

Penner Automotores S.R.L.

**Estados Financieros correspondientes
al 31 de Marzo de 2019**

Mayo de 2019

Este informe contiene 28 páginas

Contenido

Estado de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2019	3
Estado de Resultados al 31 de Marzo de 2019	4
Estado de Evolución del Patrimonio al 31 de Marzo de 2019	5
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Marzo de 2019	6
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2019	7
Anexos	18

_____ . _____

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/03/2019 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

(En miles de guaraníes)

ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
	Nota	31/03/2019	31/12/2018		Nota	31/03/2019	31/12/2018
CIRCULANTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	4.573.204	5.087.562	Deudas comerciales	7	14.726.236	13.417.666
Créditos por ventas	4	31.192.446	31.011.602	Deudas financieras	8	55.466.650	54.295.156
Otros créditos	5	4.958.150	5.628.847	Deudas financieras por fideicomiso	8	4.409.915	4.332.366
Inventarios	6	25.446.266	31.160.416	Deudas diversas	8	245.334	166.108
Prestamos a personas vinculadas	Anexo D	2.631.834	10.158.445	Deudas financieras por bonos	8	5.389	0
Total del Activo Corriente		68.801.900	83.046.872	Total del Pasivo Corriente		74.853.524	72.211.296
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos por ventas	4	32.247.226	28.607.098	Deudas comerciales	7	195.423	387.798
Otros créditos	5	120.000	132.054	Deudas financieras	8	4.903.740	5.486.251
Prestamos a personas vinculadas	Anexo D	10.158.445	0	Deudas financieras por fideicomiso	8	11.932.198	14.568.472
Inversiones en bienes inmuebles	Anexo D	17.838.304	17.838.304	Deudas financieras por bonos	8	19.999.079	20.000.000
Propiedades, planta y equipo	Anexo A	2.075.093	2.102.810				
Bienes en fideicomiso	Anexo A	27.542.762	27.477.255	Total del Pasivo no Corriente		37.030.441	40.442.520
Activos intangibles	Anexo B	105.505	114.630				
Total del Activo no Corriente		90.087.336	76.272.151				
PATRIMONIO NETO							
				Capital	13.1	38.500.000	38.500.000
				Reservas	13.2	3.872.474	3.724.293
				Revalúo técnico	13.3	1.015	1.015
				Resultados acumulados		4.439.900	3.509.854
				Resultado del año		191.882	930.046
				TOTAL PATRIMONIO NETO		47.005.270	46.665.207
Total del Activo		158.889.236	159.319.023	Total del Pasivo y Patrimonio Neto		158.889.236	159.319.023

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

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de guaraníes)

Por el año finalizado el 31/03/2019 comparativo con el periodo anterior

	Año Finalizado el	
	<u>31/3/2019</u>	<u>31/3/2018</u>
Ventas netas	20.297.815	22.768.554
Costo de mercaderías vendidas (Anexo F)	-14.105.619	(16.633.434)
Gastos de comercialización (Anexo H)	-726.971	(702.846)
Gastos de administración (Anexo H)	-2.508.708	(2.078.564)
Resultado financiero y por tenencia (Anexo H)	-3.614.623	(3.453.282)
Ganancia (Pérdida) ordinaria	(658.107)	(99.572)
Resultados extraordinarios	0	-
Ingresos extraordinarios e intereses	879.847	467.671
Impuesto a la Renta (Nota 11)	-29.859	(68.474)
Ganancia o Pérdida del año	191.882	299.626

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

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

(En miles de guaraníes)

Por el año finalizado el 31/03/2019 comparativo con el ejercicio anterior

RUBROS	Ejercicio finalizado el 31/3/2019				31/3/2018	
	Capital Social	Revalúos	Total	Ganancias Reservadas	Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto
Saldo al inicio del año	38.500.000	2.118.618	40.618.618	Reserva Legal	3.309.480	60.973.570
Capitalización de Revalúo(*)	15.310.000	-	15.310.000	Técnico	-	15.310.000
Rescate de Capital(**)	-	-	-	-	-	(15.310.000)
Reserva Legal	-	-	-	1.234.407	-	-
*Otras Reservas (Nota 13.4)	-	-	-	-	-	-
*Dividendos en Efectivo	-	-	-	26.734	-	26.734
Resultados Acumulados	-	-	-	(15.310.000)	-	1.015
Revalúo (Nota 13.3)	-	492.714	492.714	-	-	1.015
Ganancia (Pérdida) del año según el Estado de Resultados	-	-	-	-	630.420	630.420
Saldo al Cierre del año	53.810.000	2.611.332	56.421.332	1.261.142	191.882	47.005.270
				1.015	4.631.782	299.626
						60.973.570

(*) 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 Pangrazo.

(**) 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 Penner.

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

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 31/03/2019 comparativo con el ejercicio anterior

	Ejercicio Finalizado el	
	31.03.19	31.03.18
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	7.879.021	3.065.791
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	7.879.021	3.065.791
Aumento (Disminución) de fondos	(3.305.817)	4.813.230
Fondos al cierre del ejercicio	4.573.204	7.879.021
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	5.653.212	24.027.024
Cobro neto de las ventas	5.653.212	24.027.024
Menos: Egresos ordinarios pagados	(5.063.311)	(5.533.953)
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados	13.647.016	(3.005.098)
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	14.236.917	15.487.973
Integración acciones	-	-
Nuevas deudas largo plazo	(6.177.542)	32.447.604
Otras causas de orígenes de fondos	(6.177.542)	32.447.604
Total de orígenes de fondos	8.059.375	47.935.577
Pago de deudas a corto plazo	(11.834.364)	(27.441.295)
Pagos a Proveedores	(11.834.364)	(27.441.295)
Pagos por adquisiciones e inversiones	(44.153)	(15.857.044)
Compra de propiedad, planta y equipo	(44.153)	(15.857.044)
Otras causas de aplicaciones de fondos	430.467	64.827
Impuesto a la Renta	82.858	111.165
Aumento(disminución) de fondos	(3.305.817)	4.813.230

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2019

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 tomó 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	
	Marzo 2019	Marzo 2018
Dólar estadounidense	6.181,37	5.548,29

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.

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.

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 marzo de 2019 y diciembre de 2018 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.

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 marzo de 2019, 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	Marzo 2019	Diciembre 2018
Banco Regional S.A	1.790.217	1.597.248
Caja Efectivo	709.639	775.897
Itaú S.A.	705.517	114.787
Cooperativa Chortitzer Ltda.	362.308	668.661
Banco GNB S.A	361.815	125.156
Visión Banco S.A.	210.133	256.316
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	96.619	291.548
BBVA Banco	86.827	156.699
Banco Atlas S.A.	79.971	38.100
Cooperativa Fernheim Ltda..	60.397	577.566
Cooperativa Neuland Ltda.	11.736	242.397
Otros Bancos	98.024	243.187
	4.573.204	5.087.562

Nota 4 – Créditos por ventas

(En miles de guaraníes)

El detalle de Créditos por ventas es el siguiente:

Corriente	Marzo 2019	Diciembre 2018
Clientes locales	33.700.923	33.293.214

	(281.777)	(281.777)
Menos: Previsión para deudores incobrables		
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(2.226.700)	(1.999.835)
Total	31.192.446	31.011.602

No Corriente

Cientes locales	30.201.273	26.278.539
Créditos judiciales	4.669.173	4.669.173
Menos: Previsión para deudores incobrables	(950.898)	(950.898)
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(1.672.322)	(1.389.716)
Total	32.247.226	28.607.098

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

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldos al inicio	1.232.674	1.189.553
Constitución de provisiones	-	43.121
Saldos al cierre	1.232.674	1.232.674

Nota 4.1 – Composición de Cartera de Créditos

Situación	Monto	Previsiones	
		(En G.)	(En %)
A. Cartera no Vencida	58.663.949		
B. Cartera Vencida			
B.1. Normal	1.357.401	73.018	5%
B.2. En Gestión de Cobro	3.880.846	208.759	5%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	4.669.173	950.898	20%
TOTAL DE LA CARTERA	68.571.369	1.232.674	
Observaciones			
<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:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Corriente		
Créditos fiscales	775.091	1.535.559
Gastos a recuperar de clientes	1.144.768	1.489.548
Anticipo a proveedores	666.257	390.573
Anticipos al personal	209.474	200.182
Gastos a devengar	171.095	110.327
Seguros en gestión de cobro	31.988	31.988
Deudores varios	1.959.478	1.870.670

Total	<u>4.958.150</u>	<u>5.628.847</u>
No Corriente		
Honorarios a vencer L.P.	<u>120.000</u>	<u>132.054</u>
Total	<u>120.000</u>	<u>132.054</u>

Nota 6 - Inventario

(En miles de guaraníes)

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Volkswagen Argentina	13.605.908	18.087.980
Volkswagen Brasil	3.857.999	4.731.320
Volkswagen Mexico	1.679.966	1.886.661
Volkswagen Alemania	-	385.968
Hyundai	631.555	680.646
Otras marcas	4.921.799	4.706.876
Repuestos para la venta	664.787	593.313
Ordenes de trabajo en proceso	84.250	87.652
Total	<u>25.446.266</u>	<u>31.160.416</u>

Nota 7 - Deudas comerciales

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Corriente		
Proveedores locales	14.636.724	13.356.268
Anticipos de clientes	151.081	61.398
Total	<u>14.787.805</u>	<u>13.417.666</u>
No Corriente		
Proveedores locales	195.423	387.798
Total	<u>195.423</u>	<u>387.798</u>

Nota 8 - Deudas financieras

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Corriente		
Préstamos de terceros	14.488.129	13.258.934
Banco Regional S.A.	10.194.658	10.240.768
Financiera El Comercio	7.396.967	6.520.251
Banco GNB S.A	7.317.081	7.319.504
Financiera Rio S.A	5.250.682	5.272.192
Visión Banco S.A	3.232.190	3.325.907

Bancop S.A	3.216.119	4.234.409
Cooperativa Fernheim Ltda. - Sobregiros	2.191.550	-
Banco Continental S.A.E.C.A.	1.985.451	2.342.192
Banco Atlas S.A	1.845.333	2.017.149
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	1.216.006	2.379.300
Banco Amambay S.A.	266.471	532.942
Menos: Intereses a Vencer	<u>(3.133.988)</u>	<u>(3.148.393)</u>
Total	<u>55.466.650</u>	<u>54.295.156</u>

No Corriente

Banco Regional S.A..	3.448.709	3.302.107
Banco Continental S.A.E.C.A..	630.261	937.435
Financiera El Comercio..	1.064.545	1.530.156
Menos: Intereses a Vencer..	<u>(239.774)</u>	<u>(283.448)</u>
Total	<u>4.903.740</u>	<u>5.486.251</u>

Deudas Financieras con Fideicomiso

El detalle de Deudas con fideicomiso es el siguiente:

Corriente

Banco Continental - Fideicomiso	3.992.259	3.992.259
Banco Itapúa - Fideicomiso	-	2.629.041
Banco Río - Fideicomiso	2.561.534	-
Menos: Intereses a vencer fideicomiso	<u>(2.143.878)</u>	<u>(2.288.935)</u>
Total	<u>4.409.915</u>	<u>4.332.366</u>

No Corriente

Banco Continental - Fideicomiso	12.437.174	13.435.239
Banco Itapúa - Fideicomiso	-	4.419.616
Banco Río - Fideicomiso	2.280.003	-
Menos: Intereses a vencer fideicomiso	<u>(2.784.978)</u>	<u>(3.286.383)</u>
Total	<u>11.932.198</u>	<u>14.568.472</u>

Fiduciaria Financiera Rio S.A.E.C.A.

Deudas Financieras por bonos

El detalle de Deudas con bonos es el siguiente:

Corriente

Bonos emitidos	<u>5.389</u>	<u>-</u>
	<u>5.389</u>	<u>-</u>

No Corriente

Bonos emitidos	<u>19.999.079</u>	<u>20.000.000</u>
	<u>19.999.079</u>	<u>20.000.000</u>

Nota 9 - Deudas diversas

(En miles de guaraníes)

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Corriente		
Gastos acumulados a pagar	165.038	72.905
Acreeedores fiscales	40.303	56.555
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	39.994	36.649
Total	<u>245.334</u>	<u>166.108</u>

Nota 10 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Marzo 2018</u>
Remuneraciones	475.309	369.751
Cargas sociales	94.962	60.416
Total	<u>570.272</u>	<u>430.167</u>

Nota 11 - Impuesto a la Renta

(En miles de guaraníes)

Los cálculos del Impuesto a la renta han sido los siguientes:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Marzo 2018</u>
Impuesto a la Renta del Periodo	29.859	68.474

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.

Nota 13 – Patrimonio**13.1 Capital**

El capital social de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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 2018 ascendió a Gs. 543.077 y hasta marzo 2019 a

139.584. 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.-

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.
BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

ANEXO A

(En miles de guaraníes)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	VALORES DE ORIGEN						DEPRECIACIONES			Neto Resultante
	Al Inicio del Periodo	Altas y Trasl. Del Periodo	Reclas./Bajas del Periodo	Revalúo del Periodo	Al Cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Periodo	%	Acumuladas al cierre del periodo		
Bienes en Fideicomiso (*)	27.688.399	-	-	120.308	27.808.707	211.144	2,5%	265.945	27.542.762	
Edificaciones	724.977	-	-	1.964	726.941	478.981	2,5%	480.717	246.224	
Rodados	1.377.752	-	-	4.915	1.382.667	878.592	20%	926.643	456.023	
Muebles y Equipos de Oficina	1.070.304	9.210	-	4.112	1.083.626	602.973	20%	622.693	461.232	
Instalaciones	348.415	-	-	2.090	350.505	108.941	20%	117.454	233.051	
Maquinarias	83.111	-	-	626	83.736	10.739	20%	13.059	70.678	
Edificaciones en Predio Ajeno	509.054	-	-	874	509.929	427.777	2,5%	438.885	71.044	
Herramientas y Enseres	626.972	60.930	-	3.684	691.586	236.562	10%	270.229	421.357	
Equipos de Informática	235.804	20.687	-	1.010	277.501	149.214	2,5%	162.018	115.484	
Total ejercicio actual	32.684.987	90.926	-	139.584	32.915.497	3.104.922	-	3.297.642	29.617.855	
Total ejercicio anterior	31.711.176	361.192	69.542	543.077	32.684.987	2.524.517	-	3.104.922	29.580.065	

(*) Posee bienes en Fideicomiso con Financiera Río como Fiduciaria y Banco Continental como Beneficiario a 20 años. Los inmuebles en fideicomiso son los siguientes los cuales están ubicados 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 E31
- 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.

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

(En miles de guaraníes)

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	325.160	0	325.160	217.621	9.125	226.746	98.414
Registro de Marcas	7.091	0	7.091	-	-	-	7.091
Totales ejercicio actual	332.251	0	332.251	217.621	9.125	226.746	105.505
Totales ejercicio anterior	293.840	38.411	332.251	190.144	27.477	217.621	114.630

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.
INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2019

ANEXO C

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	Capital	Resultado Patrim. Neto
Inversiones Temporarias											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											
NO APLICABLE											
Inversiones Permanentes (Detallar)											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2019

ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor de Costo	Amortizac.	Valor de Cotizac.	Valor Registrado Período Actual	Valor Registrado Período Ant.
Prestamos a personas vinculadas - Corriente					
Oriando Penner	-	-	-	-	-
Nordland S.A.	2.631.834	-	-	2.631.834	10.158.445
Prestamos a personas vinculadas - No Corriente					
Nordland S.A.	10.158.445	-	-	10.158.445	-
Sub Total	12.790.279	-	-	12.790.279	10.158.445
Inversiones en bienes inmuebles					
Inmuebles en Usufructo	17.838.304	-	-	17.838.304	17.838.304
Sub Total	17.838.304	-	-	17.838.304	17.838.304
Totales Ejercicio	30.628.583	-	-	30.628.583	27.996.749

Prestamos a personas vinculadas Corriente y No Corriente

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 marzo de 2019 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:

	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
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	1.179.202
	<u>17.838.304</u>	<u>17.838.304</u>

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

BALANCE GENERAL AL 31/03/19

ANEXO E

(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	1.232.674	-	-	1.232.674	1.232.674
Total	1.232.674	-	-	1.232.674	1.232.674

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

(En miles de guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Marzo	
	2019	2018
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS		
Existencias al Comienzo del Período	31.160.416	18.084.228
Mercaderías de reventa	31.160.416	18.084.228
Compras y Costos de Producción del Ejercicio	8.391.469	26.273.907
a) Compras	8.391.469	26.273.907
Existencia al cierre del Ejercicio	25.446.266	27.724.701
Mercaderías de reventa	25.446.266	27.724.701
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS		
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	14.105.619	16.633.434

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2019
(En miles de guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Ejerc. Act.	Monto Ejerc. Ant.
ACTIVOS CORRIENTES					
Cajas	Dólar	110.967,42	6.181,37	685.931	395.266
Bancos	Dólar	187.726,59	6.181,37	1.160.408	320.995
Deudores por Venta	Dólar	2.504.155,84	6.181,37	15.479.114	13.318.937
Adelanto a Proveedores	Dólar	107.558,33	6.181,37	664.858	385.063
SUBTOTALES		2.910.408,19		17.990.310	14.420.260
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Deudores por Venta	Dólar	1.636.103,07	6.181,37	10.113.358	9.136.328
Creditos en Gestion de Cobro	Dólar	579.251,00	6.181,37	3.580.565	3.452.417
SUBTOTALES		2.215.354,07		13.693.923	12.588.745
TOTALES		5.125.762,26		31.684.233	27.009.006
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores	Dólar	1.985.530,95	6.181,37	12.273.301	10.988.839
Documentos a Pagar	Dólar	557.732,25	6.181,37	3.447.549	3.352.464
Intereses a Pagar	Dólar	43.542,14	6.181,37	269.768	300.299
SUBTOTALES		2.586.905,34		15.990.619	14.641.602
PASIVOS NO CORRIENTES					
Documentos a Pagar	Dólar	84.626,28	6.181,37	523.106	784.579
Intereses a Pagar	Dólar	1.225,30	6.181,37	7.574	24.199
SUBTOTALES		85.851,58		530.680	808.778
TOTALES		2.672.756,92		16.521.299	15.450.380

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

(En miles de guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Mercaderías Ventidas	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			258.949		258.949	37.450
Honorarios y Remuneraciones por Servicios			642.760		642.760	432.469
Sueldos y Jornales			475.309		475.309	369.751
Contribuciones Sociales			94.962		94.962	60.418
Gastos de Publicidad y Propaganda		79.090			79.090	48.611
Impuestos, Tasas y Contribuciones			73.219		73.219	94.772
Intereses a bancos e instituciones financieras				3.614.623	3.614.623	3.453.282
Amortización de Bienes de Uso			192.720		192.720	123.967
Amortización de Activos Intangibles			9.125		9.125	6.869
Previsiones			0		0	59.664
Costo de Mercaderías Ventidas	14.105.619				14.105.619	16.633.434
Otros Gastos de Comercialización		647.881			647.881	654.235
Otros Gastos de Administración			761.663		761.663	893.206
Totales Ejercicio Actual	14.105.619	726.971	2.508.708	3.614.623	20.955.922	22.868.125
Totales Ejercicio Anterior	16.633.434	702.846	2.078.564	3.453.282	22.868.125	-

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

DATOS ESTADÍSTICOS EN MILES

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Período	
	Marzo de 2019	Marzo de 2018
Volumen de ventas	Gs. 20.297.815	Gs. 22.768.554
Cantidad de Empleados	60	48
Consumo de Energía	26.631	20.251
Cantidad Sucursales	2	2
Creditos por ventas	Gs. 63.439.673	Gs. 49.871.286
Clientes activos (unid.)	1.090	1.071
Operaciones realizadas (Unid.)	120	136
Inventarios	Gs. 25.446.266	Gs. 27.724.701

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

BALANCE GENERAL AL 31/03/2019

ANEXO J

INDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	Marzo de 2019	Diciembre de 2018
Liquidez	0,91	1,15
Endeudamiento	2,38	2,41
Rentabilidad	0,47%	2,45%

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2019
(En miles de guaraníes)

ANEXO K

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.	12.790.279	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) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los Saldos con partes vinculadas fueron los siguientes:

Activo

Corriente

<u>Persona Vinculada</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Saldo a Marzo-2019</u>	<u>Saldo a Diciembre-2018</u>
Orlando Penner	Prestamos a personas vinculadas	-	-
Nordland S.A.	Prestamos a personas vinculadas	12.790.279	10.158.445
		<u>12.790.279</u>	<u>10.158.445</u>

No Corriente

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

Las transacciones con partes vinculadas fueron las siguientes:

<u>Persona Vinculada</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Saldo a Marzo-2019</u>	<u>Saldo a Marzo-2018</u>
<u>Ingresos</u>			
Orlando Penner	Intereses Cobrados	-	100.074
Nordland S.A.	Intereses Cobrados	286.000	235.885
		<u>286.000</u>	<u>335.959</u>
Nordland S.A.	Venta de Activos	-	3.195.998
Orlando Penner	Venta de Activos	-	62.954
		<u>-</u>	<u>3.258.952</u>
<u>Egresos</u>			
Orlando Penner	Rem. Personal Superior	165.364	16.500
Ronald Duerksen	Rem. Personal Superior	18.360	16.825
		<u>183.724</u>	<u>33.325</u>
Orlando Penner	Comisiones pagadas	-	300.000
		<u>-</u>	<u>300.000</u>