

**MASTELLONE DE PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA**

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES
Correspondientes al ejercicio finalizado el 31
de diciembre de 2019 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 2019**

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

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Referencia	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	Nota 3	2.633.372.193	1.939.625.853
Cuentas por cobrar	Nota 4	3.636.579.412	1.841.343.560
Otros créditos	Nota 5	579.666.311	356.694.442
Total Activo Corriente		6.849.617.916	4.137.663.855
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	Nota 5	490.410.433	906.950.910
Total Activo No Corriente		490.410.433	906.950.910
TOTAL ACTIVO		7.340.028.349	5.044.614.765
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	Nota 6	2.004.513.352	2.233.443.070
Deudas sociales y fiscales		105.663.039	-
Total Pasivo Corriente		2.110.176.391	2.233.443.070
TOTAL PASIVO		2.110.176.391	2.233.443.070
PATRIMONIO NETO			
Capital social	Nota 8	4.525.700.000	4.525.700.000
Aportes a capitalizar		81.210	81.210
Reserva de revalúo	Nota 8	11.889.083	11.889.083
Reserva legal	Nota 8	209.744.967	88.810.954
Resultados acumulados		(1.815.309.552)	(2.705.009.224)
Resultado distribuible del ejercicio		2.297.746.250	889.699.672
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.229.851.958	2.811.171.695
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.340.028.349	5.044.614.765

Las notas 1 a 12 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 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en Guaraníes)

	<u>Referencia</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ventas		23.366.318.932	16.839.419.303
Costo de ventas	Nota 9	<u>(18.563.489.812)</u>	<u>(13.508.580.092)</u>
Utilidad bruta		4.802.829.120	3.330.839.211
Gastos operativos	Anexo I	(1.102.736.199)	(1.083.682.656)
Gastos de ventas	Anexo I	(1.055.572.977)	(1.089.145.739)
Impuestos y tasas	Anexo I	(8.851.118)	(10.393.640)
Total de gastos operativos		<u>(2.167.160.294)</u>	<u>(2.183.222.035)</u>
Resultado operativo		2.635.668.826	1.147.617.176
Otros ingresos y egresos - neto		10.336.580	-
Diferencia de cambio		<u>60.012.487</u>	<u>(88.056.069)</u>
Resultado antes del impuesto a la renta		2.706.017.893	1.059.561.107
Impuesto a la renta	Nota 10	<u>(287.337.630)</u>	<u>(123.035.136)</u>
Resultado neto del ejercicio		2.418.680.263	936.525.971
Asignación a reserva legal		<u>(120.934.013)</u>	<u>(46.826.299)</u>
Resultado distribuible		<u>2.297.746.250</u>	<u>889.699.672</u>

Las notas 1 a 12 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 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Reserva de revalúo	Reserva legal	Resultados no asignados	Total
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 (i)	-	-	-	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
Revalúo del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	2.418.680.263	2.418.680.263
Asignación a reserva legal (ii)	-	-	-	120.934.013	(120.934.013)	-
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

(i) Por asamblea general ordinaria de fecha 18 de abril de 2018, se ratificó la asignación de reserva legal.
 (ii) Por asamblea general ordinaria de fecha 15 de mayo de 2019, se ratificó la asignación de reserva legal.

Las notas 1 a 12 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 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
 Socia

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en Guaraníes)

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes	21.571.083.080	17.096.382.485
Pagos efectuados a proveedores	<u>(20.792.749.624)</u>	<u>(15.132.871.970)</u>
Efectivo generado por las operaciones	778.333.456	1.963.510.515
Pago de impuesto a la renta	<u>(84.587.116)</u>	<u>(248.300.062)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>693.746.340</u>	<u>1.715.210.453</u>
Variación neta de efectivo	693.746.340	1.715.210.453
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>1.939.625.853</u>	<u>224.415.400</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u>2.633.372.193</u>	<u>1.939.625.853</u>

Las notas 1 a 12 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 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019

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

(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 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, inscrita 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 Escribano Público Tatiana Paiva Zawadski, inscrita 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 7).

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 2018.

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 en los años 2019 y 2018 fue de 2,8% y 3,2%, 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.

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. 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.

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.

g. Información comparativa

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 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 2018. Sobre las señaladas cifras correspondientes al ejercicio anterior, se han efectuado ciertas reclasificaciones y adecuaciones en el estado de resultados, exclusivamente para que sean comparables con las cifras de 2019, y sin que ello modifique el importe total del patrimonio neto ni el resultado final de dicho ejercicio.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bancos cuenta corriente guaraníes	313.956.873	679.851.445
Bancos cuenta corriente dólares	2.310.415.320	1.259.774.408
Fondo fijo - guaraníes	9.000.000	-
Total	<u>2.633.372.193</u>	<u>1.939.625.853</u>

NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Partes relacionadas (Nota 7)	3.636.579.412	1.841.343.560
Total	<u>3.636.579.412</u>	<u>1.841.343.560</u>

NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Corto plazo		
IVA crédito fiscal	10.311.836	-
Retenciones de IVA	254.587.959	227.551.177
Anticipo del impuesto a la renta, neto de la provisión	-	8.573.380
Anticipo a despachante	150.015.000	-
Garantía sobre importaciones temporales	163.501.516	104.367.564
Otros créditos	1.250.000	16.202.321
Sub total	<u>579.666.311</u>	<u>356.694.442</u>
Largo plazo		
Retenciones de IVA	490.410.433	889.070.490
Garantía de alquiler	-	17.880.420
Sub total	<u>490.410.433</u>	<u>906.950.910</u>
Total	<u>1.070.076.744</u>	<u>1.263.645.352</u>

NOTA 6: DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales se componen de la siguiente forma:

CONCEPTO	31.12.2019	31.12.2018
Partes relacionadas (Nota 7)	1.506.959.969	1.896.968.955
Proveedores locales	497.553.383	336.474.115
Total	2.004.513.352	2.233.443.070

NOTA 7: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

CONCEPTO	31.12.2019	31.12.2018
Activo		
Cuentas por cobrar (Nota 4)		
Arcorpar S.A.	3.636.579.412	1.841.343.560
Total Activo	3.636.579.412	1.841.343.560
Pasivo		
Deudas comerciales (Nota 6)		
Mastellone Hermanos S.A.	808.030.724	1.691.291.366
Danone Argentina S.A.	423.134.433	-
Arcorpar S.A. (*)	275.794.812	205.677.589
Total Pasivo	1.506.959.969	1.896.968.955

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31 de diciembre de 2019

Parte relacionada	Transacción	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	14.573.128.442
Danone Argentina S.A.	Compra de bienes de cambio	3.030.340.346
Arcorpar S.A.	Venta de bienes de cambio	23.600.298.967
Arcorpar S.A.	Bonificaciones	233.980.035
Arcorpar S.A.	Recupero de gastos	1.049.991.735
Arcorpar S.A.	Devoluciones de mercaderías	95.002.481

Al 31 de diciembre de 2018

Parte relacionada	Transacción	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compra de bienes de cambio	12.199.086.781
Arcorpar S.A.	Venta de bienes de cambio	17.247.460.093
Arcorpar S.A.	Bonificaciones	408.040.785
Arcorpar S.A.	Recupero de gastos	1.087.710.190
Arcorpar S.A.	Devoluciones de mercaderías	138.719.630

NOTA 8: 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.

La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre del 2019 y 2018; es la siguiente:

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

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 9: COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Existencia inicial de inventarios	-	-
Más:		
Compras de bienes de cambio	17.603.468.788	12.655.700.092
Fletes de importaciones	960.021.024	868.159.732
Menos:		
Mermas	-	(15.279.732)
Total costo de ventas	<u>18.563.489.812</u>	<u>13.508.580.092</u>

NOTA 10: 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%. Ver adicional nota 12.a.

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

CONCEPTO	31.12.2019	31.12.2018
Utilidad antes de impuestos	2.706.017.893	1.059.561.107
Ajustes fiscales		
(+) Gastos no deducibles (Anexo I)	167.358.402	170.790.253
Utilidad fiscal	2.873.376.295	1.230.351.360
Tasa impositiva	10%	10%
Impuesto a la renta	287.337.630	123.035.136

NOTA 11: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

CONCEPTO	31.12.2019		31.12.2018	
	US\$	Equivalencia en guaraníes	US\$	Equivalencia en guaraníes
Activos en moneda extranjera	459.637,82	2.961.138.517	214.366,58	1.277.654.828
Pasivos en moneda extranjera	(220.139,96)	(1.422.973.694)	(303.275,97)	(1.807.809.861)
Posición neta	239.497,86	1.538.164.823	(88.909,39)	(530.155.033)

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

Moneda	2019		2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
USD	6.442,33	6.463,95	5.960,14	5.960,94

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros el tipo de cambio del dólar estadounidense para la compra era de Gs. 6.518,92 y para la venta de Gs. 6.535,19.

NOTA 12: HECHOS POSTERIORES

a) Ambiente de negocios:

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 gravará las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. No estarán 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, estarán 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 serán 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.

- 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 gravará 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. Un punto importante es que el caso de 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% que se aplicará 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 Paraguay. En cuanto a las tasas para los productos no existen variaciones. El sistema de liquidación del impuesto no 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 de la Dirección y la Gerencia de la Sociedad, la aplicación del nuevo marco tributario no generará un efecto significativo en la Sociedad.

b) Factores internos:

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 2019.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en Guaraníes)

ANEXO I - GASTOS

<u>Descripción</u>	Gastos operativos	Gastos de ventas	Impuestos y tasas	Total Gastos 2019	Total Gastos 2018
Recupero de gastos (Nota 7)	-	1.049.991.735	-	1.049.991.735	1.087.710.190
Honorarios profesionales	329.615.113	-	-	329.615.113	276.593.480
Movilidad y viáticos	30.037.714	-	-	30.037.714	50.910.802
Gastos no deducibles (Nota 10)	167.358.402	-	-	167.358.402	170.790.253
Alquileres pagados	-	-	-	-	83.961.718
Gastos de almacenaje	74.382.287	-	-	74.382.287	114.448.519
Seguros pagados	30.484.649	-	-	30.484.649	48.831.252
Gastos de importaciones temporarias	98.394.795	-	-	98.394.795	59.449.100
Registro de productos	43.863.637	-	-	43.863.637	12.232.000
Telefonía y servicios básicos	8.802.726	-	-	8.802.726	11.266.253
Impuestos, tasas y patentes	-	-	8.851.118	8.851.118	10.393.640
Gastos varios	7.886.980	5.581.242	-	13.468.222	8.605.919
Devoluciones de mercaderías	95.002.481	-	-	95.002.481	138.719.630
Gastos de escribanía	5.284.180	-	-	5.284.180	19.305.885
Otros gastos operativos	38.418.055	-	-	38.418.055	18.890.921
Fletes pagados	173.205.180	-	-	173.205.180	71.112.473
Totales 2019	1.102.736.199	1.055.572.977	8.851.118	2.167.160.294	-
Totales 2018	1.083.682.656	1.089.145.739	10.393.640	-	2.183.222.035

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 12 de febrero de 2020.

Deloitte & Touche – Paraguay

Ana Lía Simancas
Socia