

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

**Estados Financieros correspondientes  
al 30 de Setiembre de 2019**

*Noviembre de 2019*

*Este informe contiene 28 páginas*

## Contenido

Estado de Situación Financiera al 30 de Setiembre de 2019	3
Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2019	4
Estado de Evolución del Patrimonio al 30 de Setiembre de 2019	5
Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2019	6
Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2019	7
Anexos	18

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

**BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/ 2019 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

(En miles de guaraníes)

<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>CIRCULANTE</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	6.389.297	5.087.562	Deudas comerciales	7	17.730.789	13.417.666
Créditos por ventas	4	28.498.834	31.011.602	Deudas financieras	8	52.956.793	54.295.156
Otros créditos	5	6.283.370	5.628.847	Deudas financieras por fideicomiso	8	8.231.186	4.332.366
Inventarios	6	28.500.636	31.160.416	Deudas diversas	9	789.256	166.108
Prestamos a personas vinculadas	Anexo D	4.053.860	10.158.445	Deudas financieras por bonos	8	0	0
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>73.725.996</b>	<b>83.046.872</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>79.708.024</b>	<b>72.211.296</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos por ventas	4	33.092.390	28.607.098	Deudas comerciales	7	28.817	387.798
Otros créditos	5	95.893	132.054	Deudas financieras	8	6.469.555	5.486.251
Prestamos a personas vinculadas.	Anexo D	10.158.445	0	Deudas financieras por fideicomiso	8	12.321.969	14.568.472
Inversiones en bienes inmuebles	Anexo D	17.838.304	17.838.304	Deudas financieras por bonos	8	19.999.905	20.000.000
Propiedades, planta y equipo	Anexo A	1.946.649	2.102.810				
Bienes en fideicomiso	Anexo A	27.673.775	27.477.255				
Activos intangibles	Anexo B	98.752	114.630				
<b>Total del Activo no Corriente</b>		<b>90.904.208</b>	<b>76.272.151</b>	<b>Total del Pasivo no Corriente</b>		<b>38.820.246</b>	<b>40.442.520</b>
				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
				Capital	13.1	38.500.000	38.500.000
				Reservas	13.2	4.151.641	3.724.293
				Revalúo técnico	13.4	1.015	1.015
				Resultados acumulados		4.439.900	3.509.854
				Resultado del año		-990.621	930.046
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>46.101.934</b>	<b>46.665.207</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>164.630.204</b>	<b>159.319.023</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>164.630.204</b>	<b>159.319.023</b>

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 30/09/2019 comparativo con el periodo anterior

	Año Finalizado el	
	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Ventas netas	58.399.167	73.092.729
Costo de mercaderías vendidas (Anexo F)	(41.409.091)	(54.532.761)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(2.177.788)	(2.475.982)
Gastos de administración (Anexo H)	(7.513.062)	(6.423.468)
Resultado financiero y por tenencia (Anexo H)	(10.832.825)	(11.133.536)
Ganancia (Pérdida) ordinaria	(3.533.600)	(1.473.018)
Resultados extraordinarios	71.847	-
Ingresos extraordinarios e intereses	2.500.991	2.708.607
Impuesto a la Renta (Nota 11)	(29.859)	(120.287)
Ganancia o Pérdida del año	<b>(990.621)</b>	<b>1.115.302</b>

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 30/09/2019 comparativo con el ejercicio anterior

RUBROS	Ejercicio finalizado el								
				30/09/2019		30/09/2018			
	Capital Social	Revalúos	Total	Ganancias Reservadas		Total	Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto
			Reserva Legal	Revalúo Técnico					
Saldo al inicio del año	38.500.000	2.498.513	40.998.513	1.257.724	1.015	1.258.738	4.625.156	46.882.406	44.044.596
Capitalización de Revalúo(*)	15.310.000	-	15.310.000	-	-	-	-	15.310.000	-
Rescate de Capital(**)	(15.310.000)	-	(15.310.000)	-	-	-	-	(15.310.000)	-
Reserva Legal	-	-	-	3.418	-	3.418	-	3.418	135.611
*Otras Reservas (Nota 13.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.015
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	(185.256)	(185.256)	575.783
Revalúo (Nota 13.3)	-	391.987	391.987	-	-	-	-	391.987	1.010.099
Ganancia (Pérdida) del año según el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	(990.621)	(990.621)	1.115.302
<b>Saldo al Cierre del año</b>	<b>38.500.000</b>	<b>2.890.499</b>	<b>41.390.499</b>	<b>1.261.142</b>	<b>1.015</b>	<b>1.262.157</b>	<b>3.449.279</b>	<b>46.101.934</b>	<b>46.882.406</b>

(\*) 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 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 30/09/2019 comparativo con el ejercicio anterior**

	Ejercicio Finalizado el	
	30.09.19	30.09.18
<b>VARIACION DE FONDOS</b>		
Fondos al inicio del ejercicio	2.718.425	4.753.743
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	2.718.425	4.753.743
Aumento (Disminución) de fondos	3.670.872	(2.035.318)
Fondos al cierre del ejercicio	6.389.297	2.718.425
<b>CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS</b>		
<b>Ventas Cobradas</b>	<b>46.846.312</b>	<b>76.641.059</b>
Cobro neto de las ventas	46.846.312	76.641.059
<b>Menos: Egresos ordinarios pagados</b>	<b>(8.639.613)</b>	<b>(10.492.851)</b>
<b>Más: Otros ingresos ordinarios cobrados</b>	<b>6.630.480</b>	<b>599.480</b>
<b>Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias</b>	<b>44.837.179</b>	<b>66.747.687</b>
Integración acciones	-	-
Nuevas deudas largo plazo	(5.669.827)	3.734.023
<b>Otras causas de orígenes de fondos</b>	<b>(5.669.827)</b>	<b>3.734.023</b>
<b>Total de orígenes de fondos</b>	<b>39.167.351</b>	<b>70.481.711</b>
<b>Pago de deudas a corto plazo</b>	<b>(36.427.738)</b>	<b>(62.924.200)</b>
Pagos a Proveedores	(36.427.738)	(62.924.200)
<b>Pagos por adquisiciones e inversiones</b>	<b>(97.982)</b>	<b>(10.820.498)</b>
Compra de propiedad, planta y equipo	(97.982)	(10.820.498)
<b>Otras causas de aplicaciones de fondos</b>	<b>1.092.332</b>	<b>1.130.638</b>
Impuesto a la Renta	(63.092)	97.032
<b>Aumento(disminución) de fondos</b>	<b>3.670.872</b>	<b>(2.035.318)</b>
Los anexos y las notas 1 al 13 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.		

## **Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre 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.

Según escritura 293 de fecha 18/5/2018 se realiza un aumento de capital en Gs. 15.310.000.000.- correspondiente al revalúo técnico realizado a ciertos activos de la empresa. 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:

	<b>Promedio</b>	
	<b>Setiembre 2019</b>	<b>Setiembre 2018</b>
Dólar estadounidense	6.380,13	5.895,39

## **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 compartan 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 aplicando en forma provisoria el coeficiente del año anterior.

### **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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 períodos 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:

<b>Corriente</b>	<b>Setiembre 2019</b>	<b>Diciembre 2018</b>
Banco Regional S.A.	1.981.466	1.597.248
Caja Efectivo	1.685.477	775.897
Banco Continental S.A.	595.100	119.767
Visión Banco S.A.	411.668	256.316
Cooperativa Chortitzer Ltda.	403.464	668.661
Banco GNB S.A.	384.893	125.156
Itaú S.A.	267.130	114.787
Solar S.A.	158.445	41.549
Cooperativa Fernheim Ltda.	110.158	577.566
Banco Sudameris S.A.	65.554	19.564
Banco Atlas S.A.	49.574	38.100
Cooperativa Neuland Ltda.	23.597	242.397
Otros Bancos	252.769	510.554
	<b>6.389.297</b>	<b>5.087.562</b>

## Nota 4 – Créditos por ventas

(En miles de guaraníes)

El detalle de Créditos por ventas es el siguiente:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>Corriente</b>		
Cientes locales	30.506.495	33.293.214
Menos: Previsión para deudores incobrables	(281.777)	(281.777)
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(1.725.884)	(1.999.835)
<b>Total</b>	<b><u>28.498.834</u></b>	<b><u>31.011.602</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Cientes locales	29.838.699	26.278.539
Créditos judiciales	6.088.970	4.669.173
Menos: Previsión para deudores incobrables	(950.898)	(950.898)
Menos: intereses a vencer s/ créditos	(1.884.381)	(1.389.716)
<b>Total</b>	<b><u>33.092.390</u></b>	<b><u>28.607.098</u></b>

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

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

## Nota 4.1 – Composición de Cartera de Créditos

Situación	Monto	Previsiones	
		(En G.)	(En %)
<b>A. Cartera no Vencida</b>	53.774.953		
<b>B. Cartera Vencida</b>			
B.1. Normal	1.909.141	81.877	4%
B.2. En Gestión de Cobro	4.661.099	199.900	4%
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	6.088.970	950.898	16%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>	<b>66.434.163</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:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>Corriente</b>		
Créditos fiscales	1.018.678	1.535.559
Gastos a recuperar de clientes	1.003.898	1.489.548
Anticipo a proveedores	1.685.017	390.573
Anticipos al personal	153.927	200.182
Gastos a devengar	279.469	110.327
Seguros en gestión de cobro	31.988	31.988
Deudores varios	2.110.392	1.870.670
<b>Total</b>	<b><u>6.283.370</u></b>	<b><u>5.628.847</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Honorarios a vencer L.P.	95.893	132.054
<b>Total</b>	<b><u>95.893</u></b>	<b><u>132.054</u></b>

## Nota 6 - Inventario

(En miles de guaraníes)

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Volkswagen Argentina	13.446.116	18.087.980
Volkswagen Brasil	5.121.799	4.731.320
Volkswagen México	743.980	1.886.661
Volkswagen Alemania	-	385.968
Hyundai	426.846	680.646
Otras marcas	7.710.627	4.706.876
Repuestos para la venta	984.330	593.313
Ordenes de trabajo en proceso	66.938	87.652
<b>Total</b>	<b><u>28.500.636</u></b>	<b><u>31.160.416</u></b>

## Nota 7 - Deudas comerciales

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores locales	17.434.384	13.356.268
Anticipos de clientes	296.405	61.398
<b>Total</b>	<b><u>17.730.789</u></b>	<b><u>13.417.666</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Proveedores locales	28.817	387.798
<b>Total</b>	<b><u>28.817</u></b>	<b><u>387.798</u></b>

## Nota 8 - Deudas financieras

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

	Setiembre 2019	Diciembre 2018
<b>Corriente</b>		
Financiera El Comercio	11.144.592	6.520.251
Banco Regional S.A.	9.669.777	10.240.768
Préstamos de terceros	9.007.923	13.258.934
Banco GNB S.A.	5.831.876	7.319.504
Financiera Rio S.A.	4.645.901	5.272.192
Visión Banco S.A.	3.415.340	3.325.907
Bancop S.A.	3.304.310	4.234.409
Cooperativa Fernheim Ltda. - Sobregiros	2.693.360	-
Banco Atlas S.A.	1.885.564	2.017.149
Financiera Pyo Japonesa	1.540.503	-
Banco Continental S.A.E.C.A.	1.439.222	2.342.192
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	1.083.684	-
Banco Amambay S.A.	985.362	532.942
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	69.207	2.379.300
Menos: Intereses a Vencer	(3.759.828)	(3.148.393)
<b>Total</b>	<b>52.956.793</b>	<b>54.295.156</b>
<b>No Corriente</b>		
Banco Regional S.A.	2.962.738	3.302.107
Financiera El Comercio.	2.521.087	1.530.156
Banco Continental S.A.E.C.A.	658.623	937.435
Financiera Pyo Japonesa.	648.189	-
Menos: Intereses a Vencer	(321.083)	(283.448)
<b>Total</b>	<b>6.469.555</b>	<b>5.486.251</b>

### Deudas Financieras con Fideicomiso

El detalle de Deudas con fideicomiso es el siguiente:

	Setiembre 2019	Diciembre 2018
<b>Corriente</b>		
(*)Banco Continental - Fideicomiso	6.366.511	3.992.259
(**)Banco Río - Fideicomiso	4.127.178	-
(**)Banco Itapúa - Fideicomiso	-	2.629.041
Menos: Intereses a vencer fideicomiso	(2.262.503)	(2.288.935)
<b>Total</b>	<b>8.231.186</b>	<b>4.332.366</b>

**No Corriente**

(*)Banco Continental - Fideicomiso	12.259.085	13.435.239
(**)Banco Río - Fideicomiso	2.137.318	-
(**)Banco Itapúa - Fideicomiso	-	4.419.616
Menos: Intereses a vencer fideicomiso	(2.074.434)	(3.286.383)
<b>Total</b>	<b>12.321.969</b>	<b>14.568.472</b>

(\*)Fiduciaria Banco Río S.A.E.C.A.

(\*\*)Fiduciaria Banco Continental S.A.E.C.A.

**Deudas Financieras por bonos**

El detalle de Deudas con bonos es el siguiente:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>No Corriente</b>		
Bonos emitidos	19.999.905	20.000.000
	<b>19.999.905</b>	<b>20.000.000</b>

**Nota 9 - Deudas diversas**

(En miles de guaraníes)

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>Corriente</b>		
Gastos acumulados a pagar	301.709	72.905
Acreedores fiscales	437.647	56.555
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	49.899	36.649
<b>Total</b>	<b>789.256</b>	<b>166.108</b>

**Nota 10 - Gastos del personal**

Los gastos del personal incurridos han sido las siguientes:

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Setiembre 2018</u>
Remuneraciones	1.621.051	1.185.687
Cargas sociales	315.846	203.875
<b>Total</b>	<b>1.936.897</b>	<b>1.389.562</b>

## Nota 11 - Impuesto a la Renta

(En miles de guaraníes)

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

	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Setiembre 2018</u>
Impuesto a la Renta del Periodo	29.859	120.287

## 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 30 de setiembre 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. 543.077.486.- y hasta setiembre 2019 a 415.750.560.-. 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.

ANEXO A

BALANCE GENERAL AL 30/09/2019

(En miles de guaraníes)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES			Neto Resultante
	Al Inicio del Periodo	Altas y Trasn. Del Periodo	Reclas./Bajas del Periodo	Revaluó del Periodo	Al Cierre del Periodo	Acumuladas al inicio del Periodo	%	Acumuladas al cierre del periodo	
Bienes en Fideicomiso (*)	27.688.399	-	-	360.924	28.049.323	211.144	2,5%	375.548	27.673.775
Edificaciones	724.977	82.178	-	5.893	813.047	478.981	2,5%	484.188	328.859
Rodados	1.377.752	(85.362)	-	14.745	1.307.135	878.592	20%	1.022.747	284.388
Muebles y Equipos de Oficina	1.070.504	34.761	-	12.335	1.117.600	602.973	20%	662.134	455.466
Instalaciones	348.415	6.199	-	6.271	360.884	108.941	20%	134.478	226.406
Maquinarias	83.111	2.636	-	1.877	87.624	10.739	20%	17.698	69.926
Edificaciones en Predio Ajeno	509.054	10.909	-	2.623	522.587	427.777	2,5%	461.101	61.486
Herramientas y Enseres	626.972	105.373	-	11.052	743.398	236.562	10%	337.564	405.834
Equipos de Informatica	255.804	43.073	-	3.029	301.907	149.214	2,5%	187.625	114.282
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>32.684.987</b>	<b>199.768</b>	<b>-</b>	<b>418.751</b>	<b>33.303.505</b>	<b>3.104.922</b>	<b>-</b>	<b>3.683.081</b>	<b>29.620.424</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>31.711.176</b>	<b>361.192</b>	<b>69.542</b>	<b>543.077</b>	<b>32.684.987</b>	<b>2.524.517</b>	<b>-</b>	<b>3.104.922</b>	<b>29.580.065</b>

(\*) Posee bienes en Fideicomiso con Banco Rio 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. Ctral. 15-0211-14
- Segundo inmueble: Finca N° 13287, Cta. Ctral. 15-1221-06
- Tercer inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctral. 15-1221-04
- Cuarto inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctral. 15-1221-03 E31
- Quinto inmueble: Finca N° 13288, Cta. Ctral. 15-1221-05.
- Sexto inmueble: Finca N° 13978, Cta. Ctral. 15-1221-02.
- Séptimo inmueble: Finca N° 15689, Cta. Ctral. 15-1222-04.

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 30/09/2019

(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 Período	Acumuladas al cierre del periodo	
Software Informático	325.160	11.497	336.658	217.621	27.376	244.997	91.661
Registro de Marcas	7.091	0	7.091	-	-	-	7.091
<b>Totales ejercicio actual</b>	<b>332.251</b>	<b>11.497</b>	<b>343.748</b>	<b>217.621</b>	<b>27.376</b>	<b>244.997</b>	<b>98.752</b>
<b>Totales ejercicio anterior</b>	<b>293.840</b>	<b>38.411</b>	<b>332.251</b>	<b>190.144</b>	<b>27.477</b>	<b>217.621</b>	<b>114.630</b>

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

ANEXO C

**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

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				
								% de Cotización	Actividad Principal	Capital	Según Ultimo Balance	
											Resultado	Patr. Neto
Inversiones Temporarias												
Totales Ejercicio Actual	<b>NO APLICABLE</b>											
Totales Ejercicio Anterior												
Inversiones Permanentes (Detallar)												
Totales Ejercicio Actual												
Totales Ejercicio Anterior												

**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**  
**BALANCE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

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 Corriente</b>					
Nordland S.A.	4.053.860	-	-	4.053.860	10.158.445
<b>Prestamos a personas vinculadas No Corriente</b>					
Nordland S.A.	10.158.445	-	-	10.158.445	-
<b>Sub Total</b>	<b>14.212.305</b>	-	-	<b>14.212.305</b>	<b>10.158.445</b>
<b>Inversiones en bienes inmuebles</b>					
Inmuebles en Usufructo	17.838.304	-	-	17.838.304	17.838.304
<b>Sub Total</b>	<b>17.838.304</b>	-	-	<b>17.838.304</b>	<b>17.838.304</b>
<b>Totales Ejercicio</b>	<b>32.050.609</b>	-	-	<b>32.050.609</b>	<b>27.996.749</b>

**Prestamos a personas vinculadas Corriente y No Corriente**

Son inversiones financieras en otra entidad del grupo, 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 la empresa vinculada.

Los saldos reflejados corresponden al corte de cada periodo.

**Inversiones no corrientes**

Al 30 de setiembre 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>Setiembre 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
	<b><u>17.838.304</u></b>	<b><u>17.838.304</u></b>

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

**ANEXO E**

**BALANCE GENERAL AL 30/09/19**

(En miles de guaraníes)

**PREVISIONES**

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

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 30/09/2019

(En miles de guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Setiembre	
	2019	2018
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
Existencias al Comienzo del Período	<b>31.160.416</b>	<b>18.084.228</b>
Mercaderías de reventa	31.160.416	18.084.228
Compras y Costos de Producción del Ejercicio	38.749.311	62.137.964
a) Compras	38.749.311	62.137.964
Existencia al cierre del Ejercicio	<b>28.500.636</b>	<b>25.689.431</b>
Mercaderías de reventa	28.500.636	25.689.431
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		
<b>COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>41.409.091</b>	<b>54.532.761</b>

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE 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.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Cajas	Dólar	157.441,73	6.380,13	1.004.499	395.266
Bancos	Dólar	150.886,74	6.380,13	962.677	320.995
Deudores por Venta	Dólar	2.262.478,09	6.380,13	14.434.904	13.318.937
Adelanto a Proveedores	Dólar	243.550,63	6.380,13	1.553.885	385.063
<b>SUBTOTALES</b>		<b>2.814.357,19</b>		<b>17.955.965</b>	<b>14.420.260</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
Deudores por Venta	Dólar	1.539.426,44	6.380,13	9.821.741	9.136.328
Creditos en Gestion de Cobro	Dólar	604.829,00	6.380,13	3.858.888	3.452.417
<b>SUBTOTALES</b>		<b>2.144.255,44</b>		<b>13.680.628</b>	<b>12.588.745</b>
<b>TOTALES</b>		<b>4.958.612,63</b>		<b>31.636.593</b>	<b>27.009.006</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Proveedores	Dólar	2.492.588,83	6.380,13	15.903.041	10.988.839
Documentos a Pagar	Dólar	1.139.044,39	6.380,13	7.267.251	3.352.464
Intereses a Pagar	Dólar	67.809,03	6.380,13	432.630	300.299
<b>SUBTOTALES</b>		<b>3.699.442,25</b>		<b>23.602.922</b>	<b>14.641.602</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
Documentos a Pagar	Dólar	212.816,25	6.380,13	1.357.795	784.579
Intereses a Pagar	Dólar	7.858,41	6.380,13	50.138	24.199
<b>SUBTOTALES</b>		<b>220.674,66</b>		<b>1.407.933</b>	<b>808.778</b>
<b>TOTALES</b>		<b>3.920.116,91</b>		<b>25.010.856</b>	<b>15.450.380</b>

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.  
BALANCE GENERAL AL 30/09/2019

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			724.859		724.859	73.378
Honorarios y Remuneraciones por Servicios			1.807.358		1.807.358	1.395.489
Sueldos y Jornales			1.621.051		1.621.051	1.185.687
Contribuciones Sociales			315.846		315.846	203.875
Gastos de Publicidad y Propaganda		298.598			298.598	252.289
Impuestos, Tasas y Contribuciones			149.676		149.676	169.665
Intereses a bancos e instituciones financieras				10.832.825	10.832.825	11.133.536
Amortización de Bienes de Uso			578.160		578.160	371.901
Amortización de Activos Intangibles			27.376		27.376	20.608
Previsiones			-		-	178.992
Costo de Mercaderías Vendidas	41.409.091				41.409.091	54.532.761
Otros Gastos de Comercialización		1.879.190			1.879.190	2.223.692
Otros Gastos de Administración			2.288.737		2.288.737	2.823.873
<b>Totales Ejercicio Actual</b>	<b>41.409.091</b>	<b>2.177.788</b>	<b>7.513.062</b>	<b>10.832.825</b>	<b>61.932.766</b>	<b>74.565.747</b>
<b>Totales Ejercicio Anterior</b>	<b>54.532.761</b>	<b>2.475.982</b>	<b>6.423.468</b>	<b>11.133.536</b>	<b>74.565.747</b>	<b>-</b>

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

**ANEXO I**

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2019**

**DATOS ESTADÍSTICOS EN MILES**

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Período	
	Setiembre de 2019	Setiembre de 2018
Volumen de ventas	Gs. 58.399.167	Gs. 73.092.729
Cantidad de Empleados	62	55
Consumo de Energía	53.076	50.609
Cantidad Sucursales	2	2
Creditos por ventas	Gs. 61.591.224	Gs. 51.459.431
Clientes activos (unid.)	1.081	1.066
Operaciones realizadas (Unid.)	347	463
Inventarios	Gs. 28.500.636	Gs. 25.689.431

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 30/09/2019

INDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Período	
	Setiembre de 2019	Diciembre de 2018
Liquidez	0,92	1,15
Endeudamiento	2,57	2,41
Rentabilidad	-2,04%	2,45%

**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.	14.212.305	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 Setiembre-2019</u>	<u>Saldo a Diciembre-2018</u>
Orlando Penner	Prestamos a personas vinculadas	-	-
Nordland S.A.	Prestamos a personas vinculadas	14.212.305	10.158.445
		<b>14.212.305</b>	<b>10.158.445</b>

**No Corriente**

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

Las transacciones con partes vinculadas fueron las siguientes:

<u>Persona Vinculada</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Saldo a Setiembre-2019</u>	<u>Saldo a Setiembre-2018</u>
<b><u>Ingresos</u></b>			
Orlando Penner	Intereses Cobrados	-	100.074
Nordland S.A.	Intereses Cobrados	929.096	1.180.666
		<b>929.096</b>	<b>1.280.739</b>
Nordland S.A.	Venta de Activos	-	3.195.998
Orlando Penner	Venta de Activos	-	350.208
		<b>-</b>	<b>3.546.206</b>
<b><u>Egresos</u></b>			
Orlando Penner	Rem. Personal Superior	444.250	16.500
Ronald Duerksen	Rem. Personal Superior	55.780	51.315
		<b>500.030</b>	<b>67.815</b>
Orlando Penner	Comisiones pagadas	-	753.227
		<b>-</b>	<b>753.227</b>

Contador

Síndico

Representante Legal