

**Penner Automotores S.R.L.**

**Estados Financieros correspondientes  
al 31 de Diciembre de 2018**

*Abril de 2019*

*Este informe contiene 30 páginas*

## **Contenido**

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2018	5
Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2018	6
Estado de Evolución del Patrimonio al 31 de Diciembre de 2018	7
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2018	8
Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2018	9
Anexos	20

---



## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Socios de  
**Penner Automotores S.R.L.**  
Presente

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Penner Automotores S.R.L. (en adelante “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2018, que comprenden el estado de situación financiera, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes, notas aclaratorias y anexo.

#### *Responsabilidad de la dirección por los estados financieros*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera vigentes en Paraguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

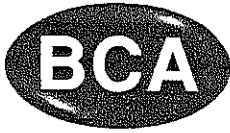
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

3



**BENITEZ CODAS  
& ASOCIADOS**  
Corresponsal en el Paraguay de  
KPMG International Cooperative  
KPMG International

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Penner Automotores S.R.L. al 31 de Diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 12 de abril de 2019

BCA – Benítez Codas & Asociados

Javier Benítez Duarte  
*Socio*  
Mat. Consejo CPP 5283 C  
Mat. Colegio CPy C652  
C.I. 1.223.601  
CNV N° AE015

✉ [bca@bca.com.py](mailto:bca@bca.com.py)

🌐 [www.bca.com.py](http://www.bca.com.py)

📍 Av. Brasilia 707  
Asunción - Paraguay  
☎ +595 (21) 212 505


**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**

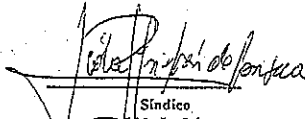
BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/2018 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

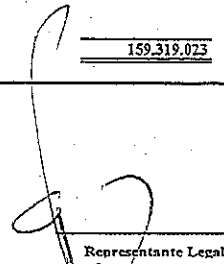
(En miles de guaraníes)

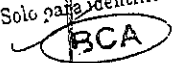
ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
	Nota	31/12/2018	31/12/2017		Nota	31/12/2018	31/12/2017
<b>CIRCULANTE</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	5,087,562	4,057,089	Deudas comerciales	7	13,417,666	17,201,530
Créditos por ventas	4	31,011,602	29,922,199	Deudas financieras	8	54,295,156	65,406,473
Otros créditos	5	5,628,847	12,318,703	Deudas financieras por fideicomiso	8	4,332,366	1,635,338
Inventarios	6	31,160,416	18,084,228	Deudas diversas	8	166,108	342,911
Prestamos a personas vinculadas	Anexo D	10,158,445	13,648,522	<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>72,211,296</b>	<b>84,586,251</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>83,046,872</b>	<b>83,030,741</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos por ventas	4	28,607,098	30,847,539	Deudas comerciales	7	387,798	2,111,075
Otros créditos	5	132,054	180,268	Deudas financieras	8	5,486,251	5,726,524
Inversiones en bienes inmuebles	Anexo D	17,838,304	21,034,302	Deudas financieras por fideicomiso	8	14,568,472	11,506,221
Propiedades, planta y equipo	Anexo A	2,102,810	1,979,493	Deudas financieras por bonos	8	20,000,000	-
Bienes en fideicomiso	Anexo A	27,477,255	27,207,166	<b>Total del Pasivo no Corriente</b>		<b>40,442,520</b>	<b>19,343,821</b>
Activos intangibles	Anexo B	114,630	103,697				
<b>Total del Activo no Corriente</b>		<b>76,272,151</b>	<b>81,352,465</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
				Capital	13.1	38,500,000	38,500,000
				Reservas	13.2	3,724,292	3,132,266
				Revalúo técnico	13.3	1,015	15,311,015
				Resultados acumulados		3,509,854	1,961,692
				Resultado del año		930,046	1,548,162
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>46,665,207</b>	<b>60,453,134</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>159,319,023</b>	<b>164,383,206</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>159,319,023</b>	<b>164,383,206</b>

Los anexos y las notas 1 al 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
Contador  
Ronald Dierksen

  
Sindico  
Eida Insfrán

  
Representante Legal  
Orlando Penner

Solo para identificación  


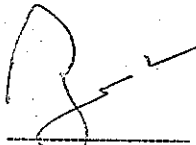


**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.****ESTADO DE RESULTADOS**

(En miles de guaraníes)

Por el año finalizado el 31/12/2018 comparativo con el periodo anterior

	Año Finalizado el	
	31/12/2018	31/12/2017
Ventas netas	97.451.251	92.017.465
Costo de mercaderías vendidas (Anexo F)	(72.312.445)	(68.220.851)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(3.495.369)	(3.189.520)
Gastos de administración (Anexo H)	(8.993.996)	(7.773.134)
Resultado financiero y por tenencia (Anexo H)	(15.090.285)	(12.618.086)
Ganancia (Pérdida) ordinaria	(2.440.844)	215.875
Resultados extraordinarios	807	117.673
Ingresos extraordinarios e intereses	3.558.794	1.430.965
Impuesto a la Renta (Nota 11)	(188.710)	(216.351)
Ganancia o Pérdida del año	930.046	1.548.162

Los anexos y las notas 1 al 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Solo para identificación  
BCA
  
 Contador  
**Ronald Duerksen**
  
 Síndico  
**Lida Insfran**
  
 Representante Legal  
**Orlando Penner**

**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**

(En miles de guaraníes)

Por el año finalizado el 31/12/2018 comparativo con el ejercicio anterior

RUBROS	Ejercicio finalizado el						31/12/2017	
	Capital Social	Revalúos	Total	Ganancias Reservadas		Resultados No Asignados		Total Patrimonio Neto
				Reserva Legal	Revalúo Técnico			
Saldo al inicio del año	38.500.000	1.928.671	40.428.671	1.203.594	15.311.015	3.309.854	60.453.134	
Capitalización de Revalúo(*)	15.310.000	-	15.310.000	-	-	-	15.310.000	
Rescate de Capital(**)	-	-	-	-	(15.310.000)	-	(15.310.000)	
Reserva Legal	-	-	-	48.950	-	-	48.950	
*Otras Reservas (Nota 13.4)	-	-	-	-	-	-	-	
Revalúo (Nota 13.3)	-	543.077	543.077	-	-	-	1.015	
Ganancia (Pérdida) del año según el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	930.046	930.046	
Saldo al Cierre del año	53.810.000	2.471.749	56.281.749	1.252.544	1.015	4.439.900	66.665.707	
							1.218.162	
							60.453.134	

(\*) Corresponde al aumento de valor de inmuebles y edificios según tasaciones realizadas de abril y noviembre 2017 por los Ing. Rafael Sapienza Avila y Eduardo Francisco Pangrazio.

(\*\*) Según escritura de modificación de estatutos de fecha 6/6/2018 se resuelve disminuir el capital para reducir los saldos con las vinculadas Nordland y Orlando Pennet.

Los anexos y las notas al 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Contador  
 Ronald Durksen

Sindico  
 Vida Insfran

Representante Legal  
 Orlando Pennet

Solo para identificación  
 BCA

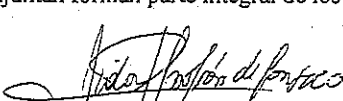
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS  
(En miles de guaraníes)

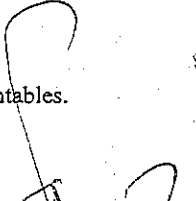
Por el año finalizado el 31/12/2018 comparativo con el ejercicio anterior

	Dic-18	Dic-17
<b>1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas efectuadas a clientes	100.327.641	86.960.054
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(96.417.728)	(96.068.246)
Caja generada por las operaciones	<u>3.909.913</u>	<u>(9.108.192)</u>
Intereses ganados	418.234	275.564
Impuesto a la Renta	44.979	(68.954)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>4.373.126</u>	<u>(8.901.582)</u>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	(61.341)	611.197
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(461.751)	(1.646.302)
Cobros/adquisiciones de inversiones inmuebles	3.195.998	(4.375.200)
Inversiones en otras empresas	(6.819.923)	2.599.318
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(4.147.017)</u>	<u>(2.810.987)</u>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Efectivo proveniente de préstamos financieros	14.407.688	26.553.740
Intereses Pagados	(15.090.285)	(12.618.086)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>(682.597)</u>	<u>13.935.654</u>
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	1.486.961	(129.542)
<b>4. Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	1.030.473	2.093.542
<b>5. Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>4.057.089</u>	<u>1.963.546</u>
<b>6. Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>5.087.562</u>	<u>4.057.089</u>

El Anexo y las Notas I a I3 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

  
Contador  
Ronald Dueksen

  
Síndico  
Lidia Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner

Solo para identificación  
BCA

**Nota 1- Información básica sobre la Sociedad**

La Sociedad fue constituida originalmente bajo la denominación de Pro – Chaco S.R.L., según consta en la Escritura Pública número 32, de Fecha 7 de agosto de 2001, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos. Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, el 30 de agosto de 2001 y en el Registro Público de Comercio, también el 30 de agosto de 2001.

Por Escritura Pública número 81, del 18 de setiembre de 2006, fue modificada la primera cláusula del contrato constitutivo, cambiándose la denominación de la firma a la de Penner Automotores Sociedad de Responsabilidad Limitada, de todo lo cual se tomo razón en la Dirección General de los Registros Públicos, en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, el 13 de noviembre de 2006.

La sociedad pertenece a un grupo de empresas vinculadas que si bien no poseen acciones se relacionan por medio de un accionista común, el Señor Orlando Penner.

La disminución de los saldos se realizó por medio de la escritura N° 340 de fecha 6/6/2018 referente al “rescate de capital” que menciona lo siguiente: realizar en parte proporcional a sus respectivas participaciones, un rescate de cuotas equivalentes a 15.310 cuotas sociales, cuyo valor nominal es de Gs. 15.310.000.000. Dicho monto será pagado íntegramente a los socios mediante la cesión parcial del crédito de la deuda que la empresa Nordland S.A. y Orlando Penner tienen a la fecha con la empresa.

Según escritura 464 de fecha 20/11/2018 se realiza la cesión de cuotas por parte del señor Orlando Penner a favor de MF Inversiones S.A. de 5.775 a valor de Gs. 1.000.000.- cada una quedando la misma de la siguiente manera distribuida; Orlando Penner suscribe un total de Gs. 32.340.000.000.- M.F. Inversiones S.A. suscribe un total de Gs. 5.775.000.000.- y Ronald Dürksen suscribe un total de Gs. 385.000.000.-

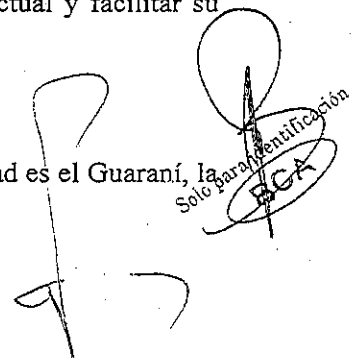
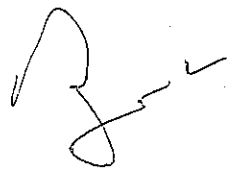
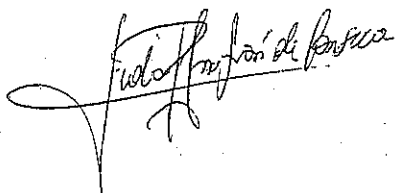
**Nota 2- Principales políticas y prácticas contables aplicadas****2.1 Bases de preparación*****Normas contables***

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con los lineamientos generales de las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en cuanto a las prácticas contables usuales y el plan de cuentas establecido acorde con el funcionamiento de la Entidad.

Algunas cifras correspondientes a los periodos comparados fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual y facilitar su comparación.

***Moneda funcional y de presentación***

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.



**Bases de valuación y efectos de la inflación**

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron re expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

**2.2 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al Guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la Sociedad respecto al Guaraní, al cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre			
	2018	2017	2018		2017	
Dólar estadounidense	5.734	5.617	5.960	5.961	5.580	5.601

**2.3 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.

Los valores contables de los activos de la Sociedad 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.

Stk. para identificación  
BCA

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de cierre de año en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. En el caso de activos diferentes de propiedades, planta, equipo e intangibles, 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. En el caso de las propiedades, planta y equipo, revaluados según se indica en la Nota 2.8, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

## 2.4 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal.

## 2.5 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se presentan por su costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La provisión para deudores incobrables se constituye en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

## 2.6 Inventarios

Los bienes de cambio se valúan a su costo de adquisición más otros gastos aplicables, o al valor neto de realización el que fuera menor. Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

## 2.7 Inversiones

Las inversiones están valuadas a su costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3).

## 2.8 Propiedades, planta y equipo

### *Valor Bruto*

Las propiedades, planta y equipo figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.3), reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a la variación en el índice general de precios al consumo publicado por Banco Central del Paraguay.

### *Gastos Posteriores*

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de una propiedad, planta y equipo únicamente activados cuando estos incrementan los beneficios futuros del mismo. Los demás gastos son reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

### *Depreciaciones*

Las depreciaciones son cargadas al Estado de Resultado utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimado según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de depreciación utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo A. Durante el año utilizamos la depreciación mensual correspondiente a la doceava parte del año anterior en forma provisoria.

*Judith P. de Penner*

*B*

*[Signature]*  
Sole para identificación  
PCA

## 2.9 Deudas comerciales y deudas diversas

Las deudas comerciales y diversas están presentadas a su costo amortizado.

## 2.10 Deudas Financieras

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el Estado de Resultados durante el periodo de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

## 2.11 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

## 2.12 Impuesto a la Renta

El Impuesto a la renta 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 renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%. Si bien la NIF 20 – Impuesto diferido emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay requiere la contabilización de dicho impuesto, se optó por no registrarlo dado que el importe resultante no es material en relación con el patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017 ni con relación a los resultados de los años terminados en esas fechas.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado.

## 2.13 Determinación del Resultado

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada según los criterios indicados en la Nota 2.8.

Los resultados financieros incluyen y perdidos, y gastos bancarios, según se indica en la Nota 2.10.

Los ingresos extraordinarios e intereses corresponden a intereses cobrados o clientes moratorios y diferencia de cambio positivos.

El resultado por impuesto a la renta es calculado, según se indica en la Nota 2.12.

## 2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

Solo para identificación  
BLA

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos periodos. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los periodos futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

**2.15 Definición de Fondos**

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

**Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de efectivo**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

Corriente	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Banco Regional S.A.	1.597.248	33.888
Caja Efectivo	775.897	1.754.042
Cooperativa Chortitzer Ltda	668.661	812.929
Cooperativa Fernheim Ltda.	577.566	128.994
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	291.548	1.967
Visión Banco S.A.	256.316	59.259
Cooperativa Neuland Ltda.	242.397	108.228
Banco GNB S.A	125.156	134.337
Banco Continental S.A.	119.767	71.586
Itaú S.A.	114.787	109.215
Otros Bancos	318.218	842.643
	<b>5.087.562</b>	<b>4.057.089</b>

**Nota 4 – Créditos por ventas**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Créditos por ventas es el siguiente:

Corriente	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Cientes locales	33.293.214	33.564.807
Menos: Previsión para deudores incobrables	(281.777)	(238.656)
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(1.999.835)	(3.403.952)
<b>Total</b>	<b>31.011.602</b>	<b>29.922.199</b>
<b>No Corriente</b>		
Cientes locales	26.278.539	29.021.544
Créditos judiciales	4.669.173	3.987.819
Menos: Previsión para deudores incobrables	(950.898)	(950.898)
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(1.389.716)	(1.210.925)
<b>Total</b>	<b>28.607.098</b>	<b>30.847.539</b>

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Selec para identificación  
BCA

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Saldos al inicio	1.189.553	1.087.223
Constitución de provisiones	43.121	102.330
Saldos al cierre	<u>1.232.674</u>	<u>1.189.553</u>

#### Nota 4.1 – Composición de Cartera de Créditos

Situación	Monto	Previsiones	
		(En G.)	(En %)
<b>A. Cartera no Vencida</b>	54.213.426		
<b>B. Cartera Vencida</b>			
B.1. Normal	1.024.074	53.853	5%
B.2. En Gestión de Cobro	4.334.253	227.924	5%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	4.669.173	950.898	20%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>	<b>64.240.925</b>	<b>1.232.674</b>	
<b>Observaciones</b>			
<u>Criterios de Clasificación utilizados</u>			
Normal		de 1 a 30 días de atraso	
En Gestión de Cobro		de 31 días en adelante	
En Gestión de Cobro Judicial		de 91 días de atraso en adelante	

#### Nota 5 – Otros créditos

(En miles de guaraníes)

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
<b>Corriente</b>		
Créditos fiscales	1.535.559	829.257
Gastos a recuperar de clientes	1.489.548	1.395.149
Anticipo a proveedores	390.573	9.787.496
Anticipos al personal	200.182	92.524
Gastos a devengar	110.327	123.558
Seguros en gestión de cobro	31.988	31.988
Deudores varios	1.870.670	58.731
<b>Total</b>	<u>5.628.847</u>	<u>12.318.703</u>
<b>No Corriente</b>		
Honorarios a vencer L.P.	132.054	180.268
<b>Total</b>	<u>132.054</u>	<u>180.268</u>

*Stefano Pedroni de persona*

*B*

Solo para identificación

BCA

**Nota 6 – Inventarios**

(En miles de guaraníes)

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Volkswagen Argentina	18.087.980	8.334.474
Volkswagen Brasil	4.731.320	1.067.860
Volkswagen México	1.886.661	328.299
Volkswagen Alemania	385.968	-
Hyundai	680.646	3.232.907
Repuestos para la venta	593.313	575.700
Ordenes de trabajo en proceso	87.652	157.909
Otras marcas	4.706.876	4.387.079
<b>Total</b>	<b><u>31.160.416</u></b>	<b><u>18.084.228</u></b>

**Nota 7- Deudas comerciales**

(En miles de guaraníes)

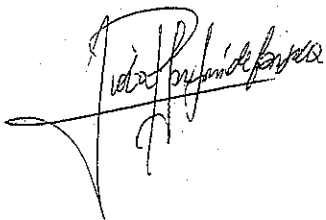
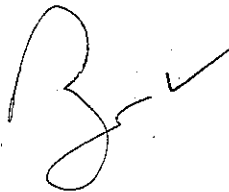
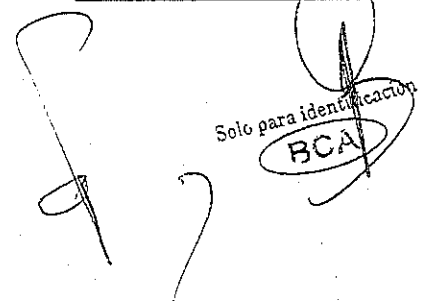
El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

**Corriente**

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Proveedores Locales	13.356.268	13.623.768
Anticipo de clientes	61.398	1.311.238
Cheques emitidos diferidos	-	2.266.523
<b>Total</b>	<b><u>13.417.666</u></b>	<b><u>17.201.530</u></b>

**No Corriente**

Proveedores Locales	387.798	2.111.075
<b>Total</b>	<b><u>387.798</u></b>	<b><u>2.111.075</u></b>

Solo para identificación  
BCA

**Nota 8 - Deudas financieras**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
<b>Corriente</b>		
Préstamos de terceros	13.258.934	19.124.210
Banco Regional S.A.	10.240.768	9.969.644
Banco GNB S.A.,	7.319.504	7.225.118
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	6.520.251	684.127
Financiera Rio S.A.	5.272.192	8.811.736
Bancop S.A.	4.234.409	3.879.883
Visión Banco S.A.	3.325.907	2.577.960
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2.379.300	1.942.146
Banco Continental S.A.E.C.A.	2.342.192	3.637.335
Banco Atlas S.A.	2.017.149	1.904.282
Banco Amambay S.A.	532.942	527.274
Cooperativa Fernheim Ltda. - Sobregiros	-	1.686.620
Itapúa S.A.	-	7.301.909
Menos: Intereses a vencer	(3.148.393)	(3.865.772)
<b>Total</b>	<u><u>54.295.156</u></u>	<u><u>65.406.473</u></u>
<b>No corriente</b>		
Banco Regional S.A.	3.302.107	3.230.527
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	1.530.156	-
Banco Continental S.A.E.C.A.	937.435	2.810.382
Banco GNB S.A.	-	177.051
Menos: Intereses a vencer	(283.448)	(491.437)
<b>Total</b>	<u><u>5.486.251</u></u>	<u><u>5.726.524</u></u>

**Deudas Financieras con Fideicomiso**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas con fideicomiso es el siguiente:

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
<b>Corriente</b>		
Banco Continental	13.356.268	13.623.768
Banco Itapúa	2.629.041	-
Menos: Intereses a vencer	(2.288.935)	(1.737.245)
<b>Total</b>	<u><u>4.332.366</u></u>	<u><u>1.635.338</u></u>
<b>No Corriente</b>		
Banco Continental	13.435.239	15.738.720
Banco Itapúa	4.419.616	-
Menos: Intereses a vencer fideicomiso	(3.286.383)	(4.232.499)
<b>Total</b>	<u><u>14.568.472</u></u>	<u><u>11.506.221</u></u>

*Fideicomiso de banco*

*35 ✓*

*97*

Sub para identificación  
**BCA**

**Deudas por bonos emitidos**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas por bonos emitidos es el siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
<b>No corriente</b>		
Bonos a pagar	26.743.972	-
Menos: Intereses a vencer	(6.743.972)	-
<b>Total</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>

**Nota 9 – Deudas diversas**

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
<b>Corriente</b>		
Acreeedores fiscales	56.555	200.930
Gastos acumulados a pagar	72.905	109.720
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	36.649	32.261
<b>Total</b>	<b>166.108</b>	<b>342.911</b>

**Nota 10 - Gastos del personal**

Los gastos del personal incurridos han sido las siguientes:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Remuneraciones	1.646.326	1.429.653
Cargas sociales	281.960	232.120
<b>Total</b>	<b>1.928.286</b>	<b>1.661.773</b>

**Nota 11 - Impuesto a la Renta**

(En miles de guaraníes)

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Utilidad antes del impuesto	1.167.706	1.845.995
Tasa de impuesto	10%	10%
<b>Impuesto sobre utilidad</b>	<b>116.771</b>	<b>184.600</b>
Efecto fiscal de gastos que tienen limitación de importe o que no cumplen con los requisitos de documentación.	71.940	31.751
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>188.710</b>	<b>216.351</b>

*Julia P. de P. de P.*

*B. S.*

97  
 para identificación  
**BCA**

## Nota 12 – Administración de riesgos financieros

Las empresas están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de las empresas a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de las empresas para medir y administrar el riesgo.

La Dirección es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de las empresas. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de las empresas, e informa regularmente a la Dirección acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por las empresas, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Las empresas, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretenden desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### 12.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentan las empresas si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua, y espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

### 12.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las empresas no puedan cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de las empresas para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contarán con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de las empresas.

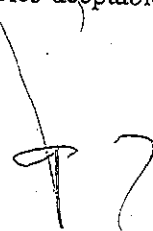
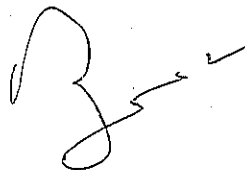
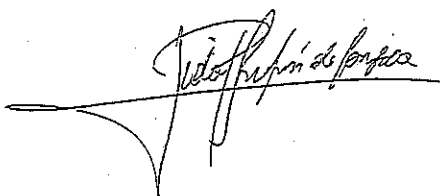
### 12.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés variables y otros precios de mercado, afecten los ingresos de las empresas o el valor de los instrumentos financieros que mantienen. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### Riesgo de moneda

La sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al Dólar Estadounidense. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Guaraní. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables. El detalle de la exposición al riesgo de moneda se visualiza en el Anexo G.

Solo para identificación  
BCA



**Nota 13 – Patrimonio**

**13.1 Capital**

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital social es de Gs. 38.500.000.000 representado por 38.500 acciones nominativas, con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una, el cual se halla totalmente integrado a dichas fechas.

Socios	Aporte	Gs.	%
Orlando Penner Durksen	32.340	32.340.000.000	84%
MF Inversiones S.A.	5.775	5.775.000.000	15%
Ronald Durksen Federau	385	385.000.000	1%
	<u>38.500</u>	<u>38.500.000.000</u>	

**13.2 Reserva legal**

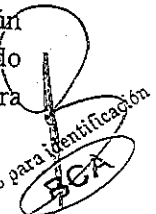
De acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la Ley N° 1034/1.983 del Comerciante, la sociedad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital integrado.

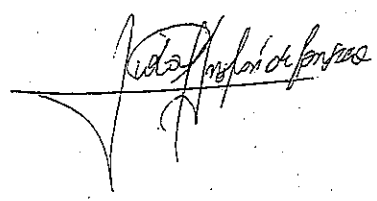
**13.3 Reserva de revalúo**

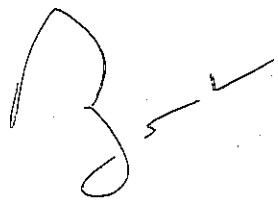
El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de las propiedades, planta y equipo. La reexpresión de las propiedades, planta y equipo durante el año 2017 ascendió a Gs. 771.475 y 2018 a 543.077. El incremento patrimonial producido por el revalúo de las propiedades, planta y equipo podrá ser capitalizado no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

**13.4 Revalúo Técnico**

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de las propiedades, planta y equipo según tasaciones realizadas en abril y noviembre 2017 por los Ing. Rafael Sapienza Ávila y Eduardo Francisco Pangrazio que ascendía a Gs. 15.311.014.- al cierre de diciembre 2017, del cual fuera capitalizado y rescatado durante el 2018 en Gs. 15.310.000.- quedando el saldo actual de Gs.1.014.-

Solo para identificación  






(En miles de guaraníes)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	VALORES DE ORIGEN							DEPRECIACIONES		
	Al Inicio del Período	Altas y Trasl. Del Período	Reclas./Bajas del Período	Revalúo del Período	Revalúo Técnico	Al Cierre del Período	Acumuladas al Inicio del Período	%	Acumuladas al cierre del período	Neto Resultante
Bienes en Fideicomiso (*)	27.207.166	-	-	48.1233	-	27.688.399	-	2,5%	211.144	27.477.255
Edificaciones	625.491	94.657	-	4.828	-	724.977	474.608	2,5%	478.981	245.996
Rodados	1.350.605	(62.148)	71.403	17.891	-	1.377.752	744.666	20%	878.592	499.160
Muebles y Equipos de Oficina	988.030	64.359	3.852	14.264	-	1.070.504	542.278	20%	602.973	467.531
Instalaciones	340.053	-	-	8.361	-	348.415	78.760	20%	108.941	239.473
Máquinas	80.609	-	-	2.502	-	83.111	2.420	20%	10.739	72.372
Edificaciones en Predio Ajeno	446.379	61.133	-	1.542	-	509.054	398.202	2,5%	427.777	81.277
Herramientas y Utens	484.174	137.894	(5.599)	10.503	-	626.972	155.957	10%	236.562	390.410
Equipos de Informática	188.668	65.296	(114)	1.953	-	255.804	127.625	2,5%	149.214	106.590
Total ejercido actual	31.711.176	361.192	69.542	543.077	-	32.684.987	2.524.517	-	3.104.922	29.580.065
Total ejercido anterior	19.339.328	1.058.654	(1.626.927)	771.474	-	31.711.177	1.963.538	-	2.524.517	29.186.659

(\*) Posee bienes en Fideicomiso con Financiera Río como Fiduciaria y Banco Continental como Beneficiario a 20 años. Los inmuebles en fideicomiso son las siguientes las cuales están ubicadas en el Distrito de Santísima Trinidad:

- Primer inmueble: Finca N° 83, Cta. Ctrial. 15-0211-14
- Segundo inmueble: Finca N° 13287, Cta. Ctrial. 15-1221-06
- Tercer inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctrial. 15-1221-04
- Cuarto inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctrial. 15-1221-03 E3 I
- Quinto inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctrial. 15-1221-05.
- Sexto inmueble: Finca N° 13978, Cta. Ctrial. 15-1221-02.
- Séptimo inmueble: Finca N° 15689, Cta. Ctrial. 15-1222-04.

BCA  
SOLICITUD DE IDENTIFICACION

*Ronald Duerksen*  
Contador  
Ronald Duerksen

*Alba Paspon de Ferrer*  
Síndico  
Lida Instrán

Representante Legal  
Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 31/12/2018

(En miles de guarantes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Cuentas	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante
	Al Inicio del Periodo	Aumentos	Al Cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Periodo	Del Periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Software Informático	293.840	31.320	325.160	190.144	27.477	217.621	107.539
Registro de Marcas	-	7.091	7.091	-	-	-	7.091
Totales ejercicio actual	293.840	38.411	332.251	190.144	27.477	217.621	114.630
Totales ejercicio anterior	199.716	94.124	293.840	175.782	14.362	190.144	103.697

*[Signature]*

Contador  
Ronald Duerksen

*[Signature]*  
Sindico  
Lida Instraín

*[Signature]*  
Representante Legal  
Orlando Penier

*[Signature]*  
Solo para Referencia


**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**

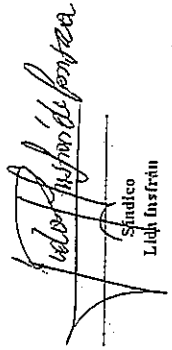
ANEXO C

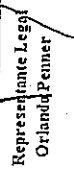
**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**


Denominación y Características de los Valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrim. Proporc.	Valor de Libros.	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor		Según Último Balance	
								% de Cotización	Actividad Principal	Resultado	Patr. Neto
Inversiones Temporarias											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											
Inversiones Permanentes (Detalle)											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											

**NO APLICABLE**

  
Contador  
Ronald Duerksen

  
Síndico  
Liqui Insfrán

  
Representante Legal  
Orlando Penner

Solo para Identificación.  


PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor de Costo	Amortizac.	Valor de Cotizac.	Valor Registrado Periodo Actual	Valor Registrado Periodo Ant.
<b>Prestamos a personas vinculadas</b>					
Orlando Penner	-	-	-	-	3.578.667
Nordland S.A.	10.158.445	-	-	10.158.445	15.069.855
<b>Sub Total</b>	<b>10.158.445</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.158.445</b>	<b>18.648.522</b>
<b>Inversiones en bienes inmuebles</b>					
Inmuebles en Usufructo	17.838.304	-	-	17.838.304	21.034.302
<b>Sub Total</b>	<b>17.838.304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.838.304</b>	<b>21.034.302</b>
<b>Totales Ejercicio</b>	<b>27.996.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.996.749</b>	<b>39.682.824</b>

Inversiones corrientes

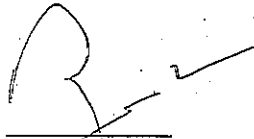
Son inversiones financieras en otras entidades, que constan de préstamos financieros a una tasa determinada sobre saldo devengadas mensualmente. Estas inversiones van variando en capital según se cumplen los plazos y según la necesidad de capital de estas entidades. Los saldos reflejados corresponden al corte de cada periodo.


Inversiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 la entidad posee derechos de usufructos vitalicio de dos inmuebles ubicados en la Ciudad de Filadelfia y uno en la ciudad de Loma Plata, (la cual fue revaluada según tasación). Además la adquisición de unos lotes en el Complejo Boreal, de la empresa vinculada Nordland S.A.

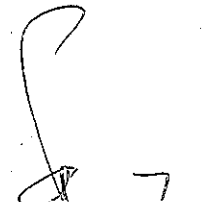
Estos inmuebles son:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
INMUEBLE LOMA PLATA	5.553.047	5.553.047
INMUEBLE EN FILADELFIA 1	3.303.801	3.303.801
INMUEBLE EN FILADELFIA 2	7.802.254	7.802.254
INMUEBLE EN COMPLEJO BOREAL	1.179.202	4.375.200
	<b>17.838.304</b>	<b>21.034.302</b>

  
 Contador  
 Ronald Dueksen

Solo para identificación  


  
 Síndico  
 Lida Insfran

  
 Representante Legal  
 Orlando Penner

**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**

ANEXO E

**BALANCE GENERAL AL 31/12/18**

(En miles de guaraníes)

**PREVISIONES**

RUBROS	Saldos al Inicio del Ejercicio	Aumentos (*)	Disminución (*)	Saldos al Cierre del Ejercicio	Saldos al Cierre del Ejercicio Anterior
Deducidas del Activo	1.189.553	43.121	-	1.232.674	1.189.553
<b>Total</b>	<b>1.189.553</b>	<b>43.121</b>	<b>-</b>	<b>1.232.674</b>	<b>1.189.553</b>

Contador  
 Ronald Ducksen

Síndico  
 Lida Insfran

Representante Legal  
 Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.  
BALANCE GENERAL AL 31/12/2018

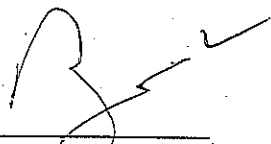
ANEXO F

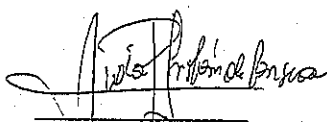
(En miles de guaraníes)

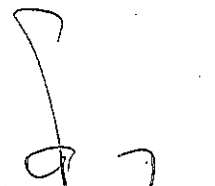
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Diciembre	
	2018	2017
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
Existencias al Comienzo del Período	18.084.228	11.687.562
Mercaderías de reventa	18.084.228	11.687.562
Compras y Costos de Producción del Ejercicio	85.388.633	74.617.517
a) Compras	85.388.633	74.617.517
Existencia al cierre del Ejercicio	31.160.416	18.084.228
Mercaderías de reventa	31.160.416	18.084.228
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		
<b>COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>72.312.445</b>	<b>68.220.851</b>

solo para identificación  
HCA

  
\_\_\_\_\_  
Contador  
Ronald Dueksen

  
\_\_\_\_\_  
Síndico  
Lidia Insfran

  
\_\_\_\_\_  
Representante Legal  
Orlando Penner

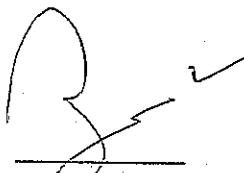
PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

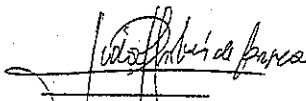
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2018  
(En miles de guaraníes)

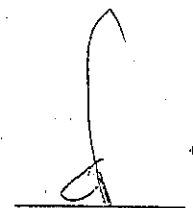
ANEXO G

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Ejerc. Act.	Monto Ejerc. Ant.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Cajas	Dólar	66.318,18	5.960,14	395.266	1.506.211
Bancos	Dólar	53.856,96	5.960,14	320.995	1.025.815
Deudores por Venta	Dólar	2.234.668,47	5.960,14	13.318.937	9.240.544
Adelanto a Proveedores	Dólar	64.606,33	5.960,14	385.063	9.783.789
<b>SUBTOTALES</b>		<b>2.419.449,94</b>		<b>14.420.260</b>	<b>21.556.360</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
Deudores por Venta	Dólar	1.532.905,00	5.960,14	9.136.328	4.077.182
Creditos en Gestion de Cobro	Dólar	579.251,00	5.960,14	3.452.417	3.139.101
<b>SUBTOTALES</b>		<b>2.112.156,00</b>		<b>12.588.745</b>	<b>7.216.284</b>
<b>TOTALES</b>		<b>4.531.605,94</b>		<b>27.009.006</b>	<b>28.772.643</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Proveedores	Dólar	1.843.474,16	5.960,94	10.988.839	10.029.447
Documentos a Pagar	Dólar	562.405,25	5.960,94	3.352.464	-
Intereses a Pagar	Dólar	50.377,81	5.960,94	300.299	-
Cheques Diferidos	Dólar	-	5.960,94	-	543.153
<b>SUBTOTALES</b>		<b>2.456.257,22</b>		<b>14.641.602</b>	<b>10.572.600</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
Proveedores	Dólar	-	5.960,94	-	57.897
Documentos a Pagar	Dólar	131.620,00	5.960,94	784.579	-
Intereses a Pagar	Dólar	4.059,61	5.960,94	24.199	-
<b>SUBTOTALES</b>		<b>135.679,61</b>		<b>808.778</b>	<b>57.897</b>
<b>TOTALES</b>		<b>2.591.936,83</b>		<b>15.450.380</b>	<b>10.630.497</b>

  
Contador  
Ronald Dueksen

  
Síndico  
Lidia Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner

Solo para identificación  

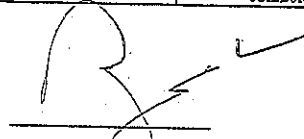

FENNER AUTOMOTORES S.R.L.  
BALANCE GENERAL AL 31/12/2018

ANEXO H

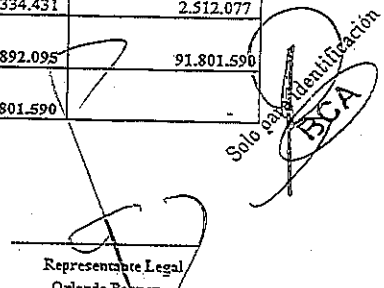
(En miles de guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Mercaderías Vendidas	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Resultado Financiero y por Tenencia	TOTAL	
					Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Remuneraciones de Administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia			85.745		85.745	315.764
Honorarios y Remuneraciones por Servicios			1.822.776		1.822.776	2.478.194
Sueldos y Jornales			1.646.326		1.646.326	1.429.653
Contribuciones Sociales			281.960		281.960	232.120
Gastos de Publicidad y Propaganda		302.699			302.699	308.977
Impuestos, Tasas y Contribuciones			171.755		171.755	127.655
Intereses a bancos e instituciones financieras				15.090.285	15.090.285	12.618.086
Amortización de Bienes de Uso			580.405		580.405	560.978
Amortización de Activos Intangibles			27.477		27.477	14.362
Previsiones			43.121		43.121	102.330
Costo de Mercaderías Vendidas	72.312.445				72.312.445	68.220.851
Otros Gastos de Comercialización		3.192.670			3.192.670	2.880.543
Otros Gastos de Administración			4.334.431		4.334.431	2.512.077
<b>Totales Ejercicio Actual</b>	<b>72.312.445</b>	<b>3.495.369</b>	<b>8.993.996</b>	<b>15.090.285</b>	<b>99.892.095</b>	<b>91.801.590</b>
<b>Totales Ejercicio Anterior</b>	<b>68.220.851</b>	<b>3.189.520</b>	<b>7.773.134</b>	<b>12.618.086</b>	<b>91.801.590</b>	

  
Contador  
Ronald Duerksen

  
Síndico  
Lidia Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner

Solo para Identificación  
BSA

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31/12/2018

DATOS ESTADÍSTICOS EN MILES

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Período	
	Diciembre de 2018	Diciembre de 2017
Volumen de ventas	Gs. 97.451.251	Gs. 92.017.465
Cantidad de Empleados	54	48
Consumo de Energía	63.020	66.294
Cantidad Sucursales	2	2
Creditos por ventas	Gs. 59.618.700	Gs. 60.769.738
Clientes activos (unid.)	1.078	1.056
Operaciones realizadas (Unid.)	620	621
Inventarios	Gs. 31.160.416	Gs. 15.559.501

Solo para identificación

Contador  
 Ronald Dueksen

Síndica  
 Lidia Insfran

Representante Legal  
 Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

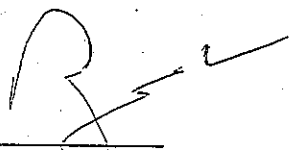
BALANCE GENERAL AL 31/12/2018

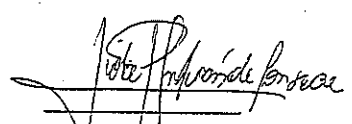
ANEXO J


INDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	Diciembre de 2018	Diciembre de 2017
Liquidez	1.15	0.98
Endeudamiento	2.41	1.72
Rentabilidad	2.45%	3.00%

Solo para identificación  
**BCA**

  
Contador  
Ronald Dueksen

  
Síndico  
Lida Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner

**INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS**

**A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS**

**I. Principales Accionistas.**

a) Orlando Penner Durksen

**II. Otras partes vinculadas.**

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10% del activo de la sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de valor	Indicar el porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
Nordland S.A.	10.158.445	Miles de Guaraníes	-

Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
La entidad no posee bienes otorgados en garantías en más del 20% en garantía de obligaciones de otras empresas en el ejercicio informado.	-	-	-

**B) SÁLDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Los Saldos con partes vinculadas fueron los siguientes:

Activo

Corriente

<u>Persona Vinculada</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Saldo a Diciembre-2018</u>	<u>Saldo a Diciembre-2017</u>
Orlando Penner	Prestamos a personas vinculadas	-	3.578.667
Nordland S.A.	Prestamos a personas vinculadas	10.158.445	15.069.855
		<u>10.158.445</u>	<u>18.648.522</u>

No Corriente

Orlando Penner	Inversiones en Inmuebles	<u>17.838.304</u>	<u>21.034.302</u>
----------------	--------------------------	-------------------	-------------------

Las transacciones con partes vinculadas fueron las siguientes:

<u>Persona Vinculada</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Saldo a Diciembre-2018</u>	<u>Saldo a Diciembre-2017</u>
<u>Ingresos</u>			
Orlando Penner	Intereses Cobrados	100.074	416.472
Nordland S.A.	Intereses Cobrados	1.553.525	868.472
		<u>1.653.599</u>	<u>1.284.943</u>
Nordland S.A.	Venta de Activos	3.195.998	-
Orlando Penner	Venta de Activos	350.208	-
		<u>3.546.206</u>	<u>-</u>
<u>Egresos</u>			
Orlando Penner	Rem. Personal Superior	16.500	214.500
Ronald Duerksen	Rem. Personal Superior	69.245	101.264
Nuria Isnardi	Rem. Personal Superior	-	-
		<u>85.745</u>	<u>315.764</u>
Orlando Penner	Comisiones pagadas	939.045	1.000.000
		<u>939.045</u>	<u>1.000.000</u>

Val. para Identificación  
**BCA**

ACTA DE REUNION N° 2/19

En la ciudad de Asunción, República del Paraguay, a los 21 días del mes de marzo del año 2019, siendo las 17:00 horas en el local sito en la Avda. Ruta Transchaco 1202 esq. Yaguarón, se reúnen los señores **Orlando Penner Dürksen**, con cedula de identidad N° 802.718, con domicilio a estos efectos en la casa ubicada en la Avda. Ruta Transchaco 1202 esq. Yaguaron de la ciudad de Asunción y el señor **Ronald Dürksen Federau** con cédula de identidad N° 874.117, con domicilio especial a los efectos del presente en el local comercial de la empresa **PENNER AUTOMOTORES S.R.L.** de la Avda. Ruta Transchaco 120 esq. Yaguarón de la ciudad de Asunción, ambos en su calidad de socios, se reúne para tratar el siguiente orden del día:

**1- Consideración de Informes Contables al cierre del periodo Diciembre 2018.**

Resoluciones:

El Señor Ronald Dürksen Federau presenta los informes correspondientes al periodo a diciembre 2018.

Luego de un breve estudio y consideración de los mismos, los informes son aprobados por el Señor Orlando Penner.

Sin más puntos que tratar se levanta la sesión siendo las 18:45 horas.

  
ORLANDO PENNER DÜRKSEN  
Socio Gerente

  
RONALD DÜRKSEN FEDERAU  
Socio Gerente

**INFORME DEL SINDICO**

A los Directores de  
**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**

Presente:

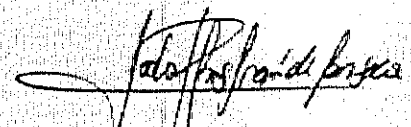
*De conformidad a lo establecido en las disposiciones del Código Civil y el Estatuto Social, he examinado el Balance General y el Estado de Resultados de PENNER AUTOMOTORES S.R.L. al 31 de Diciembre de 2018.*

*Para el desarrollo de mi análisis a más de los documentos arriba mencionados también observé los documentos respaldatorios que he considerado significativos.*

*En mi opinión los documentos citados en el Primer Párrafo de este informe, reflejan razonablemente el desarrollo de las actividades y resultados de la gestión administrativa y financiera de PENNER AUTOMOTORES S.R.L. al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con las Normas Contables usuales, Legislación Tributaria y Prácticas Comerciales Vigentes.*

Atentamente;

Síndico

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Lidia Insfrán de Fonseca".

Lic. Lidia Insfrán de Fonseca