

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020,
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA EN LO APLICABLE,
CON LA INFORMACION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y
CON EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE
MARZO DE 2019**

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

ÍNDICE

	Páginas -----
INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
Informe de Revisión de los Auditores Independientes	1 - 2
1. Balance General	3
2. Estado de Resultados	4
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto	5
4. Estado de Flujo de Efectivo	6
5. Notas a los Estados Financieros	7 - 21
6. Anexos a los Estados Financieros	22 - 23

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(sobre estados financieros de periodo intermedio)

Señores Presidente y Directores
de Yguazú Cementos Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Yguazú Cementos Sociedad Anónima (en adelante, mencionada indistintamente como Yguazú Cementos S.A. o la Sociedad) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2020 el, estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 21 y en sus anexos I y II (en la nota 2 se describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y al periodo intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, 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 periodo actual.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad en relación con los estados financieros intermedios

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados financieros de periodos intermedios emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de estados financieros de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios adjuntos de Yguazú Cementos S.A. correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, Paraguay
07 de mayo de 2020



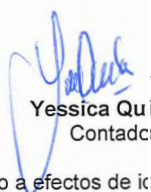
Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2020**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en guaraníes – nota 2.a)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
ACTIVO			
CORRIENTE			
Disponibilidades	3	76.893.038.791	136.311.603.091
Créditos por ventas	4	47.063.468.195	37.827.861.570
Créditos por ventas con relacionadas	9	4.234.741.918	3.083.730.206
Otros créditos	5	5.658.671.524	6.255.877.523
Inventario	6	80.124.521.834	61.698.303.739
Total activo corriente		213.974.442.262	245.177.376.129
NO CORRIENTE			
Créditos por ventas	4	196.423.757	376.423.757
Otros créditos	5	648.622.633	628.811.720
Inventario	6	8.964.267.588	7.742.495.236
Bienes de explotación	8	47.840.195.621	47.955.117.328
Propiedad, planta y equipo	Anexo I	638.292.594.397	650.331.541.721
Intangibles	7	281.179.587	307.471.105
Activo por impuesto diferido	19.b	887.736.730	569.534.584
Total activo no corriente		697.111.020.313	707.911.395.451
TOTAL ACTIVO		911.085.462.575	953.088.771.580
PASIVO			
CORRIENTE			
Deudas con partes relacionadas	9	12.380.221.061	7.893.844.598
Otras deudas comerciales	10	28.303.894.037	27.914.937.806
Deudas financieras	11	3.447.641.103	45.118.246.581
Deudas sociales y fiscales	12	8.658.490.380	5.335.865.165
Total pasivo corriente		52.790.246.581	86.262.894.150
NO CORRIENTE			
Deudas financieras	11	253.800.000.000	282.000.000.000
Pasivo por impuesto diferido	19.b	17.219.018.232	16.403.142.602
Pasivo por remediación ambiental	2.g.3	960.493.812	960.493.812
Total pasivo no corriente		271.979.512.044	299.363.636.414
TOTAL PASIVO		324.769.758.625	385.626.530.564
PATRIMONIO NETO			
Capital social	13	239.600.000.000	239.600.000.000
Aportes no capitalizados		143.116.168	143.116.168
Reserva legal		10.209.496.677	10.209.496.677
Reserva de revalúo		133.950.605.267	131.351.478.045
Resultados no asignados		202.412.485.838	186.158.150.126
Total patrimonio neto		586.315.703.950	567.462.241.016
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		911.085.462.575	953.088.771.580


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Lider Financiero


Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020
Presentado en forma comparativa con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo 2019
(Expresado en Guaraníes – Nota 2.a)

	Nota	31.03.2020	31.03.2019
Ventas netas		97.673.016.212	109.914.781.141
Costo de ventas	16	(69.854.409.058)	(75.611.262.176)
Utilidad bruta sobre ventas		27.818.607.154	34.303.518.965
Gastos de administración	16	(2.046.906.233)	(2.625.130.185)
Gastos de comercialización	16	(1.383.816.326)	(968.368.794)
Otros ingresos y egresos	17	69.451.268	(2.628.460)
Resultado operativo antes de resultados financieros		24.457.335.863	30.707.391.526
Resultados financieros netos	18	(6.201.834.217)	(8.179.797.217)
Resultado antes del impuesto a la renta		18.255.501.646	22.527.594.309
Impuesto a la renta	19	(2.001.165.934)	(2.429.076.932)
Resultado neto		16.254.335.712	20.098.517.377



Yessica Quintana
Contadora

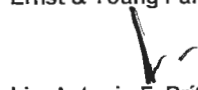


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios



Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020
Presentado en forma comparativa con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresado en Guaraníes – Nota 2.a)

Concepto	Capital social	Aportes	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados no asignados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2019	239.600.000.000	143.116.168	7.859.987.327	112.185.185.663	117.952.241.662	477.740.530.820
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Revalúo del período	-	-	-	4.774.521.238	-	4.774.521.238
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	20.098.517.377	20.098.517.377
Saldos al 31 de Marzo de 2019	239.600.000.000	143.116.168	7.859.987.327	116.959.706.901	138.050.759.039	502.613.569.435
Saldos iniciales al 1 de enero de 2020	239.600.000.000	143.116.168	10.209.496.677	131.351.478.045	186.158.150.126	567.462.241.016
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Revalúo del período	-	-	-	2.599.127.222	-	2.599.127.222
Resultado del período	-	-	-	-	16.254.335.712	16.254.335.712
Saldos al 31 de Marzo de 2020	239.600.000.000	143.116.168	10.209.496.677	133.950.605.267	202.412.485.838	586.315.703.950


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

**Presentados en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)**

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas de clientes	96.122.646.922	100.142.275.037
Pagos efectuados a proveedores y empleados	<u>(79.560.305.311)</u>	<u>(59.327.580.283)</u>
Efectivo generado por las operaciones	16.562.341.611	40.814.694.754
Otros ingresos y egresos	<u>86.151.630</u>	<u>(282.681.552)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>16.648.493.241</u>	<u>40.532.013.202</u>
II. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activo fijo	(963.208.536)	(250.056.372)
Adquisición de intangibles	<u>-</u>	<u>(138.614.583)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(963.208.536)</u>	<u>(388.670.955)</u>
III. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas financieras	(62.200.000.000)	(39.700.000.000)
Intereses pagados	<u>(13.672.438.356)</u>	<u>(17.452.887.670)</u>
Intereses cobrados	<u>147.794.264</u>	<u>174.878.063</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	<u>(75.724.644.092)</u>	<u>(56.978.009.607)</u>
Variación neta de efectivo	(60.039.359.387)	(16.834.667.360)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre efectivo	620.795.087	758.665.715
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>136.311.603.091</u>	<u>90.381.259.061</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u><u>76.893.038.791</u></u>	<u><u>74.305.257.416</u></u>


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros
Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**
Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 1 – OPERACIONES Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida por Escritura Pública N° 44 del 13 de abril de 2000 y registrada en el Registro Público de Comercio bajo el N° 524, serie A, folio 4036 y siguientes, el 1° de junio de 2000. La última modificación de los Estatutos Sociales correspondió al aumento del capital social hasta la suma de Gs. 239.600.000.000 y fue registrada en el Registro Público de Comercio bajo el N° 31, serie H, folio 311 y siguientes, el 4 de febrero de 2015 (reingresado el 2 de marzo de 2015).

En sus inicios la actividad principal de la Sociedad se basó fundamentalmente en la importación y comercialización de cemento portland y derivados para la industria de la construcción.

A finales del año 2014, la Sociedad inició a la fabricación de cemento en la planta ubicada en la ciudad de Villa Hayes. Para tal efecto, se realizó la modificación de los estatutos sociales mediante la Escritura Pública N° 13 del 20 de febrero del 2009 inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 50, serie C, folio 495 de fecha 27 de febrero de 2009. Con dicha modificación, se establece que la Sociedad tendrá por objeto principal dedicarse por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, en el país, a la elaboración de cemento y sus derivados, a partir de material calcáreo nacional o extranjero, así como al comercio y/o industria en general, a la prestación de servicios y complementariamente a la importación en forma esporádica, y a la comercialización de cemento y derivados para la construcción civil.

Actualmente, la actividad principal de la Sociedad es la producción, importación y comercialización de cemento portland y derivados para la industria de la construcción. Adicionalmente, realiza la explotación de los yacimientos calcáreos y de arcilla de los cuales obtiene parte de la materia prima necesaria para la producción de cemento.

La Sociedad ha sido beneficiada con los incentivos fiscales para la inversión de capital establecidos en la Ley N° 60/90, para la instalación de la planta industrial, según Resolución Biministerial N° 85 del 27 de octubre de 2010. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2012, ésta quedó sin efecto, y fue reemplazada por la Resolución Biministerial N° 100, de fecha 12 de noviembre de 2012, emitida por el Ministerio de Hacienda y el Ministerio de Industria y Comercio (MIC), que amplió el monto a Gs. 253.470.714.000 para la importación de equipos y maquinarias. Los beneficios incluyeron la exoneración del IVA en la importación de bienes de capital. La última importación de bienes de capital bajo este régimen fue realizada durante el ejercicio 2014 (ver nota 15.c).

La Sociedad integra un grupo económico con las empresas del Grupo InterCement y Loma Negra a nivel mundial. Durante el período de tres meses finalizado al 31.03.2020 y 2019 se realizaron transacciones significativas con partes relacionadas (ver nota 9).

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de información financiera vigentes en Paraguay. A continuación, se resumen las políticas contables más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de la contabilidad

Los estados financieros se han preparado en Guaraníes sobre la base de costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y el revalúo de los activos fijos, según se explica en los puntos c. e i., de la presente nota) 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.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 (Expresadas en Guaraníes)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la tasa de inflación por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y 2019 fue de 0,4% y 0,7% respectivamente. Y la inflación interanual por el año 2019 fue de 2,8%.

b. Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes revelados a la fecha de emisión de los estados financieros, 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 se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada ejercicio (ver nota 14).

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. Parte de las diferencias de cambio sobre intereses generadas por préstamos financieros vinculados a la construcción de la planta, fueron activadas en maquinarias y equipos durante ejercicios anteriores como parte del valor de adquisición de tales activos, de acuerdo con las normas de información vigentes en Paraguay.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos en caja, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

e. Créditos por ventas

Los créditos se presentan por su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro, en caso de corresponder según se explica en la nota 2.g.1. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

f. Inventario

Los inventarios importados, las materias primas y los productos en proceso se valúan a su costo de adquisición o producción, de acuerdo con el criterio de valuación de salidas "promedio ponderado".

Los productos terminados en fábrica se valúan a su costo de transformación, incluyendo los costos directamente relacionados a las unidades de producción y una asignación sistemática de gastos indirectos de producción fijos y variables que se incurren al convertir los materiales en productos terminados.

El valor asignado al inventario no supera su valor recuperable.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020
Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

g. Previsiones y Provisiones

g.1 Créditos de dudoso cobro

Se han constituido provisiones para cuentas de dudoso cobro para reducir la valuación de los créditos con base en un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos. La evaluación es realizada por la Gerencia de la Sociedad, considerando los elementos de juicio disponibles; y cuando amerita la importancia de la previsión, son tratados por el Directorio.

g.2 Deterioro y obsolescencia

La Sociedad realiza una evaluación de las provisiones por obsolescencia y desvalorización de inventarios (no perecederos), la cual ha sido estimada sobre la base del análisis individual de los productos en existencia al cierre de cada ejercicio, considerando principalmente su rotación y su estado de conservación. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre 2019, no se han registrado provisiones en dicho concepto por no considerarse necesarias.

g.3 Provisión medioambiental

Teniendo en cuenta las disposiciones legales y de buenas prácticas, las canteras son objeto de restauración ambiental.

En este contexto, se constituyeron provisiones, siempre que hayan sido determinables, para afrontar los gastos estimados de la recuperación y restauración ambiental de las zonas mineras. Estas provisiones se registraron en forma simultánea al aumento en el valor del activo subyacente, sobre la base de los resultados de estudios de la recuperación del paisaje y se reconocerá en los resultados la correspondiente depreciación de los activos involucrados.

La obligación de retiro de activos también puede aumentar o disminuir debido a cambios en los plazos estimados de los flujos de fondos, cambios en la tasa de descuento y / o cambios en los costos originales no descontados originalmente. Los aumentos o disminuciones en las obligaciones se traducirán en un cambio correspondiente en el valor en libros del activo relacionado. Los costos reales incurridos en la liquidación de la obligación de retiro de activos se cargan contra la provisión hasta el monto del pasivo registrado. La Sociedad descuenta los costos relacionados con las obligaciones de retiro de activos usando la tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de los pasivos que no se han reflejado en las estimaciones de flujo de efectivo. Las obligaciones de retiro de activos se reevalúan en cada ejercicio sobre el que se informa para reflejar las tasas de descuento vigentes en ese momento.

h. Bienes de explotación

Los bienes de explotación corresponden a yacimientos de piedra caliza, arcilla y puzolana, los cuales están valuados a su costo de adquisición o de incorporación al patrimonio, menos su amortización, la que se realiza de acuerdo a la valuación de las cantidades extraídas conforme a las actividades extractivas en dichos yacimientos, considerando como límite su nivel máximo de explotación.

El valor neto de estos bienes, en su conjunto, no superan su valor recuperable.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

i. Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo están valuados a su costo de adquisición revaluado de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país, medida en función del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, el cual se expone neto de la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto. La Sociedad ha optado por revaluar y depreciar los bienes del activo fijo a partir del año siguiente al de su incorporación y puesta en marcha.

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. Los bienes son depreciados utilizando el método lineal de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años de vida útil
Muebles y útiles	10
Rodados	5
Maquinarias y equipos (**)	10/30 (*)
Instalaciones	10
Equipos de informática y software	4
Mejoras en predio ajeno	10
Equipos de descarga	10

(*) Corresponde a los silos y equipos de molienda de cemento.

(**) El costo de adquisición de estos bienes incluye la activación de costos financieros (ver nota 2.c).

Las obras en curso han sido valuadas a su costo de adquisición, y serán incorporadas al correspondiente rubro de propiedad, planta y equipo al momento en el que se encuentren dispuestas para su puesta en marcha.

Los valores netos de los bienes de uso, en su conjunto, no superan su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso.

j. Intangibles

Los activos intangibles se encuentran valuados al costo y corresponden a licencias de software, las cuales son amortizadas en un período de 4 años.

k. Deudas

Las deudas están presentadas a su costo amortizado, a excepción de las deudas financieras, las cuales están presentadas a su costo amortizado e incluyen los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación a la fecha de los estados financieros como resultado de un suceso pasado, y una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación presente a la fecha de los estados financieros, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a las obligaciones.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 (Expresadas en Guaraníes)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

I. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías 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. Los costos imputables a los ingresos por ventas son reconocidos en el período en que tales ingresos se reconocen.

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado a los efectos de la imputación de los gastos incurridos y otros ingresos no mencionados en el párrafo anterior.

m. Impuesto a la renta

Impuesto corriente

Hasta el 31 de diciembre de 2019 las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta a las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS) cuya tasa general es 10% de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04. Dicha legislación fue modificada por la Ley N° 6.380/19 que establece el régimen tributario a partir del 1 de enero de 2020, bajo la cual las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta Empresarial (IRE) cuya tasa general es 10%.

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.

Impuesto diferido

La Sociedad reconoce activos y pasivos por impuesto diferido sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El impuesto diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar.

NOTA 3 – DISPONIBILIDADES

El rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Bancos en moneda nacional	38.729.859.893	130.914.414.106
Bancos en moneda extranjera (*)	36.492.480.534	4.548.612.228
Recaudaciones a depositar	1.659.719.066	837.360.006
Fondo Fijo	7.500.000	7.500.000
Fondo Fijo en moneda extranjera (*)	3.479.298	3.716.751
Total	76.893.038.791	136.311.603.091

(*) En dólares americanos y euros.

NOTA 4 – CRÉDITOS POR VENTAS

Los créditos por ventas se componen de la siguiente manera:

CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Cuentas a cobrar a clientes	34.871.068.027	30.105.466.559
Cheques diferidos en cartera	11.562.400.168	7.202.395.011
Documentos a cobrar Clientes (*)	630.000.000	520.000.000
Total	47.063.468.195	37.827.861.570

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 4 – CRÉDITOS POR VENTAS (CONTINUACIÓN)

NO CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Documentos a cobrar Clientes (*)	300.000.000	480.000.000
Cuentas a cobrar a clientes	342.308.725	342.308.725
Previsiones para créditos dudosos	(445.884.968)	(445.884.968)
Total	196.423.757	376.423.757

(*) Corresponde a una novación de deuda con un cliente por aproximadamente Gs. 1.500 millones con vencimiento en setiembre de 2021. Al 31 de marzo de 2020, el saldo de 930 millones representa las cuotas impagas aún no vencidas del acuerdo.

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen de la siguiente manera:

CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Retención I.V.A. Ley 125/91 (*)	3.380.901.136	5.095.826.349
Anticipo a proveedores	1.171.462.857	779.201.570
Seguros a vencer	508.902.007	18.584.051
Otros	597.405.524	362.265.553
Total	5.658.671.524	6.255.877.523

NO CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Depósitos en Garantía (ANDE)	601.431.817	601.431.817
Garantía de alquiler	47.190.816	27.379.903
Total	648.622.633	628.811.720

(*) Corresponde al saldo financiero de IVA proveniente de las retenciones realizadas por los clientes de la Sociedad. De acuerdo a la proyección de ventas y al ritmo en utilización de créditos fiscales, se considera a corto plazo la totalidad del saldo debido a que se pretenden consumir con el débito fiscal antes del 31 de diciembre de 2020.

NOTA 6 – INVENTARIO

El inventario se compone de la siguiente manera:

CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Combustible	25.676.493.379	13.956.302.506
Productos en proceso (Clinker - piedra caliza - otros)	24.159.550.295	18.047.312.934
Materiales, envases y repuestos	12.203.663.623	8.124.167.918
Materia prima	14.874.305.485	17.469.371.994
Producto terminado de producción local	3.210.509.052	4.101.148.387
Total	80.124.521.834	61.698.303.739

NO CORRIENTE

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Materiales, envases y repuestos (*)	8.964.267.588	7.742.495.236
Total	8.964.267.588	7.742.495.236

(*) Corresponde mayormente a repuestos críticos que se mantienen en stock ante cualquier riesgo de rotura o desperfecto cuya utilización es probable que ocurra en el largo plazo. El valor al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no excede su valor razonable.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 7 – INTANGIBLES

Los bienes intangibles se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Saldos iniciales	307.471.105	259.569.615
Altas	-	156.927.473
Amortización del ejercicio (nota 16)	(26.291.518)	(109.025.983)
Saldos finales	281.179.587	307.471.105

NOTA 8 – BIENES DE EXPLOTACIÓN

Los bienes de explotación se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Yacimiento de piedra caliza (Cantera Itapucumi) (*)	48.160.493.812	48.160.493.812
Yacimiento de arcilla (Villa Hayes)	736.481.029	736.481.029
Yacimiento de Puzolana (Paraguari)	1.180.719.375	1.180.719.375
Amortización yacimientos (**)	(2.237.498.595)	(2.122.576.888)
Total	47.840.195.621	47.955.117.328

(*) Existen garantías reales que recaen sobre este yacimiento (ver Nota 15).

(**) En el mes de agosto de 2019 se obtuvo el informe de actualización de la reserva de arcilla, dando resultando un total de 189.006 Toneladas de reserva no explotada. Al 31 de diciembre de 2019, como resultado de dicha actualización, la entidad realizó la depreciación de la cantera de arcilla por un total de 207.559.102 Gs equivalente a 253.642,91 Toneladas. Luego de la actualización de la reserva se espera que la misma sea explotada en su totalidad en un periodo aproximado de un año seis meses.

El movimiento de los bienes de explotación se detalla a continuación:

Concepto	Piedra caliza	Arcilla	Puzolana	Totales
- Valor de costo original	47.200.000.000	736.481.029	1.180.719.375	49.117.200.404
- Amortización acumulada al inicio de 2018	(1.176.534.612)	(318.127.816)	-	(1.494.662.428)
- Incorporación por remediación ambiental	960.493.812	-	-	960.493.812
- Amortización de 2019	(334.985.758)	(292.928.702)	-	(627.914.460)
Total al 31.12.2019	46.648.973.442	125.424.511	1.180.719.375	47.955.117.328
- Amortización de 2020	(90.731.137)	(24.190.570)	-	(114.921.707)
Total al 31.03.2020	46.558.242.305	101.233.941	1.180.719.375	47.840.195.621

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

Créditos por ventas	Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Compañía			
Concret-Mix S.A.	Venta de cemento	2.903.735.815	1.679.188.255
Concret-Mix S.A.	Recupero de gastos	82.118.000	38.890.000
Concret-Mix S.A.	Intereses	1.817.002	5.857.908
Consorcios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6			
Consorcios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	Venta de cemento	-	29.906.500
Consorcios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	Intereses	-	4.753.718
Constructora Acaray S.A.	Venta de cemento	1.212.585.612	1.296.026.224
Constructora Acaray S.A.	Intereses	3.776.889	3.525.501
Construshopping S.A.	Venta de cemento	-	24.780.000
Construshopping S.A.	Intereses	802.100	802.100
Consorcio Ruta 9	Venta de cemento	29.906.500	-
Total		4.234.741.918	3.083.730.206

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 (Expresadas en Guaraníes)

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Deudas comerciales Compañía	Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Intercement Brasil S.A.	Compra de cemento	1.915.080.983	1.883.672.597
Concret-Mix S.A.	Servicio de destape / trituración	1.254.451.903	563.876.499
Concret-Mix S.A.	Servicios de explotación de cantera	4.560.218.347	2.196.857.571
Concret-Mix S.A.	Flete Caliza	2.628.171.425	1.636.168.050
Concret-Mix S.A.	Servicio de Movimiento interno	1.957.068.579	1.557.234.718
Loma Negra C.I.A.S.A.	Servicios de ingeniería	29.599.072	29.113.631
Otras relacionadas	Varios	35.630.752	26.921.532
Total		12.380.221.061	7.893.844.598

- b) Las transacciones realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019 con partes relacionadas se detallan a continuación:

INGRESOS

• Por venta de cemento

Compañía	31.03.2020	31.03.2019
Concret-Mix S.A.	4.039.327.090	5.395.177.617
Constructora Acaray S.A.	2.156.465.450	2.103.443.680
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	-	45.371.500
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	-	946.840.000
Construshopping S.A.	-	907.200.003
Consortio Ruta 9	-	1.752.903.956

• Por otros conceptos

Compañía	31.03.2020	31.03.2019
Concret-Mix S.A.	108.823.366	303.289.001
Constructora Acaray S.A.	9.000.071	6.611.791
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80086820-0	-	1.914.686
Consortios Concret Mix S.A. RUC: 80096945-6	-	695.845
Construshopping S.A.	-	3.914.374
Consortio Ruta 9	-	25.983.957

EGRESOS

Compañía	Concepto	31.03.2020	31.03.2019
Concret-Mix S.A.	Destape	2.116.809.647	2.345.455.979
Concret-Mix S.A.	Explotación de cantera	7.695.173.243	8.526.506.261
Concret-Mix S.A.	Gastos de puerto, estiba, expensas y alquileres	39.661.098	127.107.593
Concret-Mix S.A.	Movimiento interno	1.957.068.579	1.687.853.289
Concret-Mix S.A.	Flete de piedra caliza	2.628.171.425	2.542.772.650
Intercement Brasil S.A.	Compra de cemento	-	1.375.515.818
Otras relacionadas	Servicios de vuelos locales, mantenimiento de vehículos	133.891.137	23.643.940

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 10 – OTRAS DEUDAS COMERCIALES

El rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Petrolera San Antonio S.A.	3.827.872.104	965.700.000
Transporte Abh S.R.L.	1.669.371.143	1.504.783.866
Primo Tedesco S.A.	1.513.912.384	1.302.339.950
Magotteaux Andino S.A.	1.361.623.973	-
Grupo Logístico de Navegación S.R.L.	1.318.628.881	1.260.643.428
Calería Amado Nicolás S.A.	1.159.528.800	-
Administración Nacional de Electricidad (Ande)	1.139.866.500	1.361.068.229
El Mejor S.R.L.	1.021.803.626	754.346.165
María Ida Cattebeke de Ortiz	981.129.816	325.455.030
Vetorial Siderurgia Ltda.	773.837.736	4.234.173.777
Pistrelli, Henry Martin y Asociados	533.709.345	-
Electromecánica MRVG S.R.L.	513.728.722	796.737.639
Petrobras Py Oper. y Logística S.R.L.	441.966.000	68.530.000
Grace Brasil Ltda.	437.049.684	402.988.348
Edgar Espínola M.	422.953.506	121.493.906
River Services S.R.L.	422.231.139	291.145.997
Schenck Process Austral S.A.	364.043.270	5.968.058
Grupo Antares S.A.	348.183.000	377.206.500
Marítima Continental Paraguay S.A.	339.117.240	54.292.700
Ingeniería Naval Especializada S.R.L.	320.499.000	-
Agrozafra Comercial & Industrial	313.831.200	-
Aceros del Paraguay S.A.	279.120.427	111.241.356
Euromireli S.A.C.I.	242.490.600	177.067.000
Félix R. Fariña	230.717.392	164.561.949
Tornería Mecánica San Rafael S.A.	226.437.386	216.191.389
Prevesur S.A.	225.213.800	231.399.000
Sika Paraguay S.A.	197.173.074	159.852.229
Ernst And Young Paraguay	188.674.267	-
Bolpar S.A.	143.844.287	788.451.012
M Rodamientos S. R. L.	149.300.889	302.940.722
Nelson Julian Delgado Britéz	112.684.000	106.179.040
Tapiti S.R.L.	106.575.808	53.287.904
Simeco S.R.L.	90.685.667	144.195.119
Gandys S.A.	87.064.560	89.688.170
Angel Maria Amarilla Jean Pujol	61.350.299	668.388.525
J. L. y Compañía S.A.	52.662.500	99.664.308
Pricewaterhousecoopers	13.172.020	12.884.025
Letizia Verónica Caceres Gracia	11.585.500	92.763.000
Segel Logística S.A.	7.893.625	11.561.265
Ab Machine & Trucks S.A.	887.744	29.295.552
Bernal Ayala, Wenceslao	-	2.078.384.000
Agroenergética Reguera S.A..	-	571.050.392
Jose Simón Prieto Benítez	-	437.260.120
Formatto Coberturas Especiais Ltda.	-	351.740.627
Ga Ingeniería S.R.L.	-	189.110.614
Provisiones (*)	3.817.766.609	3.358.677.405
Anticipo de clientes - Otros	64.213.283	266.046.725
Otros Proveedores	2.769.493.231	3.376.182.765
Total	28.303.894.037	27.914.937.806

(*) Corresponde a facturas por recibir y provisiones por reparaciones mayores, refractarios y cuerpos moledores.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 11 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras se componen de la siguiente manera:

CORRIENTE

Concepto	Moneda	31.03.2020	31.12.2019
Banco Continental S.A.E.C.A. (*)	Gs.	-	34.000.000.000
Intereses	Gs.	3.447.641.103	11.118.246.581
Total		3.447.641.103	45.118.246.581

NO CORRIENTE

Sudameris Bank S.A.E.C.A. (*)	Gs.	100.800.000.000	112.000.000.000
Banco Continental S.A.E.C.A. (*)	Gs.	153.000.000.000	170.000.000.000
Total		253.800.000.000	282.000.000.000

(*) Corresponde a préstamos en moneda local a 8 años de plazo que incluyen un año de gracia en amortización de capital. La primera cuota se pagó en agosto 2018. Ver adicionalmente, la nota 15 a los presentes estados financieros.

Con respecto al préstamo con el Banco Sudameris S.A.E.C.A. en el mes de agosto de 2019, la Compañía canceló por adelantado las cuotas con vencimientos febrero 2020 y agosto 2020 y en el mes de febrero 2020 la cuota con vencimiento febrero 2021, y respecto al préstamo con el Banco Continental S.A.E.C.A. se han cancelado por adelantado en el mes de febrero de 2020 las cuotas con vencimientos agosto 2020 y febrero 2021, quedando pendiente de cancelación las cuotas de préstamos de ambos bancos con vencimiento posterior al 31 de marzo de 2021.

NOTA 12 – DEUDAS SOCIALES Y FISCALES

Las deudas sociales y fiscales se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
Impuesto a la renta a pagar	7.283.492.419	6.142.265.522
Anticipo de impuesto a la renta	(3.583.327.545)	(3.583.327.545)
Provisiones para gratificaciones al personal	274.074.657	1.038.034.861
Provisión Vacaciones	905.634.585	834.402.360
Provisión de Aguinaldos	369.330.044	-
Retenciones de impuestos	579.501.235	592.841.752
I.P.S. a pagar	623.257.246	311.648.215
Sueldos a pagar	2.206.527.739	-
Total	8.658.490.380	5.335.865.165

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito e integrado al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Marzo de 2019 es de Gs. 239.600.000.000, representado por 23.960 acciones ordinarias nominativas no endosables, de un valor nominal de Gs. 10.000.000 cada una.

La composición accionaria a dichas fechas, es la siguiente:

Accionista	País	31.03.2020	Participación en el capital social y los votos
Loma Negra C.I.A.S.A.	Argentina	122.200.000.000	51%
Concret-Mix S.A.	Paraguay	117.400.000.000	49%
Total		239.600.000.000	

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 14 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

Concepto	Saldos al 31.03.2020		
	<u>Equivalencia en Gs.</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>
Activos en moneda extranjera	37.312.189.593	5.667.536,75	22.962,32
Pasivos en moneda extranjera	(9.591.543.736)	(1.420.886,25)	(35.111,42)
Posición neta	27.720.645.857	4.246.650,50	(12.149,10)

Concepto	Saldos al 31.12.2019		
	<u>Equivalencia en Gs.</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>
Activos en moneda extranjera	5.047.756.620	757.807,26	17.219,82
Pasivos en moneda extranjera	(14.497.837.651)	(2.203.540,59)	(46.500,66)
Posición neta	(9.450.081.031)	(1.445.733,33)	(29.280,84)

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	31.03.2020		31.12.2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
USD	6.554,28	6.571,73	6.442,33	6.463,95
€	7.210,37	7.230,21	7.216,70	7.241,56

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, el Guaraní se ha mantenido estable respecto del dólar estadounidense en aproximadamente 1%, mientras que se ha devaluado respecto al euro en aproximadamente un 2%.

NOTA 15 – GARANTÍAS, COMPROMISOS Y AVALES OTORGADOS

a) Garantías reales sobre préstamos vigentes:

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad ha otorgado en garantía hipotecas y prendas a favor de Sudameris Bank S.A.E.C.A. y Banco Continental S.A.E.C.A. por hasta la suma de Gs. 423.000.000.000 correspondiente al importe del capital originalmente obtenido (el saldo adeudado al 31 de marzo de 2020 asciende a Gs. 253.800.000.000). Los bienes alcanzados por estas garantías, se detallan a continuación:

- Inmuebles correspondientes a: i) Planta de Villa Hayes Matrícula N° P01-2030 Padrón N° 15321 del Distrito de Villa Hayes; y ii) Cantera Itapucumi Matrícula N° B01-13892 Padrón N° 7203 Distrito de Concepción.
- Bienes muebles de la planta de Villa Hayes, incluidos en maquinarias y equipos: Sub-estática eléctrica, trituradora de arcilla, balanzas, cintas, y tolvas de molino de crudo, molino de crudo, silo de harina homogeneizador, torre de precalentamiento, horno, silo de Clinker de puzolana y secador de puzolana y tolvas, molino de cemento, trituradora y transporte de carbón, silos de cementos, embolsadora y carga de granel, báscula, bomba de agua y red de agua, instalaciones para diésel y compresores palletizadoras.
- Bienes muebles de la Cantera Itapucumi: base de trituradora, estructura de cinta transportadora, área de campo y monte, área industrial, área de Cantera, transportadores y trituradora de piedra caliza, cintas transportadoras y otros.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentados en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 15 – GARANTÍAS, COMPROMISOS Y AVALES OTORGADOS (CONTINUACIÓN)

b) Compromisos financieros:

Para garantizar las deudas financieras con Sudameris Bank S.A.E.C.A. y Banco Continental S.A.E.C.A., la Sociedad se encuentra comprometida al cumplimiento de ciertos covenants positivos y negativos, incluyendo ratios de acuerdo con las escrituras de desembolso con los bancos. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todas las cláusulas financieras importantes para los respectivos estados financieros.

c) Compromisos derivados de la utilización de los beneficios de la Ley N° 60/90:

En caso que los bienes importados bajo los beneficios de la Ley N° 60/90 sean enajenados, la Sociedad deberá nacionalizar los mismos abonando los tributos aduaneros y el IVA correspondiente.

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentado en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 16 – COSTO Y GASTOS

Los costos y los gastos se encuentran compuestos de la siguiente manera:

Descripción de la cuenta	Costo de ventas	Gastos de Administración	Gastos de comercialización	Totales al 31/03/2020	Totales al 31/03/2019
Materia Prima y consumos	27.825.259.500	-	37.377.914	27.862.637.414	32.626.164.164
Gastos de personal	5.710.847.395	636.976.962	874.315.013	7.222.139.370	5.368.137.115
Alquileres	450.367.470	99.888.444	4.564.956	554.820.870	542.094.339
Fletes	9.165.425.679	6.360.674	10.541.000	9.182.327.353	10.109.279.217
Energía Eléctrica	3.777.620.095	7.395.354	-	3.785.015.449	3.891.713.017
Gastos de comunicación	2.967.273	47.141.479	-	50.108.752	90.673.362
Gastos de viajes	59.044.589	1.548.947	5.515.961	66.109.497	87.516.402
Impuestos, tasas y patentes	170.205.254	603.872	30.264	170.839.390	207.449.600
Gastos de oficina	9.782.747	9.397.701	209.273	19.389.721	44.368.306
Seguros	181.485.756	8.189.088	7.625.363	197.300.207	185.911.435
Gastos no deducibles	108.342.320	10.138.994	81.248.132	199.729.446	65.420.483
Honorarios profesionales	288.302.892	1.086.438.171	506.036	1.375.247.099	1.227.147.074
Servicios y materiales de mantenimiento	2.292.797.049	500.000	6.784.082	2.300.081.131	2.971.033.248
Depreciaciones (*)	15.144.970.163	17.483.610	21.721.428	15.184.175.201	16.126.797.797
Amortizaciones de intangibles	26.291.518	-	-	26.291.518	27.256.496
Amortizaciones de yacimientos y destape	2.080.754.112	-	-	2.080.754.112	2.393.714.257
Servicios de vigilancia	120.863.729	25.182.828	-	146.046.557	124.652.247
Servicios y materiales de limpieza	566.397.773	13.274.786	-	579.672.559	556.249.683
Gastos de promoción y ventas	-	-	62.003.182	62.003.182	58.137.165
Deudores incobrables	-	-	-	-	39.053.911
Servicios contratados de terceros	1.487.732.326	43.730.313	256.002.240	1.787.464.879	1.844.281.821
Otros gastos	384.951.418	32.655.010	15.371.482	432.977.910	617.710.007
Totales al 31/03/2020	69.854.409.058	2.046.906.233	1.383.816.326	73.285.131.617	
Totales al 31/03/2019	75.611.262.176	2.625.130.185	968.368.794		79.204.761.155

(*) Incluye la depreciación afectada al inventario al 31.03.2020 por Gs. (417.107.882).-

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentado en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS

El rubro, se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.03.2019
Recupero de gastos por pallets	770.000	42.295.000
Otros conceptos netos	68.681.268	(44.923.460)
Total	69.451.268	(2.628.460)

NOTA 18 – RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

Los resultados financieros (pérdida neta), se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Concepto	31.03.2020	31.03.2019
Intereses financieros	6.001.832.883	8.158.564.388
Gastos bancarios	114.645.384	269.755.838
Diferencia de cambio - pérdida / (ganancia)	288.195.034	(95.315.119)
Intereses cobrados a clientes	(202.839.084)	(153.207.890)
Total	6.201.834.217	8.179.797.217

NOTA 19 – IMPUESTOS

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el Impuesto a la Renta Empresarial (IRE) cuya tasa general es 10%. Asimismo, la venta de cemento se encuentra gravada por el Impuesto al valor agregado (IVA) a la tasa del 10%.

El impuesto a la renta corriente y el diferido se registran en función de los criterios descriptos en la nota 2.m). De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 6.380/19 la distribución de utilidades está sujeta a una retención del 8% en concepto del Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU) a personas físicas o jurídicas domiciliadas en el país, mientras que la tasa será del 15% cuando se trate de no domiciliadas.

Excepcionalmente durante el primer año de vigencia de la Ley las ganancias acumuladas generadas en ejercicios anteriores y que no fueron capitalizadas ni distribuidas, podrán ser distribuidas y abonar sobre el monto determinado una tasa única y extraordinaria del 5% cuando sus socios y accionistas residan en el país y del 10% en caso de residentes en el exterior.

El pasivo en concepto de impuesto a la renta no incluye el cargo correspondiente a la distribución de utilidades mencionada, ya que la Sociedad registra este cargo de impuesto en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide dicha distribución.

El detalle del cargo a resultados por el impuesto a la renta es el siguiente:

Concepto	31.03.2020	31.03.2019
Impuesto a la renta corriente	1.503.492.450	2.066.441.335
Impuesto a la renta diferido	497.673.484	362.635.597
Total	2.001.165.934	2.429.076.932

a) La conciliación entre la tasa efectiva y la tasa vigente del impuesto es la siguiente:

Descripción	31.03.2020	31.03.2019
Resultado antes de impuesto	18.255.501.646	22.527.594.309
Tasa 10%	10%	10%
Impuesto a la renta a la tasa corriente	1.825.550.165	2.252.759.431
Efecto de los gastos no deducibles y ajustes fiscales	297.281.246	625.349.759
Efecto de ajustes fiscales de depreciaciones	(619.338.961)	(811.667.855)
Ajustes al impuesto diferido	497.673.484	362.635.597
Egreso por impuesto a la renta	2.001.165.934	2.429.076.932

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

Presentado en forma comparativa, en lo aplicable, con la información
correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
y con el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019
(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 19 – IMPUESTOS (CONTINUACIÓN)

b) Las activos y pasivos por impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Descripción	PP&E diferen- cias de vida útil y gastos finan- cieros activados	Provisiones	Total activo por impuesto dife- rido	Total pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31.12.2019	16.403.142.602	569.534.584	569.534.584	(16.403.142.602)
Ajustes al impuesto diferido	815.875.630	177.800.017	177.800.017	(815.875.630)
Saldo al 31.03.2020	17.219.018.232	747.334.601	747.334.601	(17.219.018.232)

Descripción	PP&E diferen- cias de vida útil y gastos finan- cieros activados	Provisiones	Total activo por impuesto dife- rido	Total pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31.12.2018	13.072.766.484	109.024.750	109.024.750	(13.072.766.484)
Ajustes al impuesto diferido	3.330.376.118	460.509.834	460.509.834	(3.330.376.118)
Saldo al 31.12.2019	16.403.142.602	569.534.584	569.534.584	(16.403.142.602)

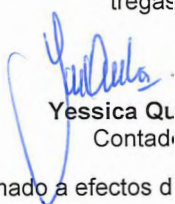
NOTA 20 – RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada deben constituir una reserva legal no menor al 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.
- De acuerdo con la Ley N° 6.380/19 que establece el régimen tributario a partir del 1 de enero de 2020, las utilidades obtenidas y remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU).

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró el brote del nuevo corona virus (COVID - 19) como una pandemia.

En este sentido, 17 de marzo fue emitido un Decreto Presidencial N° 3456 " Por el cual se declaró un Estado de Emergencia Sanitaria y se dispuso un aislamiento preventivo general de la población en todo el territorio (cuarentena) por lo que el desplazamiento de personas fue controlado y las entregas de productos fueron disminuyendo paulatinamente.


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2020

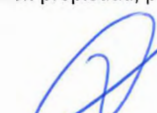
ANEXO I – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
Presentados en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Guaraníes)

Concepto	VALORES DE ORIGEN					Saldo al cierre
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Transferencias	Revalúo	
Inmuebles	3.190.939.576	-	-	-	12.763.758	3.203.703.334
Muebles y útiles	1.323.253.939	-	-	(329.847.202)	2.107.386	995.514.123
Rodados	1.799.030.985	-	-	-	2.791.612	1.801.822.597
Maquinarias y equipos	924.469.938.671	-	-	369.661.159	2.577.330.017	927.416.929.847
Instalaciones	556.955.528	-	-	-	1.688.162	558.643.690
Equipos de informática	2.420.029.582	-	-	-	2.446.287	2.422.475.869
Mejoras en predio ajeno	10.309.664	-	-	-	-	10.309.664
Obras en curso	550.415.931	963.208.536	-	(39.813.957)	-	1.473.810.510
Total al 31.03.2020	934.320.873.876	963.208.536	-	-	2.599.127.222	937.883.209.634
Total al 31.12.2019	904.915.850.755	10.238.730.739	-	-	19.166.292.382	934.320.873.876

Concepto	DEPRECIACIONES			Valor neto al cierre
	Acumuladas al inicio del ejercicio	Altas	Acumuladas al cierre del Ejercicio	
Inmuebles	-	-	-	3.203.703.334
Muebles y útiles	(466.560.248)	(21.936.191)	(488.496.439)	507.017.684
Rodados	(1.101.127.885)	(44.661.306)	(1.145.789.191)	656.033.406
Maquinarias y equipos	(280.467.281.818)	(15.475.657.146)	(295.942.938.964)	631.473.990.883
Instalaciones	(135.594.643)	(13.121.831)	(148.716.474)	409.927.216
Equipos de informática	(1.808.457.897)	(45.906.609)	(1.854.364.506)	568.111.363
Mejoras en predio ajeno	(10.309.664)	-	(10.309.664)	-
Obras en curso	-	-	-	1.473.810.510
Total al 31.03.2020	(283.989.332.155)	(15.601.283.083)	(299.590.615.238)	638.292.594.396
Total al 31.12.2019	(222.842.068.497)	(14.973.080.074)	(237.815.148.568)	672.125.279.795

(*) Existen garantías reales que recaen sobre bienes incluidos en propiedad, planta y equipos (ver nota 15).


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2

YGUAZÚ CEMENTOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2020

ANEXO II - CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y RESULTADOS AL 31 DE MARZO 2020
(Expresado en Guaraníes)

AL 31 DE MARZO DE 2020

Concepto	Capital social	Aportes	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados no asignados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos según estados financieros estatutarios al 31.03.2020	239.600.000.000	143.116.168	10.209.496.677	133.950.605.267	186.158.150.126	16.254.335.712	586.315.703.950
Eliminación del revalúo parcial por inflación - Propiedad, planta y equipo, y su efecto en las depreciaciones	-	-	-	(133.950.605.267)	28.968.604.414	2.457.767.144	(102.524.233.709)
Valuación de préstamos costo amortizado	-	-	-	-	1.562.213.425	363.965.082	1.926.178.507
Valuación de leasing financiero	-	-	-	-	(12.394.062)	(63.928)	(12.457.990)
Otros cargos diferidos	-	-	-	-	-	(520.208.914)	(520.208.914)
Valuación de incobrabilidad	-	-	-	-	(126.755.508)	(28.553.949)	(155.309.457)
Valuación por documentos a cobrar	-	-	-	-	(127.128.253)	20.011.729	(107.116.524)
Activo y Pasivo por impuesto diferido por diferencias de aplicación de normas	-	-	-	-	10.719.664.162	100.106.916	10.819.771.078
Saldos según estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales Financieras al 31.03.2020	239.600.000.000	143.116.168	10.209.496.677	-	227.142.354.304	18.647.359.792	495.742.326.941


Yessica Quintana
Contadora


Fernando Martinez
Líder Financiero

Sergio Faifman
Presidente

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de revisión de fecha 07 de mayo de 2020

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Ver informe de revisión de los auditores independientes en páginas 1 y 2