(1.078.734.845)
Gastos de ventas (Anexo I)	(1.635.906.154)	(1.474.221.566)
Impuestos y tasas (Anexo I)	<u>(10.393.640)</u>	<u>(104.603.557)</u>
Total de gastos operativos	<u>(2.587.511.108)</u>	<u>(2.657.559.968)</u>
Resultado operativo	1.151.368.888	471.217.912
Egresos financieros	(3.428.579)	(45.953.952)
Otros ingresos y egresos - neto	(323.133)	475.847.414
Diferencia de cambio	<u>(88.056.069)</u>	<u>70.190.232</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	1.059.561.107	971.301.606
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>(123.035.136)</u>	<u>(131.608.517)</u>
Resultado neto del ejercicio	936.525.971	839.693.089
Asignación a reserva legal	<u>(46.826.299)</u>	<u>(41.984.655)</u>
Resultado distribuible	<u>889.699.672</u>	<u>797.708.434</u>

Las notas 1 a 13 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 29 de enero de 2019.

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 2018
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Reserva de revalúo	Reserva legal	Resultados no asignados	Total
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)
Revalúo del ejercicio	-	-	1.021.149	-	-	1.021.149
Aportes para futuras capitalizaciones (*)	-	2.293.565.463	-	-	-	2.293.565.463
Aumento de capital social (**)	4.520.700.000	(4.520.700.000)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	839.693.089	839.693.089
Reserva legal	-	-	-	41.984.655	(41.984.655)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.525.700.000	81.210	11.885.003	41.984.655	(2.705.009.224)	1.874.641.644
Revalúo del ejercicio	-	-	4.080	-	-	4.080
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	936.525.971	936.525.971
Asignación a reserva legal	-	-	-	46.826.299	(46.826.299)	-
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

(*) En fecha 3 de octubre de 2017 se reclasifican las deudas financieras de Mastellone Hermanos por valor de US\$ 405.851 como aportes para futuras capitalizaciones.

(**) La asamblea extraordinaria de accionistas celebrada en fecha 29 de diciembre de 2017 decide el aumento del capital social a Gs. 4.525.700.000

Las notas 1 a 13 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 29 de enero de 2019.

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 2018
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en Guaraníes)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes	17.096.382.485	13.726.416.902
Pagos efectuados a proveedores	<u>(15.132.871.970)</u>	<u>(14.821.699.811)</u>
Efectivo generado por las operaciones	1.963.510.515	(1.095.282.909)
Pago de impuesto a la renta	<u>(248.300.062)</u>	<u>(3.922.025)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>1.715.210.453</u>	<u>(1.099.204.934)</u>
Variación neta de efectivo	1.715.210.453	(1.099.204.934)
Efectivo al inicio del ejercicio	224.415.400	1.323.620.334
Efectivo al final del ejercicio	<u>1.939.625.853</u>	<u>224.415.400</u>

Las notas 1 a 13 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 29 de enero de 2019.

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 2018

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017

(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.

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, 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 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 queda 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, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 621, folio 43 de la Sección de Contratos, en fecha 21 de marzo de 2018.

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

Hasta 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 2017.

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 2018 y 2017 fue de 3,2% y 4,5%, 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 = 5.960,14 para los activos y US\$ 1 = 5.960,94 para los pasivos en el ejercicio 2018 y US\$ 1 = 5.580 para los activos y US\$ 1 = 5.601 para los pasivos en el ejercicio 2017).

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 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (años)</u>
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.

f. 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.

g. 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.

h. Información comparativa

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y la información complementaria relacionada con ellos se presentan en forma comparativa con los estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2018	31.12.2017
Bancos cuenta corriente guaraníes	679.851.445	175.650.145
Bancos cuenta corriente dólares	1.259.774.408	48.765.255
Total	1.939.625.853	224.415.400

NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2018	31.12.2017
Clientes con acuerdos comerciales (Nota 8)	1.841.343.560	2.145.428.937
Total	1.841.343.560	2.145.428.937

NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Corto plazo		
IVA crédito fiscal	-	33.864.836
Retenciones de IVA	227.551.177	144.080.304
Seguros pagados por adelantado	1.250.000	45.912.530
Anticipo impuesto a la renta	131.608.516	-
Provisión Impuesto a la Renta 2018	(123.035.136)	-
Otros créditos	119.319.885	72.015.158
Sub total	356.694.442	295.872.828
Largo plazo		
Retenciones de IVA	889.070.490	915.265.940
Garantía de alquiler	17.880.420	16.739.910
Sub total	906.950.910	932.005.850

NOTA 6: BIENES DE USO

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

Descripción	Valores de origen		
	Saldo al inicio	Revalúo Ley 125/91	Saldo al cierre
Equipos de informática	3.790.451	4.080	3.794.531
Rodados	107.408.869	-	107.408.869
Total 2018	111.199.320	4.080	111.203.401
Total 2017	110.178.171	1.021.149	111.199.320

Descripción	Depreciaciones				Valor fiscal neto
	Saldo al inicio	Depreciación del año	Bajas	Saldo al cierre	
Equipos de informática	3.662.946	131.586	-	3.794.532	-
Rodados	107.408.869	-	-	107.408.869	-
Total 2018	111.071.815	131.586	-	111.203.401	-
Total 2017	87.560.339	23.511.476	-	111.071.815	127.506

NOTA 7: DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales se componen de la siguiente forma:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Compañías relacionadas (Nota 8)	1.896.968.955	1.254.778.790
Proveedores locales	336.474.115	343.165.161
Total	2.233.443.070	1.597.943.951

NOTA 8: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Activo		
Cuentas por cobrar (Nota 4)		
Arcorpar S.A.	1.841.343.560	2.145.428.937
Total Activo	1.841.343.560	2.145.428.937
Pasivo		
Deudas comerciales (Nota 7)		
Mastellone Hermanos S.A.	1.691.291.366	956.084.261
Arcorpar S.A.	205.677.589	298.694.529
Total Pasivo	1.896.968.955	1.254.778.790

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

Al 31 de diciembre de 2018

Parte relacionada	Transacción	US\$	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	2.125.869,75	12.199.086.781
Arcorpar S.A.	Venta de bienes de cambio	-	17.247.460.093
Arcorpar S.A.	Bonificación e inversión en marketing	-	455.162.980
Arcorpar S.A.	Recupero de gastos de marketing	-	1.086.665.634

Al 31 de diciembre de 2017

Parte relacionada	Transacción	US\$	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	1.905.515,06	10.829.097.686
Mastellone Hermanos S.A.	Intereses devengados	26.860,65	151.138.880
Mastellone Hermanos S.A.	Capitalización de préstamos	365.000,00	2.062.706.250
Mastellone Hermanos S.A.	Capitalización de intereses	40.851,00	230.859.213
Mastellone Hermanos S.A.	Descuentos obtenidos	103.616,00	585.558.677
Arcorpar S.A.	Venta de bienes de cambio	-	15.011.502.292
Arcorpar S.A.	Bonificación e inversión en marketing	-	325.324.432
Arcorpar S.A.	Recupero de gastos de marketing	-	881.230.492

NOTA 9: PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

El capital inicial de la Sociedad era de Gs. 5.000.000, el cual ha sido totalmente suscrito 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.

Por acta de asamblea general extraordinaria N° 9 de fecha 29 de diciembre de 2017 se decide la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, y se aumenta el capital Social autorizado en Gs. 1.525.700.000. El nuevo capital social asciende a Gs. 4.525.700.000, los cuales quedan suscritos e integrados íntegramente.

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 integrado.

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.

La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

Accionista	Capital en Gs.	% de participación en el capital y los votos
Mastellone Hermanos S.A.	4.414.100.000	98%
Mastellone San Luis S.A.	111.600.000	2%
Total	4.525.700.000	100%

NOTA 10: COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

	31.12.2018	31.12.2017
Existencia inicial de inventarios	-	-
Más:		
Compras de bienes de cambio	12.655.700.092	11.089.467.853
Fletes de importaciones	837.600.268	793.256.559
Menos:		
Mermas	15.279.732	-
Existencia final	-	-
Total costo de ventas	13.508.580.092	11.882.724.412

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%.

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

CONCEPTO	31.12.2018	31.12.2017
Utilidad antes de impuestos	1.059.561.107	971.301.606
Ajustes fiscales		
(+) Gastos no deducibles	170.790.253	344.783.559
Utilidad fiscal	1.230.351.360	1.316.085.165
Tasa impositiva	10%	10%
Impuesto a la renta	123.035.136	131.608.517

NOTA 12: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

CONCEPTO	31.12.2018		31.12.2017	
	US\$	Equivalencia en guaraníes	US\$	Equivalencia en guaraníes
Activos en moneda extranjera	214.366,58	1.277.654.828	19.755,64	110.235.879
Pasivos en moneda extranjera	(303.275,97)	(1.807.809.861)	(198.394,46)	(1.111.203.402)
Posición neta	(88.909,39)	(530.155.033)	(178.638,82)	(1.000.967.523)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el dólar estadounidense se cotizó en el mercado libre de cambios a US\$ 1= Gs. 6.057 para la compra y a US\$ 1= Gs. 6.071 para la venta.

NOTA 13: 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 2018.

Fernando Monticelli
 Representante Legal

Cindy Arce
 Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 29 de enero de 2019.

Deloitte & Touche - Paraguay

Ricardo A. Fabris
 Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2018
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Guaraníes)

ANEXO I - GASTOS

Descripción	Gastos operativos	Gastos de ventas	Impuestos y tasas	Total Gastos 2017	Total Gastos 2017
Gastos de promoción	-	1.087.710.190	-	1.087.710.190	952.700.341
Honorarios profesionales	276.593.480	-	-	276.593.480	350.560.377
Bonificaciones	-	408.040.785	-	408.040.785	325.324.432
Movilidad y viáticos	210.565.153	-	-	210.565.153	235.706.586
Gastos varios de ventas	-	138.719.630	-	138.719.630	156.163.568
Alquileres pagados	83.961.718	-	-	83.961.718	111.636.185
Retenciones no deducibles	-	-	-	-	98.935.284
Gastos de almacenaje	114.448.519	-	-	114.448.519	89.590.054
Seguros pagados	48.831.252	-	-	48.831.252	56.821.196
Remuneración personal superior	-	-	-	-	-
Gastos de importaciones temporarias	59.449.100	-	-	59.449.100	54.516.057
Gastos de ventas GND	-	1.435.549	-	1.435.549	40.033.225
Depreciación del ejercicio (Nota 6)	131.586	-	-	131.586	23.511.476
Registro de productos	12.232.000	-	-	12.232.000	22.155.228
Gastos de telefonía	11.346.073	-	-	11.346.073	13.205.059
Gastos de alojamiento	-	-	10.393.640	10.393.640	5.668.273
Impuestos, tasas y patentes	1.654.251	-	-	1.654.251	3.660.868
Combustibles y lubricantes	14.870.302	-	-	14.870.302	2.620.097
Gastos varios	2.969.091	-	-	2.969.091	2.096.364
Reparac. y mantenim. bienes de uso	19.305.885	-	-	19.305.885	1.987.393
Gastos de escribanía	1.247.180	-	-	1.247.180	1.803.183
Servicios básicos	525.000	-	-	525.000	781.818
Papeles, útiles e impresos	14.937.342	-	-	14.937.342	108.082.904
Otros gastos operativos	-	-	-	-	-
Productos deteriorados (Nota 10)	68.143.382	-	-	68.143.382	-
Fletes pagados	-	-	-	-	-
IVA costo	-	-	-	-	-
Gastos de viaje al exterior	-	-	-	-	-
Gastos de gestión electrónico	-	-	-	-	-
Cursos y seminarios	-	-	-	-	-
Gastos de asamblea	-	-	-	-	-
Totales 2018	941.211.314	1.635.906.154	10.393.640	2.587.511.108	-
Totales 2017	1.078.734.845	1.474.221.566	104.603.557	-	2.657.559.968

Fernando Monticelli
Representante Legal

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 29 de enero de 2019.

Deloitte & Touche - Paraguay

Ricardo A. Fabris
Socio

Cindy Arce
Contadora