

FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de setiembre de 2015
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	30.09.16	30.09.15
CORRIENTE		
Disponibilidades (nota 3)	12.842.286.779	9.390.727.070
Cuentas por cobrar (nota 4)	279.600.589.765	199.309.809.448
Otros créditos (nota 5)	100.996.320.350	55.869.307.213
Créditos fiscales (nota 6)	84.519.488.430	80.830.946.480
Bienes de cambio (nota 7)	204.935.082.196	162.817.654.240
Total activo circulante	682.893.767.520	508.238.444.451
NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar - clientes del exterior (nota 4)	832.457.824	-
Menos Previsión para incobrables	-348.348.684	-
Créditos fiscales (nota 6)	128.833.201.616	53.081.650.618
Bienes de uso (Anexo A y nota 2f)	55.262.282.154	149.839.076.879
Bienes de uso fideicomitidos (Anexo A y nota 8)	205.434.543.577	35.596.573.191
B. de uso fideicomitidos - Curtiembre (Anexo A y nota 8)	37.539.187.609	19.953.539.587
Total activo realizable a largo plazo	427.553.324.096	258.470.840.275
TOTAL ACTIVO	1.110.447.091.616	766.709.284.726
PASIVO		
CORRIENTE		
Deudas financieras (nota 9)	283.564.369.001	223.907.507.684
Deudas comerciales (nota 10)	98.164.335.202	47.074.198.040
Bonos bursátiles (nota 11)	6.924.454.213	815.715.040
Otros pasivos (nota 12)	24.892.423.545	42.188.071.106
Total pasivo exigible a corto plazo	413.545.581.961	313.985.489.870
NO CORRIENTE		
Deudas financieras (nota 9)	120.021.994.515	104.723.566.661
Bonos bursátiles (nota 11)	121.811.658.237	42.159.223.241
Otros pasivos (nota 12)	19.538.084.873	27.811.714.851
Total pasivo exigible a largo plazo	261.371.737.625	174.694.504.753
TOTAL PASIVO	674.917.319.586	488.679.994.623
PATRIMONIO NETO		
Capital social (nota 14)	255.700.000.000	200.000.000.000
Aporte para aumento de capital	-	-
Reserva legal (nota 14)	13.688.788.519	10.796.881.736
Reserva de revalúo	34.666.645.920	33.515.594.002
Reservas especiales (nota 8)	100.038.226.876	-
Resultados acumulados	35.314.082	789.085.205
Resultado del ejercicio	31.400.796.633	32.927.729.160
TOTAL PATRIMONIO NETO	435.529.772.030	278.029.290.103
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.110.447.091.616	766.709.284.726

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Pedro Cassido Pascutti
Director Gerente General

C.P. Oscar Llorens Martínez
Contador General

Jair Antonio de Lima
Presidente

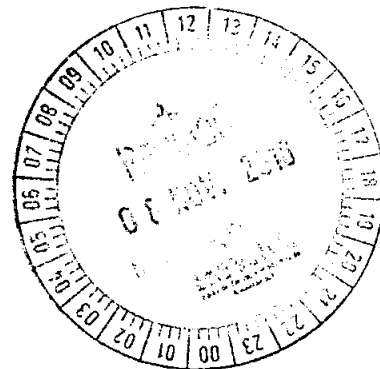
Lic. José Carlos Mongelos P.
Síndico Titular



FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de setiembre de 2015
(Expresado en Guaraníes)



	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>
Ventas (nota 15)	1.745.543.219.855	1.422.087.442.557
Costo de ventas (Anexo F y nota 15)	<u>(1.625.235.950.469)</u>	<u>(1.291.634.825.099)</u>
Resultado Bruto	120.307.269.386	130.452.617.458
Gastos de operación y comercialización (Anexo H)	(33.715.721.572)	(38.725.838.587)
Gastos de salarios y otros beneficios al personal (Anexo H)	(12.936.397.348)	(12.860.310.441)
Gastos de administración (Anexo H)	<u>(9.211.260.150)</u>	<u>(12.145.584.325)</u>
Resultado operativo	64.443.890.316	66.720.884.105
Resultados financieros	(23.414.572.104)	(24.960.693.917)
Otros Ingresos y Egresos - neto	<u>(6.139.544.175)</u>	<u>(5.173.824.582)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	34.889.774.037	36.586.365.606
Impuesto a la renta	<u>(3.488.977.404)</u>	<u>(3.658.636.446)</u>
Ganancia del ejercicio	31.400.796.633	32.927.729.160
Asignación a Reserva legal	-	-
Resultado neto distribuible	<u>31.400.796.633</u>	<u>32.927.729.160</u>

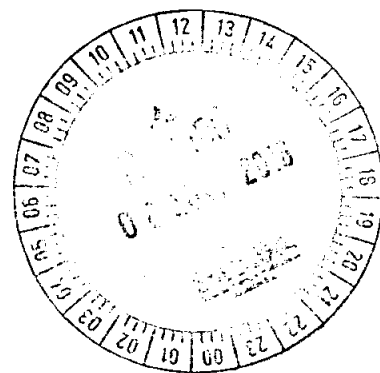
Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

~~Pedro Cassido Pascutti
Director Gerente General~~

C.P. Oper. Lucrecia Martínez
Contador General

Jair Antonio de Lima
Presidente

Lic. José Carlos Mongelos P.
Síndico Titular



FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de setiembre de 2015
(Expresado en guaraníes)

	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas de clientes	1.476.439.241.067	1.335.444.956.296
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(1.556.240.487.040)</u>	<u>(1.426.690.746.365)</u>
Efectivo generado por las operaciones	(79.801.245.973)	(91.245.790.069)
Pago impuesto a la renta	-	-
Otros ingresos y egresos - neto	<u>(6.139.544.175)</u>	<u>(5.173.824.582)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	(85.940.790.148)	(96.419.614.651)
II. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	<u>(16.060.624.076)</u>	<u>(21.239.222.050)</u>
Adquisición de bienes Curtiembre - fideicomitida	-	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(16.060.624.076)	(21.239.222.050)
III. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(Disminución) Aumento de deudas bancarias	36.340.746.034	109.262.397.131
Intereses pagados y gastos bancarios	<u>(23.414.572.104)</u>	<u>(7.687.491.769)</u>
(Pagos) Colocaciones de Bonos bursátiles	86.200.256.198	22.335.097.381
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	99.126.430.128	123.910.002.743
Variación neta de efectivo	-2.874.984.096	6.251.166.042
Efectivo al inicio del periodo	15.717.270.875	3.139.561.028
Efectivo al final del periodo	12.842.286.779	9.390.727.070

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.


Pedro Cassido Pascutti
Director Gerente General


C.P. Oscar Lorens Martinez
Contador General


Jair Antonio de Lima
Presidente


Lic. José Carlos Morgeiros P.
Síndico Titular



FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de setiembre de 2015
(Expresado en Guaraníes)

	Capital social (nota 14)	Reserva legal (nota 14)	Reservas Especiales	Reserva de revalúo	Resultados Acumulados	Resultados del periodo	Total
Saldo al 30 de setiembre de 2015	200.000.000.000	10.796.881.736	-	33.515.594.002	789.085.205	32.927.729.160	278.029.280.103
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	-
Revalúo de bienes de uso del ejercicio	-	-	-	1.027.725.098	-	-	1.027.725.098
Revalúo de bienes fideicomitidos	-	-	-	123.326.820	-	-	123.326.820
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	24.910.406.500	24.910.406.500
- Reserva legal del ejercicio	-	2.891.906.783	-	-	-	-2.891.906.783	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	200.000.000.000	13.688.788.519	-	34.666.645.920	789.085.205	54.946.228.877	304.090.748.521
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	54.946.228.877	-54.946.228.877	-
Capitalización de Resultados Acumulados (*)	55.700.000.000	-	-	-	-55.700.000.000	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	-
Revalúo de bienes de uso del periodo	-	-	-	-	-	-	-
Revalúo de bienes fideicomitidos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	31.400.796.633	31.400.796.633
- Reserva legal del periodo	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Especiales	-	-	100.038.226.876	-	-	-	100.038.226.876
Saldo al 30 de setiembre de 2016	255.700.000.000	13.688.788.519	100.038.226.876	34.666.645.920	35.314.082	31.400.796.633	435.529.772.030

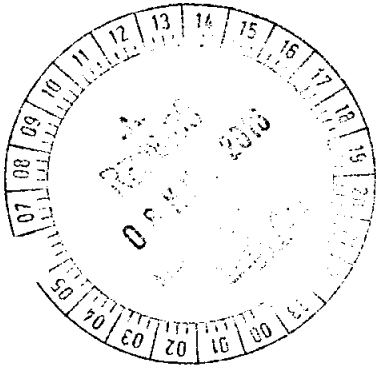
(*) Aprobado en Acta de Asamblea Ordinaria N° 23 de fecha 3 de mayo de 2016.
Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

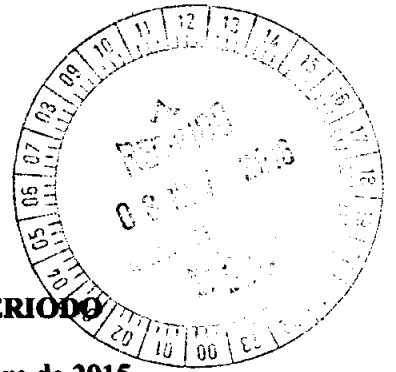
C. P. Oger Lorens Martínez
Contador General

Lic. José Carlos Monges P.
Síndico Titular

Pedro Cassido Pasutti
Director Gerente General

Jair Antonio de Lima
Presidente





FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Presentadas en forma comparativa con el periodo terminado al 30 de setiembre de 2015 (Cifras expresadas en Guaraníes).

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DEL NEGOCIO DE LA COMPAÑÍA

La Sociedad fue constituida originalmente con la denominación “Nelore Importadora y Exportadora S.R.L.” el 28 de agosto de 1997 según Escritura Pública N° 70, inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 490, folio 4596 y siguientes de la sección Contratos con fecha 5 de setiembre de 1997.

Posteriormente, en fecha 25 de setiembre de 1998 según Escritura Pública N° 134, se cambió la denominación a Frigorífico Concepción S.R.L., lo cual fue inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 608, folio 5216 y siguientes con fecha 13 de octubre de 1998.

Finalmente en fecha 2 de agosto de 2001 según Escritura Pública N° 68, se decidió transformar la personería jurídica de Sociedad de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima.

La Sociedad se dedica principalmente a la compra y procesamiento de ganado vacuno, y a la comercialización de carnes tanto en el mercado local como en el exterior.

Según Escritura Pública N° 46, de fecha 25 de junio de 2008, la Sociedad también puede emitir Títulos - Valores que podrán ser negociados a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., previa autorización de la Comisión Nacional de Valores y de conformidad a las leyes que regulan la materia.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y se presentan en forma comparativa con los del periodo anterior, los cuales han sido reclasificados para facilitar su comparabilidad.

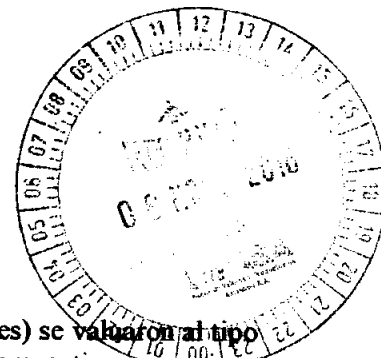
Los presentes estados financieros se exponen siguiendo los lineamientos de presentación establecidos en las normas de la Comisión Nacional de Valores al solo efecto de su presentación ante dicho organismo de control.

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 se han preparado sobre la base de costos históricos (excepto por el revalúo de los bienes de uso y de los bienes en fideicomiso y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos 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, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada al 30 de setiembre de 2016 y 2015 fue del 3,5% y 3,7% respectivamente.



b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (totalmente en dólares estadounidenses) se valoraron al tipo de cambio comprador y vendedor vigente a la fecha de cierre del periodo para activos y pasivos respectivamente (US\$ 1 = Gs. 5.551 para activos y US\$ 1 = Gs. 5.561 para pasivos al 30 de setiembre de 2016 y US\$ 1 = Gs. 5.631,08 para activos y US\$ 1 = Gs. 5.641,09 para pasivos al 30 de setiembre de 2015).

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del periodo, son reconocidas en resultados de cada periodo en el que se producen.

c. Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

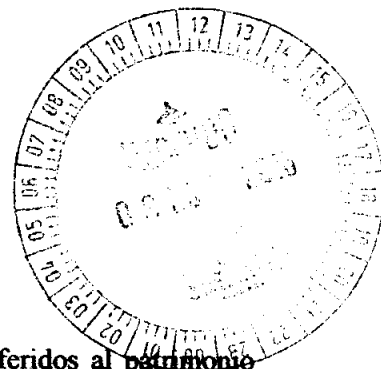
Los valores contables de los activos de la sociedad diferentes de bienes de cambio e impuesto diferido son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro.

Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en periodos anteriores se analizan en cada fecha de cierre de año en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos y se presentan a su valor nominal.



e. Bienes de uso fideicomitidos

Los bienes de uso fideicomitidos que se mencionan en la nota 8 fueron transferidos al patrimonio autónomo. De acuerdo al contrato, los bienes fueron transferidos al Fiduciario e inscriptos en los Registros Públicos, no obstante la Sociedad mantiene efectivamente el control de los bienes fideicomitidos. Las depreciaciones de los bienes de uso fideicomitidos son registradas por la Sociedad, utilizando el método lineal y similares vidas útiles que para los bienes de uso.

f. Bienes de Cambio

Las existencias se valúan a su costo de adquisición, o a su valor neto de realización si éste es menor. Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

Las materia primas, materiales y suministros se valuaron a su costo histórico en guaraníes.

Los productos terminados y productos en proceso incluyen el costo de la materia prima, materiales y suministros, más el costo de la mano de obra y gastos de fabricación valuados en guaraníes, o al valor neto de realización si éste es menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos costos estimados de terminación y gastos de venta.

Los productos terminados, así como las materias primas, materiales y suministros consumidos se tomaron al costo promedio ponderado.

Las mercaderías en tránsito se valúan a su costo histórico en dólares estadounidenses más gastos de importación

g. Bienes de uso

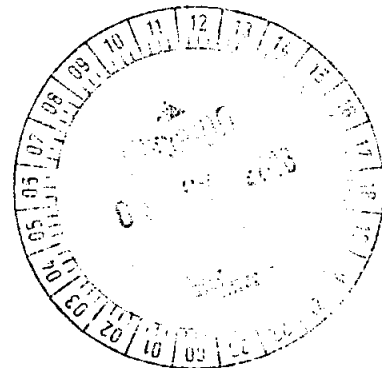
Los bienes de uso existentes al inicio del periodo están valuados a su costo revaluado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto. Las altas del periodo se computan a su costo de adquisición. Los bienes son depreciados a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación utilizando el método lineal de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y utiles	10
Equipos de Computación	4
Maquinarias y equipos	10
Rodados	5
Instalaciones	10
Mejoras en predio ajeno	40
Inmuebles - Edificios	40
Herramientas	5

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. 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 periodo.

Al 30 de setiembre de 2016, los Bienes de uso han sido revaluados y depreciados a los efectos de computar los efectos, tanto de la inflación acumulada a setiembre de 2016, así como de la depreciación de los bienes al cierre del periodo.



h. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están constituidos por seguros y honorarios fiduciarios a vencer y han sido valuados a su costo.

i. Cuentas por cobrar y Provisiones para incobrables

Las cuentas por cobrar y otros créditos se presentan por su costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota c). La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Para el cálculo de provisiones la Sociedad utiliza el criterio contable establecido por la Subsecretaría de Estado de Tributación en el artículo N° 33 del Decreto N° 6359/05, el cual menciona: *“se constituirán provisiones sobre la base del porcentaje promedio de créditos incobrables de los tres últimos ejercicios, incluido el ejercicio que se liquida, con relación al monto de créditos existentes al final de cada ejercicio”*.

j. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los principales ingresos operativos de la Sociedad se originan en la comercialización de carnes y subproductos tanto en el mercado local como en el exterior.

Las ventas en el mercado local son reconocidas cuando la mercadería es facturada y entregada.

Los ingresos por ventas al exterior se reconocen cuando los títulos y los riesgos de pérdida se transfieren al cliente y cuando la cobranza está razonablemente asegurada. La transferencia de los títulos y del riesgo de pérdida al cliente se basa en los términos del contrato de venta, por lo general, en el momento del embarque.

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado a los efectos de la imputación de los gastos incurridos.

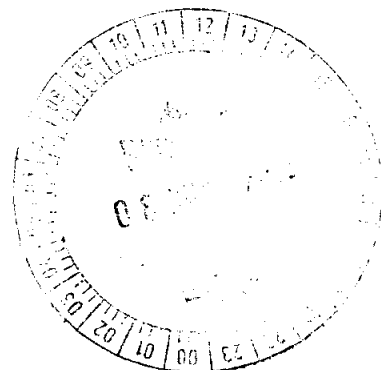
k. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% 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.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04 la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionadas, la Sociedad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide dicha distribución.

l. Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes; como así también los ingresos y egresos registrados en el periodo. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.



NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

La composición de la cuenta es la siguiente:

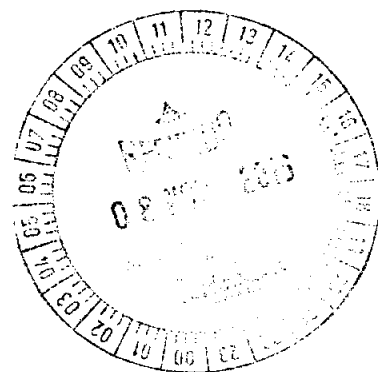
<u>CONCEPTO</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
Caja	310.465.771	66.239.445
Recaudaciones a Depositariar	3.078.312.617	4.433.087.061
Bancos - Moneda local Guaraníes	1.806.941.732	1.342.803.441
Bancos - Moneda extranjera Dólares	7.646.566.659	3.548.597.123
Total	12.842.286.779	9.390.727.070

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

El rubro de cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar - Corto plazo

<u>CONCEPTO</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
<u>Cientes del exterior</u>		
C. Trading	30.826.367.390	30.064.824.247
Reserve Food Company	-	21.513.331.274
Conceria Pasubio	7.355.441.410	20.101.840.001
Ronald A. Chisholm Limited	113.400.385.488	16.969.957.450
OOO "RADUGA"	-	10.486.444.005
Polagro Trade SP Zoo	490.086.888	9.530.075.054
World Wide Exporters P/L	3.192.005.840	7.921.942.454
OOO Dieta+	13.501.152.397	5.486.488.084
Neto Melinda	17.490.929.778	5.107.721.512
Off Yerushalain	1.616.018.555	-
Cientes varios del exterior	78.314.947.131	62.805.321.703
Total clientes del exterior	266.187.334.877	189.987.945.784
<u>Cientes locales</u>		
Supermercados España S.A.	1.672.521.463	934.753.924
Cadena Real S.A.	1.192.903.612	933.655.379
Tripas S.A. Triperia Paraguaya	429.786.325	555.334.294
Retail S.A.	3.748.161.260	363.219.479
PRV Store PY S.A.	59.569.425	324.198.701
Viela S.A.	-	317.212.965
Carnicos Paraguay S.A.	262.590.530	303.252.465
Partes relacionadas (nota 13)	2.646.964.134	4.294.465.743
Yasy Pora	478.564.040	-
Otros Clientes Locales	2.922.194.099	1.295.770.714
Total clientes locales	13.413.254.888	9.321.863.664
Total cuentas por cobrar - clientes	279.600.589.765	199.309.809.448



Cuentas por cobrar – Largo plazo

Cientes del exterior	30/09/16	30/09/15
Alimentos del Sur S.A.	832.457.824	-
Total clientes del exterior	832.457.824	-

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

El rubro de otros créditos se compone como sigue:

Exigible a corto plazo

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
Partes relacionadas (nota 13)	67.173.745.010	34.999.901.537
Anticipos a proveedores de ganado	10.634.890.764	2.511.166.401
Anticipos a proveedores	9.695.966.403	5.412.742.625
Garantía de Alquiler	542.296.135	506.170.791
Varios	12.949.422.038	12.459.325.860
Sub total de Otros créditos	100.996.320.350	55.889.307.213

NOTA 6 – CRÉDITOS FISCALES

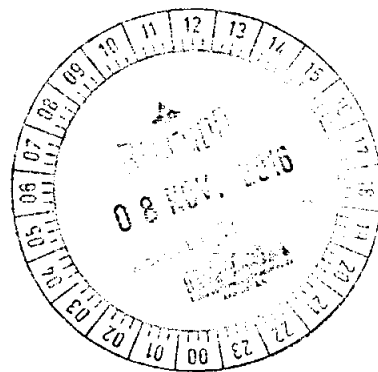
El rubro de créditos fiscales se compone de la siguiente manera:

Exigible a corto plazo

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
I.V.A excedente 2014	39.895.065.613	39.895.065.613
I.V.A excedente 2013	-	8.283.134.370
I.V.A excedente 2012	-	5.782.569.656
I.V.A. Ley 125/91 10%	23.218.401.880	18.138.379.490
I.V.A. Ley 125/91 5%	6.726.277.356	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	6.887.915.296	3.021.722.926
Retención Impuesto a la Renta	12.230.608	21.531.252
Retención Impuesto al Valor Agregado	7.525.148.623	4.974.961.106
Otros créditos fiscales	254.449.054	713.582.067
Total exigible a corto plazo	84.519.488.430	80.830.946.480

Exigible a largo plazo

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
I.V.A excedente 2016	47.517.948.465	-
I.V.A excedente 2015	74.440.587.988	53.081.650.618
I.V.A. Crédito Fiscal	6.874.665.163	-
Total exigible a largo plazo	128.833.201.616	53.081.650.618



NOTA 7 – BIENES DE CAMBIO

Los bienes de cambio están compuestos de la siguiente manera:

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
Mercaderías	183.968.277.973	145.557.077.845
Materiales - Insumos Industriales	20.966.804.223	17.260.576.395
Total de bienes de cambio	204.935.082.196	162.817.654.240

Al 30 de setiembre de 2016, las mercaderías no se encuentran restringidas con certificados de warrant.

NOTA 8 – BIENES DE USO FIDEICOMITIDOS

Los Bienes de Uso fideicomitidos se componen de la siguiente manera:

A-) B. DE USO FIDEICOMITIDOS – PLANTA INDUSTRIAL - CONCEPCIÓN:

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
Bienes muebles fideicomitidos	57.260.654.928	4.613.386.018
Bienes inmuebles fideicomitidos	148.173.888.649	30.983.187.173
Total de bienes de uso fideicomitidos	205.434.543.577	35.596.573.191

La Sociedad constituyó una operación fiduciaria identificada como Contrato de Fideicomiso de Garantía, según Escritura Pública N° 626 de fecha 24 de agosto de 2007, ampliado según Escritura Pública N° 710 de fecha 08 de setiembre de 2008 entre las firmas Frigorífico Concepción S.A. (fideicomitente), Financiera Atlas S.A.E.C.A. (fiduciario) y Sudameris Bank S.A.E.C.A. (beneficiario) en el cual, el Beneficiario otorga al Fideicomitente, una línea de crédito amparada por el Fideicomiso de Garantía de los bienes que componen el activo fijo industrial (propiedad, planta y equipos) que el Fideicomitente posee en la Ciudad de Concepción. Los bienes transferidos al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso, fueron dados de baja del rubro “Bienes de Uso” de la Sociedad por el valor residual en libros de los mismos.

El Contrato de Fideicomiso denominado “Fideicomiso de Garantía Frigorífico Concepción S.A”, tiene una duración de 10 años, y se refiere a una línea de crédito de US\$ 9.000.000, otorgada por el Sudameris Bank S.A.E.C.A.

Al 31 de Diciembre de 2007 la Sociedad realizó la baja de los bienes transferidos al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso por su valor residual en libros, transfiriendo los mismos al rubro “Bienes de uso Fideicomitidos” valuados a precio de mercado, cuya determinación está contenida en el Informe de Tasación SD-23/07 de fecha 15 de julio de 2007, practicada por el Ing. Blas Pessolani, que forma parte del Contrato de Fideicomiso de Garantía. La diferencia entre el valor residual en libros y el valor de tasación de Gs. 8.653.276.052 fue registrada como revalúo técnico en el patrimonio neto en la cuenta Reserva de Revalúo. Posteriormente durante el ejercicio 2008, la Sociedad revirtió el Revalúo Técnico realizado en el 2007, retornando a su valor residual en libros a los bienes que forman parte del Patrimonio Autónomo. Por lo tanto, actualmente los Bienes de Uso registrados como Bienes de uso fideicomitidos, están valuados a su valor de costo revaluado neto de depreciaciones.



Según Escritura Pública N° 744 de fecha 22 de setiembre de 2011 protocolizada ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt, se procedió a la modificación de la cláusula del Contrato de Fideicomiso denominado "Fideicomiso de Garantía Frigorífico Concepción S.A.", por la cual se amplía la línea de crédito otorgada por el Sudameris Bank S.A.E.C.A. en la suma de US\$. 15.000.000.-

Posteriormente en fecha 11 de agosto del 2015, se procedió a realizar una nueva modificación de cláusulas del Contrato de Fideicomiso, según la Escritura Pública N° 345, pasada ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt, mediante la cual se fijó una nueva línea de crédito en la suma de US\$. 17.000.000.-, una cobertura de garantía por la suma de US\$. 25.000.000.-, ambas otorgadas por el beneficiario Sudameris Bank S.A.E.C.A., con la conformación de un nuevo patrimonio autónomo valuado en la suma de US\$. 39.690.292.-

Al 30 de setiembre del 2016, los Bienes de uso fideicomitidos han sido revaluados y depreciados a fin de computar los efectos, tanto de la inflación acumulada a setiembre de 2016, así como de la depreciación de los bienes.

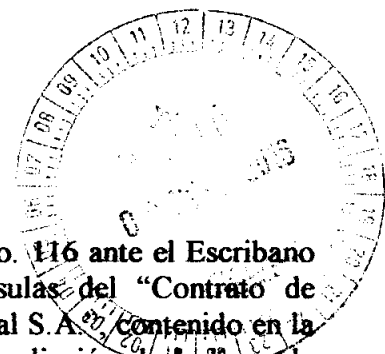
B-) B. DE USO FIDEICOMITIDOS - CURTIEMBRE:

CONCEPTO	30/09/16	30/09/15
Bienes muebles fideicomitidos - Curtiembre	10.633.014.256	18.299.327.838
Bienes inmuebles fideicomitidos - Curtiembre	26.906.173.353	1.654.211.749
Total de bienes de uso fideicomitidos - Curtiembre	37.539.187.609	19.953.539.587

La Sociedad adquirió en la ciudad de Concepción, una Planta Industrial destinada a Curtiembre, vendida por los señores **RAMON MARIO GONZALEZ DAHER** y **BLUE LEATHER S.A.**, para lo cual convinieron en celebrar con ellos un Contrato de Compraventa de los inmuebles, muebles, maquinarias, implementos y herramientas, por un valor total de **DOLARES UN MILLON NOVECIENTOS MIL (US\$. 1.900.000.-)**, en fecha 3 de diciembre del 2010, según Escritura Pública N° 77, pasada por ante el Escribano Eduardo Antonio Gustale Portillo.

La mencionada operación fue garantizada, por una parte, mediante la constitución en el mismo acto de un Contrato de Fideicomiso de Garantía, entre **FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN S.A.** (fideicomitente), **BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.** (beneficiario) y **FINANCIERA RIO S.A.** (fiduciario), y por otra parte, mediante la codeudoría solidaria de los **SRES. EDEMILSON ANTONIO DE LIMA** y **JAIR ANTONIO DE LIMA**. La adquisición de la planta de curtiembre será financiada por **BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**, con una línea de crédito de hasta **DOLARES DOS MILLONES QUINIENTOS MIL (US\$. 2.500.000.-)**, destinada íntegramente a la adquisición de la planta, tanto inmuebles como maquinarias y equipos en su estado actual, como también a la incorporación de nuevos equipos y maquinarias, de acuerdo a lo estipulado contractualmente.

El Contrato de Fideicomiso de Garantía contenido en la escritura N° 77 del 03/12/2010, tiene una duración total de 10 años.



Posteriormente, en fecha 06 de Mayo del 2013, se firmó la Escritura No. 116 ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt, mediante la cual se modifican 8 cláusulas del "Contrato de Fideicomiso de Garantía Frigorífico Concepción S.A.- Banco Continental S.A." contenido en la Escritura No. 77 antes descripta. La modificación se originó en la Ampliación de la línea de crédito otorgada por el Banco Continental S.A.E.C.A. y adenda del Contrato de Fideicomiso entre Frigorífico Concepción S.A. (fideicomitente), Edemilson Antonio de Lima y Jair Antonio de Lima (Codeudores), Financiera Rio S.A. (fiduciario) y Banco Continental S.A.E.C.A. (beneficiario).

La adenda contractual le incorpora a Agroganadera Concepción S.A. como fideicomitente, en razón del aporte que dicha sociedad realiza, de sus inmuebles bases de su asentamiento estanciero, conformados por: Tres (3) inmuebles individualizados como Matrículas Nos. R01 363, R01 362 y R01 361 todos del Distrito de Fuerte Olimpo, Departamento de Alto Paraguay, los cuales se suman al patrimonio autónomo ya existente. Dicha adenda también excluye taxativamente a **Edemilson Antonio de Lima** como codeudor solidario de la línea de crédito inherente al presente contrato.

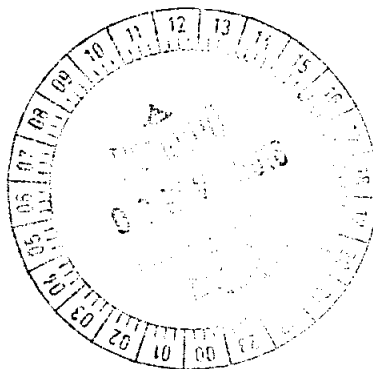
La nueva línea de crédito reemplaza a la anterior y asciende a US\$. 9.500.000.- o su equivalente en moneda local, más los intereses, comisiones y gastos correspondientes a las operaciones crediticias celebradas con el beneficiario. Los fondos provenientes de esta ampliación de la Línea, serán aplicados parcialmente para pagar o pre-pagar otros créditos vigentes, como también para financiar las inversiones en la ampliación de capacidad de frío realizadas en la Planta del Frigorífico, en la unidad industrial de la Ciudad de Concepción.

La nueva garantía fiduciaria que respalda a esta nueva línea de crédito bancaria, se halla compuesta, según tasaciones realizadas por el Ing. Blás Pessolani, a saber: a) Inmuebles Curtiembre por US\$. 1.462.685.-, b) Maquinarias Curtiembre por US\$. 225.000, c) Actualizaciones de valor de terreno y construcciones por US\$. 1.139.000.- y d) Incorporación de tres (3) inmuebles rurales de propiedad de Agroganadera Concepción S.A. por la suma de US\$. 7.625.000.- con lo cual el valor actualizado del Patrimonio Autónomo asciende a la suma de US\$. 10.451.685.-

Posteriormente la sociedad procedió a realizar la segunda modificación del Contrato de Fideicomiso de Garantía, según Escritura Pública No. 348, de fecha 14 de noviembre del 2014, pasada ante el escribano Luis Enrique Peroni Giralt, mediante la cual la nueva línea de crédito asciende a la suma de US\$. 13.971.000.-, con la nueva conformación del patrimonio autónomo que asciende a la suma de US\$. 20.821.000.-

La duración del Contrato de Fideicomiso de Garantía permanece invariable.

En ambos casos, los bienes fideicomitados representados por los inmuebles, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos de industria que conforman los Patrimonios Autónomos inherentes a cada contrato vigente, figuran expresados a valor de tasaciones, actualizadas con fecha de corte 2015 netos de amortización y pérdida por deterioro. Efectivamente, dichas valoraciones se hallan apoyadas en las tasaciones No. SD 10/15 del 20/02/2015, SD 11/15 del 02/03/2015 y P-1166/15 del 31/08/2015, realizadas por el Ing. Blás N. Pessolani L. Tasador Resolución No. 0021/2015.



NOTA 9 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras se componen como sigue:

Entidades	30/09/16	30/09/15
<u>Exigible a corto plazo</u>		
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (a)	52.317.863.254	36.497.749.697
Banco Continental S.A.E.C.A. (b)	36.732.126.741	20.167.331.096
Banco Amambay S.A.	30.919.950.962	23.968.517.764
Banco Bancop S.A.	-	16.136.299.304
BBVA Paraguay S.A.	16.806.328.855	16.841.469.348
Citibank N.A.	34.654.003.841	11.555.144.223
Banco Regional S.A.E.C.A.	16.787.342.465	15.546.985.123
Financiera Rio S.A.	5.974.757.991	-
Solar S.A.	1.600.600.000	-
Finexpar S.A.	7.513.604.219	7.440.727.855
Financiera Interfisa S.A	956.712.216	-
Banco GNB Paraguay S.A.	25.372.633.837	17.194.993.239
Banco Atlas S.A.E.C.A.	27.766.002.431	33.463.029.428
Banco Itapua S.A.E.C.A. (c)	2.257.610.681	2.985.862.784
Visión Banco S.A.E.C.A.	1.458.094.200	-
Multibank - Panama	14.962.565.625	20.237.410.375
Intereses a vencer	(14.637.097.478)	(16.911.028.891)
Sobregiros bancarios	22.121.269.161	18.783.016.339
Total exigible a corto plazo	283.564.369.001	223.907.507.684
<u>Exigible a largo plazo</u>		
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (a)	51.699.940.115	46.891.591.924
Banco Continental S.A.E.C.A. (b)	55.673.638.638	73.763.773.714
Banco Amambay S.A.	9.444.657.054	-
Banco Bancop S.A.	15.649.111.059	-
Intereses a vencer	(12.445.352.351)	(15.931.798.977)
Total exigible a largo plazo	120.021.994.515	104.723.566.661

Los intereses pactados en guaraníes y en dólares estadounidenses se ubican entre el 7 % y el 15 % anual durante el tercer trimestre del 2016.

(a) Al 30 de setiembre de 2016 la deuda con Sudameris Bank S.A.E.C.A se encontraba garantizada con Bienes Muebles e Inmuebles fideicomitidos de propiedad del Frigorífico Concepción S.A. especificados en el Contrato de Fideicomiso de Garantía celebrado según Escritura Pública N° 626, de fecha 24 de agosto de 2007 y sus posteriores adendas modificatorias. (Ver nota 8).

(b) En fecha 24 de Noviembre del 2.010, según Acta de Directorio N° 102 del FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN S.A., se decidió adquirir una Planta de Curtiembre de sus propietarios RAMON MARIO GONZALEZ DAHER y BLUE LEATHER S.A. ubicada en la ciudad de Concepción, por un valor total de UN MILLON NOVECIENTOS MIL DOLARES AMERICANOS (US\$. 1.900.000.-) incluyendo 2 inmuebles con sus respectivas instalaciones y equipamientos.



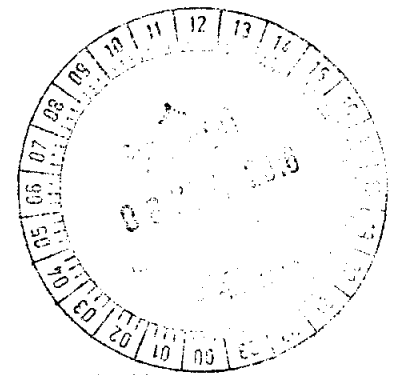
La citada adquisición más la compra de nuevos equipamientos para modernizar la planta, fueron íntegramente financiados por el BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A., según lo confirma la Escritura N° 77 del 03/12/2010, con la concesión de una línea de crédito de hasta **US\$. 2.500.000.-** garantizada con la constitución de un Fideicomiso de Garantía, entre FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN S.A. (fideicomitente), BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. (beneficiario) y FINANCIERA RIO S.A. (fiduciario), más la codeudoría de los señores JAIR ANTONIO DE LIMA y EDEMILSON ANTONIO DE LIMA. Bajo estas condiciones, el banco autorizó el desembolso de un préstamo de **DOS MILLONES DOSCIENTOS MIL DOLARES AMERICANOS (US\$. 2.200.000.-)**. Estas operaciones se apoyan además en las actas modificatorias posteriores (ver nota 8 B).

(c) El Acta de directorio N° 99, de la sesión celebrada el 02/09/2010 de FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN S.A. autorizó la compra de un inmueble con sus instalaciones, mejoras y equipamientos destinados a Matadero, ubicado en la ciudad de Encarnación, al valor total de **US\$. 1.200.000.-**, de propiedad del SR. **LULIO ROLANDO ROJAS PAGANI** y de la SRA. **CRISTINA MARIA ISABEL GARCIA DE ROJAS**, con quienes se celebró un Contrato de Compra - Venta, en fecha 15/09/2010, en el cual se pactaron las condiciones particulares de la operación. Parte de la operación fue financiada con intervención bancaria, para lo cual el día 28/09/2010, según Acta de Directorio N° 100, la Sociedad resolvió solicitar al BANCO ITAPUA S.A.E.C.A. un crédito Hipotecario y Prendario para financiar la adquisición mencionada. A tal efecto y ante la Escribana María Angélica Rojas Duarte de Paredes, fue formalizada la transacción, según Escritura Pública N° 42 de fecha 18/10/2010, en la cual se perfeccionó la transferencia, con garantía hipotecaria y prendaria de las maquinarias existentes en la planta y la concesión de una línea de crédito de hasta **DOLARES SEISCIENTOS MIL (US\$. 600.000.-)**. En el marco de la línea de crédito concedida por el BANCO ITAPUA S.A.E.C.A. fue desembolsado un crédito de **DOLARES QUINIENTOS OCHO MIL (US\$. 508.000)**.

NOTA 10 - DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales se componen como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
San Expedito S.R.L.	1.394.089.540	2.568.219.935
CMA CGM Uruguay S.A. Sucursal Paraguay	465.220.437	1.147.229.489
Cartocor S.A.	3.506.271.004	1.060.189.849
Cabaña la Paz S.A.	-	791.769.489
Plastiflex	-	779.501.230
Interocean S.R.L.	285.313.945	631.656.991
Multi Agro S.A. Import Export US\$	-	560.498.702
Bemis Latin America	1.301.918.019	550.408.262
4P Primera Productora Paraguaya de Plásticos	176.297.360	277.195.105
Navemar S.A.	3.518.501	-
Cheques emitidos Banco Continental S.A.E.C.A.	169.568.183	10.000.007.640
Cheques emitidos Banco Atlas S.A.E.C.A.	-	35.200.851
Cheques diferidos Sudameris Bank S.A.E.C.A.	-	6.393.167.920
Cheques emitidos Sudameris Bank S.A.E.C.A.	39.813.295.710	-
Cheques diferidos Banco GNB Paraguay S.A.	-	1.190.105.168
Cheques emitidos Banco GNB Paraguay S.A.	61.819.413	-
Cheques emitidos Banco Amambay S.A.	27.587.067.788	1.540.020.828
Partes relacionadas (nota 13)	989.540.170	1.162.640.005
Otras deudas comerciales	22.410.415.132	18.386.384.576
TOTAL	98.164.335.202	47.074.196.040



NOTA 11 – BONOS BURSATILES

La Sociedad obtuvo en fecha 10 de junio del 2.010, según Resolución 1.259/10, su inscripción como “Sociedad Emisora de Títulos Valores de oferta pública que no sean acciones, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 1.284/98” ante la Comisión Nacional de Valores, tras haber cumplido con todos los requerimientos legales exigidos por las disposiciones reglamentarias vigentes.

Al 30 de setiembre de 2016, los saldos de bonos bursátiles representan los siguientes saldos:

<u>Exigible a corto plazo</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
Bonos de Deudas emitidos - Dólares	5.561.000.000	-
Bonos de Deudas emitidos - Guaraníes	-	-
Intereses por pagar por bonos emitidos	15.158.609.851	4.804.756.140
Intereses a devengar por bonos	(13.795.155.638)	(3.989.041.100)
Total Exigible a corto plazo	6.924.454.213	815.715.040

<u>Exigible a largo plazo</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
Bonos de Deudas emitidos - Dólares	62.561.250.000	11.282.180.000
Bonos de Deudas emitidos - Guaraníes	58.000.000.000	30.047.259.887
Intereses por pagar por bonos emitidos	31.956.776.190	829.783.354
Intereses a devengar por bonos	(30.706.367.953)	-
Total Exigible a largo plazo	121.811.658.237	42.159.223.241

Las emisiones de Bonos Bursátiles a corto plazo, al igual que los Bonos de largo plazo tienen establecidos como *Destino de los fondos*: la captación de capital operativo. La última emisión vigente de largo plazo, tiene además como destino, la reestructuración de deudas bancarias a corto plazo, transfiriéndolas a largo plazo, la financiación del crecimiento en activo fijo de las plantas de producción, como también a la apertura de la unidad de producción de hamburguesas.

Por otra parte, en fecha 4 de Julio del 2.014, el Directorio de Frigorífico Concepción S.A. según Acta No. 174, aprobó la emisión de Títulos de Deuda bajo el esquema Programa de Emisión Global, el cual comprende dos programas: G1 por hasta la suma de G. 30.000.000.000.- y USD1 por hasta la suma de USD. 2.000.000.-. Posterior y efectivamente, la Comisión Nacional de Valores, en fecha 29 de diciembre del 2.014, emitió las Resoluciones CNV No.84E/14 y 85E/14, mediante las cuales resuelve:

PROGRAMA DE EMISION GLOBAL PEG - G1 APROBADO POR LA C.N.V. SEGUN RES. No. 84E/14									
MONEDA	GUARANIES	VALOR TOTAL DEL PROGRAMA			30.000.000.000			GARANTIA	FIDUCIARIA
Programa	Resolución BVPASA	Serie	Emisión	Vencimiento capital	Forma de pago Interés	VALOR DE CADA SERIE	Tasa de Interés		
PEG G1	1352/15	Serie 1	15/01/2015	16/01/2018	Trimestral	5.000.000.000	12%		
PEG G1	1352/15	Serie 2	15/01/2015	15/01/2019	Trimestral	5.000.000.000	13%		
PEG G1	1352/15	Serie 3	15/01/2015	14/01/2020	Trimestral	5.000.000.000	14%		
PEG G1	1363/15	Serie 4	15/01/2015	07/03/2019	Trimestral	5.000.000.000	13%		
PEG G1	1363/15	Serie 5	15/01/2015	28/01/2020	Trimestral	10.000.000.000	14%		

PROGRAMA DE EMISION GLOBAL PEG - USD1 APROBADO POR LA C.N.V. SEGUN RES. No. 85E/14									
MONEDA	DOLARES	VALOR TOTAL DEL PROGRAMA			USD. 2.000.000			GARANTIA	FIDUCIARIA
Programa	Resolución BVPASA	Serie	Emisión	Vencimiento capital	Forma de pago Interés	VALOR DE CADA SERIE	Tasa de Interés		
PEG USD1	No. 1353/15	Serie 1	15/01/2015	17/01/2017	Trimestral	1.000.000	7%		
PEG USD1	No. 1353/15	Serie 2	15/01/2015	16/01/2018	Trimestral	1.000.000	7,5%		



La sociedad logro colocar el 100% de los bonos emitidos en un lapso no mayor a 45 días, con lo cual queda demostrada la confianza que FRIGORIFICO CONCEPCION S.A. obtuvo una vez más del mercado bursátil local.

Posteriormente, en fecha 20 de noviembre de 2015, el Directorio de Frigorífico Concepción S.A. según Acta No. 217, aprobó la emisión de Títulos de Deuda bajo el esquema Programa de Emisión Global, el cual comprende dos programas: G2 por hasta la suma de G. 28.000.000.000.- y USD2 por hasta la suma de USD. 15.000.000.-. Posterior y efectivamente, la Comisión Nacional de Valores, en fecha 12 de enero de 2016, emitió las Resoluciones CNV No.4E/16 y 5E/16, mediante las cuales resuelve:

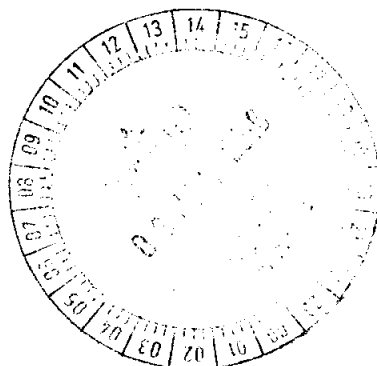
PROGRAMA DE EMISION GLOBAL PEG - G2 APROBADO POR LA C.N.V. SEGUN RES. No. 4E/16							
MONEDA	GUARANIES	VALOR TOTAL DEL PROGRAMA		G. 28.000.000.000	GARANTIA		FIDUCIARIA
Programa	Resolución BVPASA	Serie	Emisión	Vencimiento capital	Forma de pago Interés	VALOR DE CADA SERIE	Tasa de Interés
PEG G2	1488/16	Serie 1	22/01/2016	17/01/2019	Trimestral	1.300.000.000	13%
PEG G2	1488/16	Serie 2	22/01/2016	16/01/2020	Trimestral	4.000.000.000	14%
PEG G2	1488/16	Serie 3	22/01/2016	14/01/2021	Trimestral	4.000.000.000	15%
PEG G2	1495/16	Serie 4	04/02/2016	31/01/2019	Trimestral	2.000.000.000	13%
PEG G2	1495/16	Serie 5	04/02/2016	30/01/2020	Trimestral	3.700.000.000	14%
PEG G2	1495/16	Serie 6	04/02/2016	28/01/2021	Trimestral	4.000.000.000	15%
PEG G2	1515/16	Serie 7	05/04/2016	02/04/2019	Trimestral	3.500.000.000	13%
PEG G2	1515/16	Serie 8	05/04/2016	02/04/2019	Trimestral	5.500.000.000	15%

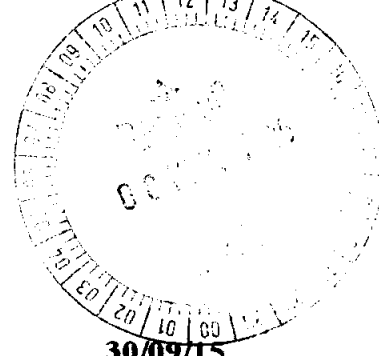
PROGRAMA DE EMISION GLOBAL PEG - USD2 APROBADO POR LA C.N.V. SEGUN RES. No. 5E/16							
MONEDA	DOLARES	VALOR TOTAL DEL PROGRAMA		USD. 15.000.000	GARANTIA		FIDUCIARIA
Programa	Resolución BVPASA	Serie	Emisión	Vencimiento capital	Forma de pago Interés	VALOR DE CADA SERIE	Tasa de Interés
PEG USD2	1489/16	Serie 1	22/01/2016	17/01/2019	Trimestral	750.000	8%
PEG USD2	1489/16	Serie 2	22/01/2016	16/01/2020	Trimestral	1.000.000	8,5%
PEG USD2	1489/16	Serie 3	22/01/2016	14/01/2021	Trimestral	1.000.000	9%
PEG USD2	1489/16	Serie 4	22/01/2016	13/01/2022	Trimestral	1.000.000	9,5%
PEG USD2	1496/16	Serie 5	04/02/2016	31/01/2019	Trimestral	1.000.000	8%
PEG USD2	1496/16	Serie 6	04/02/2016	30/01/2020	Trimestral	1.000.000	8,5%
PEG USD2	1496/16	Serie 7	04/02/2016	28/01/2021	Trimestral	1.000.000	9%
PEG USD2	1496/16	Serie 8	04/02/2016	27/01/2022	Trimestral	1.000.000	9,5%
PEG USD2	1496/16	Serie 9	04/02/2016		Trimestral	2.500.000	

Al cierre del 30 de Setiembre del 2016, queda un saldo pendiente de emisión de US\$. 4.750.000.-, mientras que las emisiones en moneda local ya fueron colocadas en un 100%.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS

Este saldo está compuesto por:





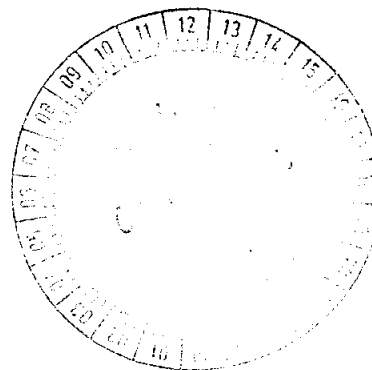
<u>CONCEPTO</u>	<u>30/09/16</u>	<u>30/09/15</u>
Acreeedores por compra de inmuebles	6.121.010.106	18.436.988.808
Retención IVA a pagar	3.353.316.321	8.169.199.658
Dividendo a pagar	4.585.297.933	6.252.163.423
Dirección General de Grandes Contribuyentes	5.211.556.228	3.631.655.942
Sueldos y jornales a pagar	-	2.744.303.906
Impuesto a la renta - Fraccionamiento	2.067.371.609	1.184.294.995
IPS a pagar	933.329.610	904.209.522
Intereses a cobrar	255.438.211	255.438.211
Retención Impuesto a la Renta a pagar	38.644.874	11.346.718
Otras cuentas por pagar	3.261.241.752	2.645.813.750
Intereses a vencer	(1.815.040.678)	(2.047.343.827)
Previsiones para Contingencias	880.257.579	-
Total	24.892.423.545	42.188.071.106
Exigible a largo plazo		
Acreeedores por compra de inmueble	12.116.840.656	18.437.011.373
Retención IVA a pagar	7.413.373.536	10.103.781.184
Intereses a cobrar	412.906.231	412.906.231
Intereses a vencer	(780.957.911)	(1.141.983.937)
DGGC IVA Fraccionamiento	375.922.361	-
Total	19.538.084.873	27.811.714.851

NOTA 13 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

Saldos al 30 de setiembre de 2016

<u>CONCEPTO</u>	<u>CUENTAS POR COBRAR (nota 4)</u>	<u>OTROS CREDITOS (nota 5)</u>	<u>DEUDAS COMERCIALES (nota 10)</u>
Central de la Carne Concepción S.A.	84.555.430	59.717.109	-
Transportadora Concepción S.A.	1.648.161	4.895.420.612	648.750.447
Concepción Palace Hotel S.A.	41.313.590	883.832.500	7.152.700
Agroganadera Concepción S.A.	28.461.510	54.873.490.177	35.031.429
GJ Emprendimientos S.A.	2.486.687.283	2.323.542.319	4.925.471
Grupo Concepción Petroleo S.A.	4.298.160	-	39.880.123
SAGASA	-	22.873.398	-
Grupo Arista S.A.	-	-	-
CIAMEG S.A.	-	-	-
Carina Prado Duran de Lima	-	-	-
Jair Antonio de Lima	-	-	253.800.000
Prestamos a Directores	-	4.114.868.895	-
Totales	2.646.964.134	67.173.745.010	989.540.170



Saldos al 30 de setiembre de 2015

<u>CONCEPTO</u>	<u>CUENTAS POR COBRAR (nota 4)</u>	<u>OTROS CREDITOS (nota 5)</u>	<u>DEUDAS COMERCIALES (nota 10)</u>
Central de la Carne Concepción S.A.	853.983.268	-	481.856
Transportadora Concepción S.A.	251.103.110	3.153.071.064	968.327.781
Concepción Palace Hotel S.A.	40.206.536	-	8.310.000
Agroganadera Concepción S.A.	19.634.140	30.382.238.252	-
GJ Emprendimientos S.A.	3.095.000.355	1.238.672.468	-
Grupo Concepción Petroleo S.A.	6.015.736	-	113.610.581
SAGASA	-	-	55.398.002
Grupo Arista S.A.	24.751.398	-	-
CIAMEG S.A.	-	225.919.753	16.511.785
Carina Prado Duran de Lima	-	-	-
Jair Antonio de Lima	3.771.200	-	-
Prestamos a Directores	-	-	-
Totales	4.294.465.743	34.999.901.537	1.162.640.005

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

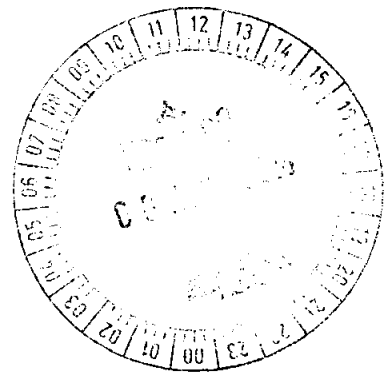
a) Capital Integrado

Al 30 de setiembre de 2016 el capital social es de Gs. 255.700.000.000 y está totalmente suscrito e integrado. El capital está representado por 2.557 acciones nominativas de Gs. 100.000.000 de valor nominal cada una.

A dicha fecha las acciones están distribuidas de la siguiente forma:

Accionistas	Cantidad de acciones	Capital representado en Guaraníes	% de Participación
Jair Antonio de Lima	2.505	250.500.000.000	98%
Carina Prado Durán de Lima Tiburcio	52	5.200.000.000	2%
Total	2.557	255.700.000.000	100%

En Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 22 de fecha 3 de mayo de 2016, fue dispuesto el aumento del capital social de la sociedad, incrementándolo a la suma inicialmente mencionada, decisión materializada por Acta de Asamblea General Ordinaria N° 23 de fecha 3 de mayo de 2016, en la cual fue aprobado que las utilidades acumuladas del ejercicio anterior sean destinadas para la integración de capital por la suma de Gs. 55.700.000.000.- Las acciones fueron suscriptas e integradas de la siguiente forma; (i) Jair Antonio de Lima la cantidad de 545 acciones, y (ii) Carina Prado Durán de Lima Tiburcio la cantidad de 12 acciones, cada acción representada por un valor nominal de Gs. 100.000.000.



b) Reserva Legal

De acuerdo con el Artículo 91 de la Ley 1.034/83 Del Comerciante, las sociedades comerciales deberán contar con una reserva equivalente al veinte por ciento (20%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

NOTA 15 – RESULTADO BRUTO

Las ventas y sus respectivos costos se componen de la siguiente forma:

<u>CONCEPTO</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Ventas locales	160.929.014.752	142.294.643.384
Ventas al exterior	1.584.614.205.103	1.279.792.799.173
Total de Ventas	1.745.543.219.855	1.422.087.442.557
Total Costo de Ventas	(1.625.235.950.469)	(1.291.634.825.099)
Resultado Bruto	120.307.269.386	130.452.617.458

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo 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 setiembre de 2016.


Pedro Cassido Pascutti
Director Gerente General


CP Oper L. Martinez
Contador


Jair Antonio de Lima
Presidente


Lic. Jose Carlos Mongelos Pankow
Síndico Titular