

**MASTELLONE DE PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA**

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31
de diciembre de 2020 presentado en forma
comparativa con el ejercicio económico
anterior

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

CONTENIDO

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS UTILIZADAS

Gs. = Guaraníes
US\$ = Dólares estadounidenses

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Referencia	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	Nota 3	3.411.949.380	2.633.372.193
Cuentas por cobrar	Nota 4	3.757.768.017	3.636.579.412
Otros créditos	Nota 5	371.532.964	579.666.311
Total Activo Corriente		7.541.250.361	6.849.617.916
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	Nota 5	885.654.827	490.410.433
Total Activo No Corriente		885.654.827	490.410.433
TOTAL ACTIVO		8.426.905.188	7.340.028.349
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	Nota 6	1.940.190.046	2.004.513.352
Deudas sociales y fiscales		-	105.663.039
Deudas diversas	Nota 7	434.193.028	-
Total Pasivo Corriente		2.374.383.074	2.110.176.391
TOTAL PASIVO		2.374.383.074	2.110.176.391
PATRIMONIO NETO			
Capital social	Nota 9	4.525.700.000	4.525.700.000
Aportes a capitalizar		81.210	81.210
Reserva de revalúo	Nota 9	11.889.083	11.889.083
Reserva legal	Nota 9	209.744.967	209.744.967
Resultados acumulados		-	(1.815.309.552)
Resultado distribuible del ejercicio		1.305.106.854	2.297.746.250
TOTAL PATRIMONIO NETO		6.052.522.114	5.229.851.958
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.426.905.188	7.340.028.349

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

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 1 de febrero de 2021.

Deloitte Paraguay S.R.L.

Edgar Martínez
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Guaraníes)

	Referencia	31.12.2020	31.12.2019
Ventas		25.593.285.173	23.366.318.932
Costo de ventas	Nota 10	<u>(21.588.681.582)</u>	<u>(18.563.489.812)</u>
Utilidad bruta		4.004.603.591	4.802.829.120
Gastos operativos	Nota 11	(1.091.322.381)	(1.102.736.199)
Gastos de ventas	Nota 11	(1.499.471.936)	(1.055.572.977)
Impuestos y tasas	Nota 11	<u>(11.493.582)</u>	<u>(8.851.118)</u>
Total de gastos operativos		<u>(2.602.287.899)</u>	<u>(2.167.160.294)</u>
Resultado operativo		1.402.315.692	2.635.668.826
Otros ingresos y egresos - neto		-	10.336.580
Diferencia de cambio		<u>69.258.041</u>	<u>60.012.487</u>
Resultado antes del impuesto a la renta		1.471.573.733	2.706.017.893
Impuesto a la renta	Nota 12	<u>(166.466.879)</u>	<u>(287.337.630)</u>
Resultado neto del ejercicio		1.305.106.854	2.418.680.263
Asignación a reserva legal		-	(120.934.013)
Resultado distribuible		<u>1.305.106.854</u>	<u>2.297.746.250</u>

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

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 1 de febrero de 2021.

Deloitte Paraguay S.R.L.

Edgar Martínez
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Guaraníes)

	Capital social	Aportes a capitalizar	Reserva de revalúo	Reserva legal	Resultados no asignados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4.525.700.000	81.210	11.889.083	88.810.954	(1.815.309.552)	2.811.171.695
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	2.418.680.263	2.418.680.263
Asignación a reserva legal (i)	-	-	-	120.934.013	(120.934.013)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4.525.700.000	81.210	11.889.083	209.744.967	482.436.698	5.229.851.958
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	1.305.106.854	1.305.106.854
Asignación a reserva legal	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos (ii)	-	-	-	-	(482.436.698)	(482.436.698)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4.525.700.000	81.210	11.889.083	209.744.967	1.305.106.854	6.052.522.114

(i) Por asamblea general ordinaria de fecha 15 de mayo de 2019, se ratificó la asignación de reserva legal.
(ii) Por asamblea general ordinaria de fecha 25 de junio de 2020, se ratificó la distribución de dividendos.

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

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 1 de febrero de 2021.

Deloitte Paraguay S.R.L.

Edgar Martínez
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO****FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes	25.472.096.568	21.571.083.080
Pagos efectuados a proveedores	<u>(24.431.514.855)</u>	<u>(20.792.749.624)</u>
Efectivo generado por las operaciones	1.040.581.713	778.333.456
 Pago de impuesto a la renta corriente e impuesto a la distribución de utilidades (IDU)	 <u>(262.004.526)</u>	 <u>(84.587.116)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	<u>778.577.187</u>	<u>693.746.340</u>
 Variación neta de efectivo	 778.577.187	 693.746.340
 Efectivo al inicio del ejercicio	 <u>2.633.372.193</u>	 <u>1.939.625.853</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u>3.411.949.380</u>	<u>2.633.372.193</u>

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

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 1 de febrero de 2021.

Deloitte Paraguay S.R.L.

Edgar Martínez
Socio

MASTELLONE DE PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2020

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019

(Expresadas en Guaraníes)

NOTA 1: LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida bajo la denominación de Ibercorp Sociedad Anónima el 23 de junio de 2011 según Escritura Pública N° 466, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 199, serie H, folio 2.063 de la Sección de Contratos, en fecha 11 de julio de 2011.

Según acta de asamblea general extraordinaria de accionistas N° 1 de fecha 1 de octubre del 2011, se aumentó el capital social y se cambió la denominación de la Sociedad por "Mastellone de Paraguay Sociedad Anónima", modificándose los artículos 1 y 5 de los Estatutos Sociales, lo cual ha quedado registrado mediante Escritura Pública N° 811, pasada ante el Notario y Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 559, serie C, folio 7.164 de la Sección de Contratos, en fecha 10 de noviembre de 2011.

Posteriormente, la asamblea general extraordinaria de accionistas N° 3 de fecha 7 de mayo de 2013 decidió la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, aumentando el capital social autorizado de Gs. 5.000.000 a Gs. 3.000.000.000.

Luego por acta de asamblea general extraordinaria de accionistas N° 9 de fecha 29 de diciembre de 2017, se decidió la modificación del artículo N° 5 de los Estatutos Sociales y se aumentó el capital social de la Sociedad en Gs. 1.525.700.000. El nuevo capital social quedó establecido en la suma de Gs. 4.525.700.000, lo cual ha quedado registrado mediante Escritura Pública N° 13, pasada ante el Escribano Público Edgar Caballero Recalde, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 621, folio 43 de la Sección de Contratos, en fecha 22 de marzo de 2018.

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

La Sociedad tiene por objeto principal la importación y comercialización local de productos lácteos. A partir del segundo semestre del año 2016, la Sociedad comenzó a operar con Arcorpar S.A. en virtud del acuerdo comercial de distribución firmado entre ambas sociedades. Como consecuencia de dicho acuerdo, todas las ventas se realizan a dicha sociedad, la cual se encarga de la distribución y venta local a supermercados y otros puntos de venta.

La Sociedad pertenece al grupo económico Mastellone Hermanos S.A. Dada la naturaleza del negocio se realizan operaciones significativas con partes relacionadas (ver nota 8).

Inicialado al solo efecto de su identificación
con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

NOTA 2: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, y se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera) y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la Sociedad, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo.

Según el índice general de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación en los años 2020 y 2019 fue de 2,2% y 2,8%, respectivamente.

b. Uso de estimaciones

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

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (totalmente en dólares estadounidenses) se valuaron al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de cada año.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidas entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

e. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes de cambio se miden al valor de venta del bien, neto de cualquier descuento o rebaja comercial. El ingreso es reconocido cuando los principales riesgos y beneficios que se derivan de la propiedad se han traspasado al adquirente, su recuperación es probable y los costos incurridos y el monto del ingreso pueden ser medidos con fiabilidad.

El costo de ventas es registrado en el período en el cual se contabilizan los respectivos ingresos. El registro de los egresos se realiza aplicando el criterio de lo devengado.

Inicialado al solo efecto de su identificación
con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

f. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para los períodos presentados. Ver adicionalmente nota 12.a.

g. Información comparativa

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020 y la información complementaria relacionada con ellos se presentan en forma comparativa con los estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Bancos cuenta corriente guaraníes	40.895.233	313.956.873
Bancos cuenta corriente dólares	3.359.162.187	2.310.415.320
Fondo fijo - guaraníes	5.000.000	9.000.000
Fondo fijo - dólares	6.891.960	-
Total	3.411.949.380	2.633.372.193

NOTA 4: CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Partes relacionadas (Nota 8)	3.757.768.017	3.636.579.412
Total	3.757.768.017	3.636.579.412

NOTA 5: OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se componen como sigue:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Corto plazo		
Garantía sobre importaciones	208.095.808	163.501.516
Retenciones de renta	85.194.685	-
Anticipo de Impuesto a la Renta (*)	47.293.977	-
Retenciones de IVA	-	254.587.959
Anticipo a despachante	-	150.015.000
Otros créditos	30.948.494	11.561.836
Sub total	371.532.964	579.666.311
Largo plazo		
Retenciones de IVA	885.654.827	490.410.433
Sub total	885.654.827	490.410.433

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

(*) Al 31 de diciembre del 2020, neto de la provisión del impuesto a la renta por Gs. 166.466.879.

NOTA 6: DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales se componen de la siguiente forma:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Partes relacionadas (Nota 8)	1.440.358.169	1.506.959.969
Proveedores locales	499.831.877	497.553.383
Total	1.940.190.046	2.004.513.352

NOTA 7: DEUDAS DIVERSAS

Las deudas diversas se componen de dividendos impagos a accionistas:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Partes relacionadas (Nota 8)	434.193.028	-
Total	434.193.028	-

NOTA 8: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Activo		
Cuentas por cobrar (Nota 4)		
Arcorpar S.A.	3.757.768.017	3.636.579.412
Total Activo	3.757.768.017	3.636.579.412
Pasivo		
Deudas comerciales (Nota 6)		
Mastellone Hermanos S.A.	822.446.970	808.030.724
Arcorpar S.A. (*)	270.400.261	423.134.433
Danone Argentina S.A.	347.510.939	275.794.812
Sub total	1.440.358.169	1.506.959.969
Deudas diversas (Nota 7)		
Mastellone Hermanos S.A.	423.485.828	-
Mastellone San Luis	10.707.200	-
Sub total	434.193.028	-
Total Pasivo	1.874.551.197	1.506.959.969

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a la provisión por devolución de mercaderías y bonificaciones por ventas de productos.

La Sociedad efectúa transacciones significativas con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación. Debido al relacionamiento señalado, es posible que los términos de dichas transacciones no sean los mismos que aquellos que resultarían de haberse realizado con partes independientes.

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

Al 31 de diciembre 2020:

Parte relacionada	Transacción	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compras de bienes de cambio	16.701.473.732
Danone Argentina S.A.	Compras de bienes de cambio	2.790.996.672
Arcorpar S.A.	Ventas de bienes de cambio	25.791.782.829
Arcorpar S.A.	Bonificaciones	198.497.656
Arcorpar S.A.	Gastos de publicidad	1.484.523.716
Arcorpar S.A.	Devoluciones de mercaderías	118.693.284

Al 31 de diciembre 2019:

Parte relacionada	Transacción	Equivalencia en Guaraníes
Mastellone Hermanos S.A.	Compras de bienes de cambio	14.573.128.442
Danone Argentina S.A.	Compras de bienes de cambio	3.030.340.346
Arcorpar S.A.	Ventas de bienes de cambio	23.600.298.967
Arcorpar S.A.	Bonificaciones	233.980.035
Arcorpar S.A.	Gastos de publicidad	1.049.991.735
Arcorpar S.A.	Devoluciones de mercaderías	95.002.481

NOTA 9: PATRIMONIO NETO**a. Capital social**

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

La participación de cada accionista en el capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre del 2020 y 2019; es la siguiente:

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

b. Reserva legal

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

c. Reserva de revalúo

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

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

NOTA 10: COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

	31.12.2020	31.12.2019
Existencia inicial de inventarios		
Más:		
Compras de bienes de cambio	20.333.732.626	17.603.468.788
Fletes de importaciones	1.254.948.956	960.021.024
Menos:		
Mermas	-	-
Total costo de ventas	21.588.681.582	18.563.489.812

NOTA 11: GASTOS

Los gastos operativos, de ventas y de impuestos y tasas se componen de la siguiente manera:

Descripción	Gastos operativos	Gastos de ventas	Impuestos y tasas	Total Gastos
Gastos de publicidad (Nota 8)	-	1.484.523.716	-	1.484.523.716
Honorarios profesionales	314.122.560	-	-	314.122.560
Movilidad y viáticos	11.183.297	-	-	11.183.297
Gastos no deducibles (Nota 12.b)	193.095.053	-	-	193.095.053
Gastos de almacenaje	19.851.556	-	-	19.851.556
Seguros pagados	78.099.987	-	-	78.099.987
Gastos de importaciones temporarias	133.691.544	-	-	133.691.544
Registro de productos	12.622.192	-	-	12.622.192
Telefonía y servicios básicos	6.142.566	-	-	6.142.566
Impuestos, tasas y patentes	-	-	11.493.582	11.493.582
Gastos varios	1.232.265	14.948.220	-	16.180.485
Devoluciones de mercaderías	118.693.284	-	-	118.693.284
Otros gastos operativos	45.426.067	-	-	45.426.067
Fletes pagados	157.162.010	-	-	157.162.010
Totales 2020	1.091.322.381	1.499.471.936	11.493.582	2.602.287.899
Totales 2019	1.102.736.199	1.055.572.977	8.851.118	2.167.160.294

NOTA 12: IMPUESTO A LA RENTA

a) Modernización tributaria

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

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

- Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU), que gravará las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. No estarán alcanzadas por el IDU, las utilidades destinadas a la cuenta de reserva legal, a reservas facultativas o a capitalización, salvo en caso de darse un rescate de capital, en cuyo caso, las utilidades destinadas a algunos de los destinos mencionados, estarán

Inicialado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

gravados por el IDU. Este impuesto se aplica por la vía de la retención, siendo el agente designado las entidades pagadoras de las utilidades y dividendos.

Las tasas a aplicarse serán las siguientes: 8% si el que percibe los dividendos, utilidades o rendimientos es una persona física, jurídica u otro tipo de entidad residente en el país; y 15% siempre y cuando, el perceptor sea una entidad, persona física o jurídica no residente en el país, inclusive los obtenidos por la casa matriz del exterior, es decir, la casa matriz de las sucursales establecidas en el país. La Ley N° 6380/19 establece disposiciones especiales relacionadas a utilidades acumuladas antes la vigencia de la misma que no hayan sido capitalizadas.

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

- Impuesto al Valor Agregado (IVA): en materia de IVA, no se prevén cambios significativos en lo que respecta a las operaciones que realiza Mastellone Paraguay. En cuanto a las tasas para los productos no existen variaciones. El sistema de liquidación del impuesto no tendrá modificaciones, se mantiene la regla de compensación del IVA Débito Fiscal con el IVA Crédito Fiscal.

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

En opinión de la Dirección y la Gerencia de la Sociedad, la aplicación del nuevo marco tributario no generará un efecto significativo en la Sociedad.

b) Impuesto a la renta corriente

Las operaciones de la Sociedad están gravadas por el impuesto a la renta cuya tasa general es del 10%. La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2020	31.12.2019
Utilidad antes del impuesto	1.471.573.733	2.706.017.893
Ajustes fiscales		
(+) Gastos no deducibles (Nota 11)	193.095.053	167.358.402
Utilidad fiscal	1.664.668.786	2.873.376.295
Tasa impositiva	10%	10%
Impuesto a la renta	166.466.879	287.337.630

Inicialado al solo efecto de su identificación
con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

NOTA 13: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

CONCEPTO	31.12.2020		31.12.2019	
	US\$	Equivalencia en Guaraníes	US\$	Equivalencia en Guaraníes
Activos en moneda extranjera	595.663,76	4.105.290.807	459.637,82	2.961.138.517
Pasivos en moneda extranjera	(212.215,01)	(1.473.122.324)	(220.139,96)	(1.422.973.694)
Posición neta	383.448,75	2.632.168.483	239.497,86	1.538.164.823

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

Moneda	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
USD	6.891,96	6.941,65	6.442,33	6.463,95

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros el tipo de cambio del dólar estadounidense para la compra era de Gs. 6.929 y para la venta de Gs. 6.949.

NOTA 14: HECHOS RELEVANTES

Durante las primeras semanas de 2020 se inició la propagación de un nuevo virus causante de la enfermedad conocida como COVID-19, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a casi todos los países con un impacto social y económico importante. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud lo declaró una pandemia y la propagación del COVID-19 podría tener un impacto en nuestras operaciones, la de nuestro cliente o su cadena de suministro, que podría extenderse a otros servicios y bienes. Las decisiones gubernamentales pueden afectar los niveles de suministros y la disponibilidad de mano de obra, ya sea directamente a la Sociedad o a cualquiera de nuestros proveedores, clientes o actividades relacionadas, lo que podría afectar la demanda y probablemente nuestra actividad y rendimiento.

La Gerencia está siguiendo y apoyando todas las decisiones estatales y brinda apoyo a nuestros proveedores y cliente en esta situación excepcional.

Cabe resaltar que La Sociedad comercializa insumos básicos de alimentación y se surte del comercio exterior, por lo que la misma siguió operando sin mayores inconvenientes en los períodos de vigencia de las restricciones sanitarias. La Dirección continuará activamente monitoreando la situación, y evaluando las acciones que puedan ser necesarias para manejar los desafíos que la situación mencionada pudiera generar, así como la situación financiera y de liquidez. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y la Dirección de Mastellone de Paraguay SA, no se esperan impactos relevantes en la Sociedad derivados de la situación mencionada.

Inicialado al solo efecto de su identificación
con el informe de fecha 1 de febrero de 2021

Deloitte Paraguay S.R.L.

NOTA 15: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

Fernando Monticelli
Representante Legal

Cindy Arce
Contadora

Firmado a efectos de identificación con nuestro informe de fecha 1 de febrero de 2021.

Deloitte Paraguay S.R.L.

Edgar Martínez
Socio