

## **Contenido**

|   |    |
|---|----|
| Estado de Situación Financiera al 30 de Setiembre de 2018     | 3  |
| Estado de Resultados al 30 de Setiembre de 2018               | 4  |
| Estado de Evolución del Patrimonio al 30 de Setiembre de 2018 | 5  |
| Estado de Flujos de Efectivo al 30 de Setiembre de 2018       | 6  |
| Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2018    | 7  |
| Anexos  | 19 |

---

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

**BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/2018 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR**

(En miles de guaraníes)

| ACTIVOS                              |         |                    |                    | PASIVOS                                   |      |                    |                    |
|--------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|---|------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO CORRIENTE                     |         |                    |                    | PASIVO CORRIENTE                          |      |                    |                    |
|                                      | Nota    | 30/09/2018         | 31/12/2017         |   | Nota | 30/09/2018         | 31/12/2017         |
| <b>CIRCULANTE</b>                    |         |                    |                    |   |      |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 3       | 2.718.425          | 4.057.089          | Deudas comerciales                        | 8    | 10.825.609         | 17.201.530         |
| Créditos por ventas - Neto           | 4       | 27.433.332         | 29.922.199         | Deudas financieras                        | 9    | 69.853.027         | 65.406.473         |
| Otros créditos                       | 5       | 8.842.912          | 12.318.703         | Deudas diversas                           | 10   | 612.190            | 342.911            |
| Inventarios                          | 6       | 25.689.431         | 18.084.228         | Deudas financieras por Fideicomiso        | 9    | 4.252.815          | 1.635.338          |
| Prestamos a personas vinculadas      | 7       | 16.890.453         | 18.648.522         |   |      |                    |                    |
| <b>Total del Activo Corriente</b>    |         | <b>81.574.552</b>  | <b>83.030.741</b>  | <b>Total del Pasivo Corriente</b>         |      | <b>85.543.641</b>  | <b>84.586.251</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |         |                    |                    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                |      |                    |                    |
| Créditos por ventas - Neto.          | 4       | 24.026.099         | 30.847.539         | Deudas comerciales.                       | 8    | 662.379            | 2.111.075          |
| Otros créditos.                      | 5       | 144.107            | 180.268            | Deudas financieras.                       | 9    | 5.140.497          | 5.726.524          |
| Inversiones en bienes inmuebles      | 7       | 17.838.304         | 21.034.302         | Deudas financieras por Fideicomiso.       | 9    | 15.183.293         | 11.506.221         |
| Propiedades, planta y equipo         | Anexo A | 2.229.870          | 1.979.493          |   |      |                    |                    |
| Bienes en Fideicomiso                | Anexo A | 27.478.744         | 27.207.166         | <b>Total del Pasivo no Corriente</b>      |      | <b>20.986.169</b>  | <b>19.343.821</b>  |
| Activos Intangibles                  | Anexo B | 120.540            | 103.697            |   |      |                    |                    |
| <b>Total del Activo No Corriente</b> |         | <b>71.837.664</b>  | <b>81.352.465</b>  | <b>PATRIMONIO NETO</b>                    |      |                    |                    |
|                                      |         |                    |                    | Capital                                   | 16.1 | 38.500.000         | 38.500.000         |
| <b>Total del Activo</b>              |         | <b>153.412.217</b> | <b>164.383.206</b> | Reservas                                  | 16.2 | 3.756.236          | 3.132.266          |
|                                      |         |                    |                    | Revalúo Técnico                           | 16.4 | 1.015              | 15.311.015         |
|                                      |         |                    |                    | Resultados Acumulados                     |      | 3.509.854          | 1.961.692          |
|                                      |         |                    |                    | Resultado del año                         |      | 1.115.302          | 1.548.162          |
|                                      |         |                    |                    | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>              |      | <b>46.882.406</b>  | <b>60.453.134</b>  |
|                                      |         |                    |                    | <b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b> |      | <b>153.412.217</b> | <b>164.383.206</b> |

Los anexos y las notas 1 al 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Comptador  
Ronald Duerksen

Síndico  
Lidia Insfrán

Representante Legal  
Orlando Penner

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


**ESTADO DE RESULTADOS**

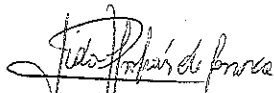
(En miles de guaraníes)

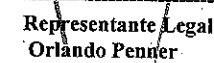
Por el ejercicio finalizado el 30/09/2018 comparativo con el período anterior

|   | Ejercicio Finalizado el |                |
|---|-------------------------|----------------|
|   | 30/09/2018              | 30/09/2017     |
| Ventas Netas                                  | 73.092.729              | 65.238.702     |
| Costo de mercaderías vendidas (Anexo F)       | (54.532.761)            | (48.391.010)   |
| Gastos de comercialización (Anexo H)          | (2.475.982)             | (2.145.876)    |
| Gastos de administración (Anexo H)            | (6.423.468)             | (5.850.198)    |
| Resultado Financiero y por Tenencia (Nota 13) | (12.283.860)            | (11.369.833)   |
| Ganancia (Pérdida) Ordinaria                  | (2.623.342)             | (2.518.216)    |
| Ingresos Extraordinarios                      | 3.858.931               | 3.581.763      |
| Impuesto a la Renta (Nota 14)                 | (120.287)               | (91.168)       |
| <b>Ganancia o Pérdida del Ejercicio</b>       | <b>1.115.302</b>        | <b>972.379</b> |

Los anexos y las notas 1 al 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
 Contador  
 Ronald Duerksen

  
 Sindico  
 Lida Insfran

  
 Representante Legal  
 Orlando Penner

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


**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/09/2018 comparativo con el ejercicio anterior

| RUBROS   | Ejercicio finalizado el |           |               |                      |       |            |                         |                       |                       |
|--|-------------------------|-----------|---------------|----------------------|-------|------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|  |                         |           |               | 30/09/2018           |       | 30/09/2017 |                         |                       |                       |
|  | Capital Social          | Revalúos  | Total         | Ganancias Reservadas |       | Total      | Resultados No Asignados | Total Patrimonio Neto | Total Patrimonio Neto |
|  |                         |           | Reserva Legal | Revalúo Técnico(*)   |       |            |                         |                       |                       |
| Saldo al inicio del ejercicio                                  | 38.500.000              | 1.488.413 | 39.988.413    | 1.122.112            | -     | 1.122.112  | 2.934.071               | 44.044.596            | 43.429.587            |
| Reserva Legal  | -                       | -         | -             | 135.611              | -     | 135.611    | -                       | 135.611               | 108.871               |
| *Otras Reservas (Nota 16.4)                                    | -                       | -         | -             | -                    | 1.015 | 1.015      | -                       | 1.015                 | -                     |
| Resultados Acumulados  | -                       | -         | -             | -                    | -     | -          | 575.783                 | 575.783               | (1.297.059)           |
| Revalúo (Nota 16.3)  | -                       | 1.010.099 | 1.010.099     | -                    | -     | -          | -                       | 1.010.099             | 830.818               |
| Ganancia (Pérdida) del Ejercicio según el Estado de Resultados | -                       | -         | -             | -                    | -     | -          | 1.115.302               | 1.115.302             | 972.379               |
| Saldo al Cierre del Ejercicio                                  | 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            |

(\*) 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. Los anexos y las notas 1 al 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
 Contador  
 Ronald Duerksen

  
 Síndico  
 Lidia Insfrán

  
 Representante Legal  
 Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

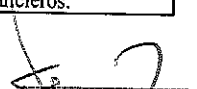
Por el ejercicio finalizado el 30/09/2018 comparativo con el ejercicio anterior

|   | Ejercicio Finalizado el |              |
|---|-------------------------|--------------|
|   | 30.09.18                | 30.09.17     |
| <b>VARIACION DE FONDOS</b>                              |                         |              |
| Fondos al inicio del ejercicio                          | 4.753.743               | 1.295.300    |
| Fondos ajustados al inicio del ejercicio                | 4.753.743               | 1.295.300    |
| Aumento (Disminución) de fondos                         | (2.035.318)             | 3.458.443    |
| Fondos al cierre del ejercicio                          | 2.718.425               | 4.753.743    |
| <b>CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS</b>                |                         |              |
| Ventas Cobradas   | 76.641.059              | 71.968.724   |
| Cobro neto de las ventas                                | 76.641.059              | 71.968.724   |
| Menos: Egresos ordinarios pagados                       | (10.492.851)            | (8.643.434)  |
| Más: Otros ingresos ordinarios cobrados                 | 599.480                 | 11.258.817   |
| Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias | 66.747.687              | 74.584.107   |
| Integración acciones                                    | -                       | -            |
| Nuevas deudas largo plazo                               | 3.734.023               | 10.146.984   |
| Otras causas de orígenes de fondos                      | 3.734.023               | 10.146.984   |
| Total de orígenes de fondos                             | 70.481.711              | 84.731.091   |
| Pago de deudas a corto plazo                            | (62.924.200)            | (72.712.489) |
| Pagos a Proveedores                                     | (62.924.200)            | (72.712.489) |
| Pagos por adquisiciones e inversiones                   | (10.820.498)            | (8.803.870)  |
| Compra de propiedad, planta y equipo                    | (10.820.498)            | (8.803.870)  |
| Otras causas de aplicaciones de fondos                  | 1.130.638               | 248.707      |
| Impuesto a la Renta                                     | 97.032                  | (4.996)      |
| Aumento(disminución) de fondos                          | (2.035.318)             | 3.458.443    |

Los anexos y las notas 1 al 16 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

  
Contador  
Ronald Dueksen

  
Síndico  
Lidia Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner

## Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2018

### 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 última modificación de los estatutos fue hecha según escritura pública número 340 de fecha 6 de junio de 2018 de rescate de capital en Gs. 15.310.000.000.- correspondiente a un revalúo técnico de activos que fuera capitalizado según escritura 293 del 18 de mayo de 2018; quedando el capital en Gs. 38.500.000.000.-

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.

### Nota 2- Principales políticas y prácticas contables aplicadas

#### 2.1 Bases de preparación

##### *Normas contables*

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas de Información Financieras emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

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.

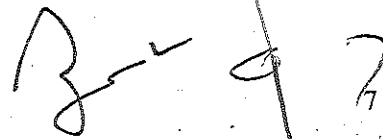
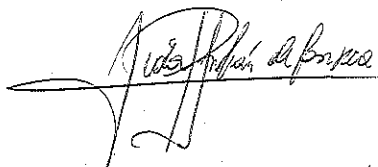
##### *Moneda funcional y de presentación*

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 promedio y cierre de los estados financieros:

|                      | Promedio |          |
|----------------------|----------|----------|
|                      | 2018     | 2017     |
| Dólar estadounidense | 5.895,39 | 5.656,58 |

**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.

*[Firma manuscrita]*

*[Firma manuscrita]*

## 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 previsión 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 al 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.

*Antonio P. P. de la Rosa*

*B. J. P. ?*



## 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 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 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 intereses ganados y perdidos, diferencias de cambio y gastos bancarios, según se indica en la Nota 2.2. y 2.10.

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 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

*José María de Souza* 25-9-18

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 Equivales de efectivo**

(En miles de guaraníes)

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

| <b>Corriente</b>                  | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Diciembre 2017</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Financiera El Comercio S.A.E.C.A. | 1.689.516             | 1.967                 |
| Caja Efectivo                     | 451.320               | 1.754.042             |
| Banco Continental S.A..           | 151.513               | 71.586                |
| Banco Sudameris S.A.              | 101.137               | 13.780                |
| Itau S.A..                        | 69.912                | 81.264                |
| Banco Atlas S.A.                  | 65.912                | 169.104               |
| Cooperativa Chortitzer Ltda.      | 58.517                | 812.929               |
| Cooperativa Fernheim Ltda..       | 58.081                | 128.994               |
| Banco GNB S.A...                  | 51.096                | 134.337               |
| Visión Banco S.A.                 | 14.943                | 59.259                |
| Otros Bancos                      | 6.478                 | 829.827               |
|                                   | <b>2.718.425</b>      | <b>4.057.089</b>      |

**Nota 4 – Créditos por ventas**

(En miles de guaraníes)

El detalle es el siguiente:

|   | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Diciembre 2017</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Corriente</b>                            |                       |                       |
| Cientes locales                             | 29.368.220            | 33.564.807            |
| Menos: Previsión para deudores incobrables  | (417.648)             | (238.656)             |
| Menos: intereses a vencer s/ créditos       | (1.517.241)           | (3.403.952)           |
| <b>Total</b>                                | <b>27.433.332</b>     | <b>29.922.199</b>     |
| <b>No Corriente</b>                         |                       |                       |
| Cientes locales.                            | 22.446.952            | 29.021.544            |
| Créditos judiciales.                        | 3.541.539             | 3.987.819             |
| Menos: Previsión para deudores incobrables. | (950.898)             | (950.898)             |
| Menos: intereses a vencer s/ créditos.      | (1.011.494)           | (1.210.925)           |
| <b>Total</b>                                | <b>24.026.099</b>     | <b>30.847.539</b>     |

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

|                             | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Diciembre 2017</b> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| SalDOS al inicio            | 1.189.553             | 1.087.223             |
| Constitución de provisiones | 178.992               | 102.330               |
| SalDOS al cierre            | <b>1.368.545</b>      | <b>1.189.553</b>      |

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

**Nota 4.1 – Composición de Cartera de Créditos**

| Situación                         | Monto             | Previsiones      |        |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------|
|                                   |                   | (En G.)          | (En %) |
| <b>A. Cartera no Vencida</b>      | 46.558.254        |                  |        |
| <b>B. Cartera Vencida</b>         |                   |                  |        |
| B.1. Normal                       | 1.146.006         | 91.047           | 8%     |
| B.2. En Gestión de Cobro          | 4.110.912         | 326.601          | 8%     |
| B.3. En Gestión de Cobro Judicial | 3.541.539         | 950.898          | 27%    |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>        | <b>55.356.711</b> | <b>1.368.545</b> |        |

| 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:

|                                | Setiembre 2018   | Diciembre 2017    |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Corriente</b>               |                  |                   |
| Anticipo a Proveedores         | 3.438.856        | 9.787.496         |
| Gastos a recuperar de clientes | 1.675.195        | 1.395.149         |
| Créditos fiscales              | 1.496.352        | 829.257           |
| Gastos a devengar              | 171.119          | 123.558           |
| Anticipos al personal          | 145.195          | 92.524            |
| Seguros en gestión de cobro    | 31.988           | 31.988            |
| Deudores varios                | 1.884.208        | 58.731            |
| <b>Total</b>                   | <b>8.842.912</b> | <b>12.318.703</b> |
| <b>No Corriente</b>            |                  |                   |
| Honorarios a Vencer L.P.       | 144.107          | 180.268           |
| <b>Total</b>                   | <b>144.107</b>   | <b>180.268</b>    |

**Nota 6 - Inventario**

(En miles de guaraníes)

|                                     | Setiembre 2018    | Diciembre 2017    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vehículos                           | 24.134.296        | 16.893.231        |
| Repuestos para la venta             | 747.562           | 575.700           |
| Ordenes de trabajo en proceso       | 87.461            | 157.909           |
| Costos Incorp. Vehic. en Existencia | 720.111           | 457.388           |
| <b>Total</b>                        | <b>25.689.431</b> | <b>18.084.228</b> |

*Fidel Pineda de Pina*

*[Handwritten signature]*

**Nota 7 - Propiedades, planta y equipo**

**7.a Prestamos a personas vinculadas**

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.

|                            | <i>Orlando Penner</i> | <i>Nordland S.A.</i> |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo al 31/12/2017        | 3.578.667             | 15.069.855           |
| Aumentos de Capital        | 8.739.011             | 14.491.836           |
| Amortizaciones de Capital  | (12.338.872)          | (13.930.784)         |
| Intereses Devengados 2018  | 100.074               | 1.180.666            |
| <b>Saldo al 30/09/2018</b> | <b>78.880</b>         | <b>16.811.573</b>    |

**7.b Inmuebles en usufructo de socios**

Al 30 de setiembre 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.

|                             | <i>Setiembre 2018</i> | <i>Diciembre 2017</i> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 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>     |

**7.c Derechos en Fideicomiso**

Posee un inmueble en Fideicomiso con Financiera Rio como Fiduciaria y Banco Continental como Beneficiario a 20 años, cuyo contrato de Fideicomiso fue firmado en fecha 13/07/2016, garantizando una línea de Crédito de Gs. 15,000,000,000.-

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.
- 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.

*Fideicomiso de Finca*

*[Handwritten signatures]*

**Nota 8 - Deudas comerciales**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas comerciales es el siguiente:

|                              | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Corriente</b>             |                       |                       |
| Proveedores locales          | 10.762.101            | 13.623.768            |
| Cheques emitidos en diferido | -                     | 2.266.523             |
| Anticipos de clientes        | 63.508                | 1.311.238             |
| <b>Total</b>                 | <u>10.825.609</u>     | <u>17.201.530</u>     |
| <b>No Corriente</b>          |                       |                       |
| Proveedores locales.         | 662.379               | 2.111.075             |
| <b>Total</b>                 | <u>662.379</u>        | <u>2.111.075</u>      |

**Nota 9 - Deudas financieras**

(En miles de guaraníes)

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

|   | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Corriente</b>                        |                       |                       |
| Préstamos de terceros                   | 30.164.858            | 19.124.210            |
| Banco Regional S.A.                     | 10.224.082            | 9.969.644             |
| Financiera Rio S.A                      | 6.142.414             | 8.811.736             |
| Banco GNB S.A                           | 5.341.439             | 7.225.118             |
| Financiera El Comercio                  | 4.739.356             | 684.127               |
| Bancop S.A                              | 4.232.429             | 3.879.883             |
| Visión Banco S.A                        | 3.416.500             | 2.577.960             |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A.               | 3.276.287             | 1.942.146             |
| Banco Continental S.A.E.C.A.            | 2.349.953             | 3.637.335             |
| Banco Atlas S.A                         | 1.963.423             | 1.904.282             |
| Banco Amambay S.A.                      | 799.414               | 527.274               |
| Cooperativa Fernheim Ltda. - Sobregiros | 717.039               | 1.686.620             |
| Itapúa S.A.                             | -                     | 7.301.909             |
| Menos: Intereses a Vencer               | (3.514.164)           | (3.865.772)           |
| <b>Total</b>                            | <u>69.853.027</u>     | <u>65.406.473</u>     |
| <b>No Corriente</b>                     |                       |                       |
| Banco Regional S.A..                    | 3.366.712             | 3.230.527             |
| Financiera El Comercio..                | 1.162.101             | -                     |
| Banco Continental S.A.E.C.A..           | 838.669               | 2.810.382             |
| Banco GNB S.A.                          | -                     | 177.051               |
| Menos: Intereses a Vencer..             | (226.986)             | (491.437)             |
| <b>Total</b>                            | <u>5.140.497</u>      | <u>5.726.524</u>      |

*Julia Profón de Borra*

**Deudas Financieras con Fideicomiso**

**Corriente**

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| (*) Banco Continental - Fideicomiso   | 3.992.259        | 3.372.583        |
| (**) Banco Itapúa - Fideicomiso       | 2.698.849        | -                |
| Menos: Intereses a Vencer Fideicomiso | (2.438.294)      | (1.737.245)      |
| <b>Total</b>                          | <b>4.252.815</b> | <b>1.635.338</b> |

**No Corriente**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| (*) Banco Continental - Fideicomiso.   | 14.433.303        | 15.738.720        |
| (**) Banco Itapúa - Fideicomiso.       | 4.559.233         | -                 |
| Menos: Intereses a Vencer Fideicomiso. | (3.809.244)       | (4.232.499)       |
| <b>Total</b>                           | <b>15.183.293</b> | <b>11.506.221</b> |

(\*) Fiduciaria Financiera Rio S.A.E.C.A.  
(\*\*) Fiduciaria Financiera Rio S.A.E.C.A.

**Nota 10 - Deudas diversas**

(En miles de guaraníes)

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

|  | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Corriente</b>                         |                       |                       |
| Acreeedores Fiscales                     | 295.820               | 200.930               |
| Gastos acumulados a pagar                | 282.136               | 109.720               |
| Remuneraciones y cargas sociales a pagar | 34.234                | 32.261                |
| <b>Total</b>                             | <b>612.190</b>        | <b>342.911</b>        |

**Nota 11 - Costos de los bienes y servicios**

(En miles de guaraníes)

Los costos de los bienes y servicios incurridos por las ventas han sido los siguientes:

|                                   | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Setiembre 2017</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costos de los bienes vendidos.    | 51.843.779            | 46.861.340            |
| Costos de los servicios vendidos. | 2.688.982             | 1.529.670             |
| <b>Total</b>                      | <b>54.532.761</b>     | <b>48.391.010</b>     |

**Nota 12 - Gastos del personal**

(En miles de guaraníes)

Los gastos del personal incurridos han sido las siguientes:

|                 | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Setiembre 2017</u> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Remuneraciones  | 753.871               | 688.217               |
| Cargas sociales | 131.094               | 110.911               |
| <b>Total</b>    | <b><u>884.965</u></b> | <b><u>799.128</u></b> |

**Nota 13 - Resultado Financiero y por Tenencia**

(En miles de guaraníes)

Los movimientos financieros fueron los siguientes:

|                               | <u>Setiembre 2018</u>      | <u>Setiembre 2017</u>      |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses financieros pagados | (11.133.536)               | (9.300.568)                |
| Diferencia de cambio          | (1.150.324)                | (2.069.265)                |
|                               | <b><u>(12.283.860)</u></b> | <b><u>(11.369.833)</u></b> |

**Nota 14 - Impuesto a la Renta**

(En miles de guaraníes)

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

|                                 | <u>Setiembre 2018</u> | <u>Setiembre 2017</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la Renta del Periodo | 120.287               | 91.168                |

**Nota 15 – 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.

**15.1 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.

**15.2 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.

**15.3 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 16 – Patrimonio**

**16.1 Capital**

Al 30 de setiembre de 2018 el capital social es de Gs. 38.500.000.000 representado por 38.500 cuotas con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una.

| Socios                 | Aporte | Gs.            | %   |
|------------------------|--------|----------------|-----|
| Orlando Penner Durksen | 38.115 | 38.115.000.000 | 99% |
| Ronald Durksen Federau | 385    | 385.000.000    | 1%  |
|                        | 38.500 | 38.500.000.000 |     |

**16.2 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.

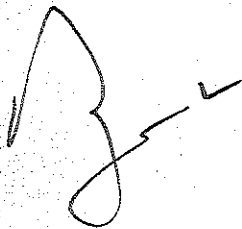


**16.3 Reserva de revalúo**

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 hasta el cierre setiembre 2018 en 569.841. 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.

**16.4 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.-



\_\_\_\_\_  
*Rafael Sapienza Ávila*



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

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2018**

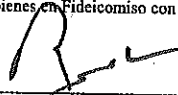
**ANEXO A**

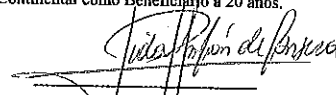
(En miles de guaraníes)

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

| Cuentas                       | VALORES DE ORIGEN     |                            |                           |                     |                 | DEPRECIACIONES        |                                  |      | Neto Resultante |                                  |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------|-----------------|----------------------------------|
|                               | Al Inicio del Período | Altas y Trasn. Del Período | Reclas./Bajas del Período | Revaluó del Período | Revaluó Técnico | Al Cierre del Período | Acumuladas al inicio del Período | %    |                 | Acumuladas al cierre del período |
| Inmuebles en Fideicomiso      | -                     | -                          | -                         | -                   | -               | -                     | -                                | 2,5% | -               | -                                |
| Bienes en Fideicomiso (*)     | 27.207.166            | -                          | -                         | 271.578             | -               | 27.478.744            | -                                | 2,5% | -               | 27.478.744                       |
| Edificaciones                 | 150.883               | 59.718                     | -                         | 241.690             | -               | 452.291               | -                                | 2,5% | -               | 306.764                          |
| Rodados                       | 605.940               | 8.448                      | -                         | 11.680              | -               | 626.068               | -                                | 20%  | 145.527         | 563.516                          |
| Muebles y Equipos de Oficina  | 445.751               | 66.097                     | 3.623                     | 18.599              | -               | 534.071               | -                                | 20%  | 62.552          | 481.914                          |
| Instalaciones                 | 261.293               | -                          | -                         | 12.378              | -               | 273.671               | -                                | 20%  | 52.156          | 244.598                          |
| Maquinarias                   | 78.189                | -                          | -                         | 784                 | -               | 78.973                | -                                | 20%  | 29.073          | 77.158                           |
| Edificaciones en Predio Ajeno | 48.177                | 61.133                     | -                         | 2.531               | -               | 111.842               | -                                | 2,5% | 1.815           | 89.376                           |
| Herramientas y Enseres        | 328.216               | 82.689                     | (4.544)                   | 8.584               | -               | 414.945               | -                                | 10%  | 22.466          | 373.876                          |
| Equipos de Informatica        | 61.043                | 46.963                     | (114)                     | 2.017               | -               | 109.910               | -                                | 25%  | 41.070          | 92.669                           |
| Total ejercicio actual        | 29.186.659            | 325.050                    | (1.035)                   | 569.841             | -               | 30.080.515            | -                                | -    | 17.241          | 29.708.614                       |
| Total ejercicio anterior      | 19.339.328            | 1.058.654                  | (1.626.927)               | 771.474             | 12.168.644      | 31.711.177            | 1.963.538                        | -    | 371.901         | 29.186.659                       |

(\*) Posee bienes en Fideicomiso con Financiera Rio como Fiduciaria y Banco Continental como Beneficiario a 20 años.

  
 Contador  
 Ronald Duerksen

  
 Síndico  
 Lidia Mirán

  
 Representante Legal  
 Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

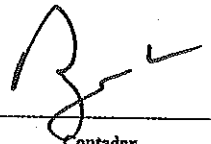
ANEXO B


BALANCE GENERAL AL 30/09/2018

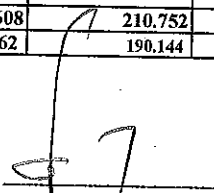
(En miles de guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

| Cuentas                           | VALORES DE ORIGEN     |               |             |                       | AMORTIZACIONES                   |               |                                  | Neto Resultante |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------|
|                                   | Al Inicio del Periodo | Aumentos      | Disminución | Al Cierre del Periodo | Acumuladas al inicio del Periodo | Del Periodo   | Acumuladas al cierre del periodo |                 |
| Software Informático              | 293.840               | 30.360        | -           | 324.200               | 190.144                          | 20.608        | 210.752                          | 113.449         |
| Registro de Marcas                | -                     | 7.091         | -           | 7.091                 | -                                | -             | -                                | 7.091           |
| <b>Totales ejercicio actual</b>   | <b>293.840</b>        | <b>37.451</b> | <b>-</b>    | <b>331.291</b>        | <b>190.144</b>                   | <b>20.608</b> | <b>210.752</b>                   | <b>120.540</b>  |
| <b>Totales ejercicio anterior</b> | <b>199.716</b>        | <b>94.124</b> | <b>-</b>    | <b>293.840</b>        | <b>175.782</b>                   | <b>14.362</b> | <b>190.144</b>                   | <b>103.697</b>  |

  
 Contador  
 Ronald Duerksen

  
 Síndico  
 Lida Insrán


  
 Representante Legal  
 Orlando Penner


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

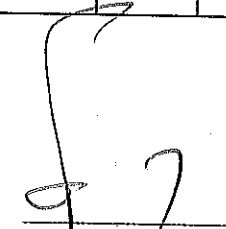
INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE  
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

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 |                     |         |                      |            |
|--|---------------------|------------------------|----------|---------------------|------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|---------|----------------------|------------|
|  |                     |                        |          |                     |                        |                 |                     | % de Cotización             | Actividad Principal | Capital | Según Último 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                           |                     |                        |          |                     |                        |                 |                     |                             |                     |         |                      |            |

  
\_\_\_\_\_  
Contador  
Ronald Duerksen

  
\_\_\_\_\_  
Síndico  
Lidia Insfrán


  
\_\_\_\_\_  
Representante Legal  
Orlando Fenner

**PENNER AUTOMOTORES S.R.L.**  
**BALANCE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

ANEXO D

**OTRAS INVERSIONES**

| CUENTAS                   | Valor de Costo    | Amortizac. | Valor de Cotizac. | Valor Registrado Periodo Actual | Valor Registrado Periodo Ant. |
|---------------------------|-------------------|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Inversiones Corrientes    |                   |            |                   |                                 |                               |
| Orlando Penner            | 78.880            | -          | -                 | 78.880                          | 3.578.667                     |
| Nordland S.A.             | 16.811.573        | -          | -                 | 16.811.573                      | 15.069.855                    |
| <b>Sub Total</b>          | <b>16.890.453</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>16.890.453</b>               | <b>18.648.522</b>             |
| Inversiones No Corrientes |                   |            |                   |                                 |                               |
| 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>34.728.757</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>34.728.757</b>               | <b>39.682.824</b>             |

  
 Contador  
**Ronald Dueksen**

  
 Sindico  
**Lida Insfran**

  
 Representante Legal  
**Orlando Penner**

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

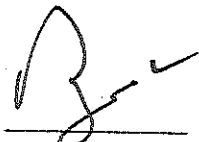
BALANCE GENERAL AL 30/09/18

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 | 1.189.553                      | 178.992        | -               | 1.368.545                      | 1.189.553                               |
| <b>Total</b>         | <b>1.189.553</b>               | <b>178.992</b> | <b>-</b>        | <b>1.368.545</b>               | <b>1.189.553</b>                        |

  
 Contador  
 Ronald Dueksen

  
 Síndico  
 Lida Insfran

  
 Representante Legal  
 Orlando Penner

PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

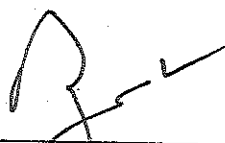
BALANCE GENERAL AL 30/09/2018

ANEXO F

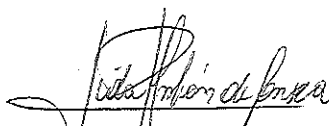
(En miles de guaraníes)

**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS**


| DETALLE  | Setiembre         |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 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                           | 62.137.964        | 52.262.949        |
| a) Compras   | 62.137.964        | 52.262.949        |
| Existencia al cierre del Ejercicio                                     | 25.689.431        | 15.559.501        |
| Mercaderías de reventa   | 25.689.431        | 15.559.501        |
| <b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>                                |                   |                   |
| <b>COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b> | <b>54.532.761</b> | <b>48.391.010</b> |



Contador  
Ronald Ducksen



Síndico  
Lidia Infran



Representante Legal  
Orlando Penner

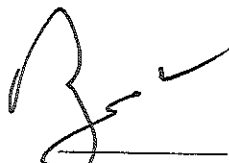
PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

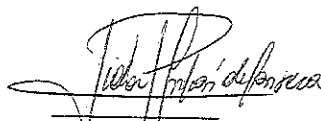
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE 2018  
( En miles de guaraníes)


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             | 26.293,98           | 5.895,39       | 155.013           | 1.506.211         |
| Bancos                       | Dólar             | 357.231,23          | 5.895,39       | 2.106.017         | 1.025.815         |
| Deudores por Venta           | Dólar             | 2.038.000,63        | 5.895,39       | 12.014.809        | 9.240.544         |
| Adelanto a Proveedores       | Dólar             | 580.984,56          | 5.895,39       | 3.425.131         | 9.783.789         |
| <b>SUBTOTALES</b>            |                   | <b>3.002.510,40</b> |                | <b>17.700.970</b> | <b>21.556.360</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> |                   |                     |                |                   |                   |
| Deudores por Venta           | Dólar             | 1.143.611,00        | 5.895,39       | 6.742.033         | 4.077.182         |
| Creditos en Gestion de Cobro | Dólar             | 562.566,00          | 5.895,39       | 3.316.546         | 3.139.101         |
| <b>SUBTOTALES</b>            |                   | <b>1.706.177,00</b> |                | <b>10.058.579</b> | <b>7.216.284</b>  |
| <b>TOTALES</b>               |                   | <b>4.708.687,40</b> |                | <b>27.759.549</b> | <b>28.772.643</b> |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>    |                   |                     |                |                   |                   |
| Proveedores                  | Dólar             | 1.369.863,57        | 5.895,39       | 8.075.880         | 10.029.447        |
| Documentos a Pagar           | Dólar             | 599.754,25          | 5.895,39       | 3.535.785         | -                 |
| Intereses a Pagar            | Dólar             | 57.803,38           | 5.895,39       | 340.773           | -                 |
| Cheques Diferidos            | Dólar             | -                   | 5.895,39       | -                 | 543.153           |
| <b>SUBTOTALES</b>            |                   | <b>2.027.421,20</b> |                | <b>11.952.439</b> | <b>10.572.600</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> |                   |                     |                |                   |                   |
| Proveedores                  | Dólar             | 2.028,00            | 5.895,39       | 11.956            | 57.897            |
| Documentos a Pagar           | Dólar             | 188.971,28          | 5.895,39       | 1.114.059         | -                 |
| Intereses a Pagar            | Dólar             | 8.149,02            | 5.895,39       | 48.042            | -                 |
| <b>SUBTOTALES</b>            |                   | <b>199.148,30</b>   |                | <b>1.174.057</b>  | <b>57.897</b>     |
| <b>TOTALES</b>               |                   | <b>2.226.569,50</b> |                | <b>13.126.496</b> | <b>10.630.497</b> |

  
Contador  
Ronald Dueksen

  
Síndico  
Lidia Insfran

  
Representante Legal  
Orlando Penner



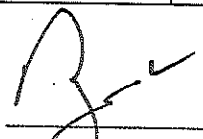
PENNER AUTOMOTORES S.R.L.  
BALANCE GENERAL AL 30/09/2018


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 |                               |                            | 73.378                   |                                     | 73.378            | 321.750            |
| Honorarios y Remuneraciones por Servicios                                       |                               |                            | 1.395.489                |                                     | 1.395.489         | 1.877.891          |
| Sueldos y Jornales  |                               |                            | 1.185.687                |                                     | 1.185.687         | 1.042.456          |
| Contribuciones Sociales   |                               |                            | 203.875                  |                                     | 203.875           | 168.272            |
| Gastos de Publicidad y Propaganda   |                               | 252.289                    |                          |                                     | 252.289           | 243.425            |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones   |                               |                            | 169.665                  |                                     | 169.665           | 108.027            |
| Intereses a bancos e instituciones financieras                                  |                               |                            |                          | 11.133.536                          | 11.133.536        | 9.300.568          |
| Amortización de Bienes de Uso   |                               |                            | 371.901                  |                                     | 371.901           | 283.436            |
| Amortización de Activos Intangibles   |                               |                            | 20.608                   |                                     | 20.608            | 10.771             |
| Previsiones   |                               |                            | 178.992                  |                                     | 178.992           | 102.244            |
| Costo de Mercaderías Vendidas   | 54.532.761                    |                            |                          |                                     | 54.532.761        | 48.391.010         |
| Otros Gastos de Comercialización  |                               | 2.223.692                  |                          |                                     | 2.223.692         | 1.902.451          |
| Otros Gastos de Administración  |                               |                            | 2.823.873                |                                     | 2.823.873         | 1.935.350          |
| Perdidas por Valuación  |                               |                            |                          |                                     |                   |                    |
| <b>Totales Ejercicio Actual</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>65.687.652</b>  |
| <b>Totales Ejercicio Anterior</b>   | <b>48.391.010</b>             | <b>2.145.876</b>           | <b>5.850.198</b>         | <b>9.300.568</b>                    | <b>65.687.652</b> | <b>-</b>           |

  
Contador  
Ronald Duerksen

  
Síndico  
Lidia Instrán

  
Representante Legal  
Orlando Penner

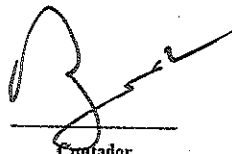
PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

ANEXO I

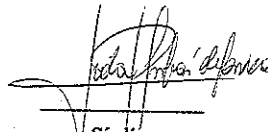
BALANCE GENERAL AL 30/09/2018

DATOS ESTADÍSTICOS EN MILES


| INDICADORES OPERATIVOS         | Acumulado al Fin del Período |                   |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                | Setiembre de 2018            | Setiembre de 2017 |
| Volumen de ventas              | 73.092.729                   | 65.238.702        |
| Cantidad de Empleados          | 55                           | 48                |
| Consumo de Energía             | 50.609                       | 50.012            |
| Cantidad Sucursales            | 2                            | 2                 |
| Creditos por ventas            | 51.459.431                   | 55.238.855        |
| Clientes activos (unid.)       | 1.066                        | 1.013             |
| Operaciones realizadas (Unid.) | 463                          | 441               |
| Inventarios                    | Gs. 25.689.431               | Gs. 15.559.501    |



Contador  
Ronald Dueksen



Sindico  
Lida Insiran



Representante Legal  
Orlando Penner


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

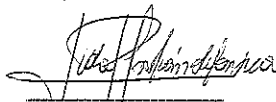
**BALANCE GENERAL AL 30/09/2018**

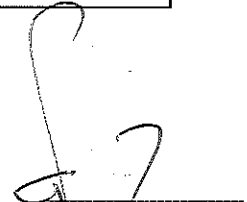
**ANEXO J**

**INDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS**

| INDICES       | Acumulado al Fin del Periodo |                   |
|---------------|------------------------------|-------------------|
|               | Setiembre de 2018            | Diciembre de 2017 |
| Liquidez      | 0,95                         | 0,98              |
| Endeudamiento | 2,27                         | 1,72              |
| Rentabilidad  | 2,70%                        | 3,00%             |

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

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

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



PENNER AUTOMOTORES S.R.L.

**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 30 de Setiembre 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 30 de setiembre de 2018 de acuerdo con las Normas Contables usuales, Legislación Tributaria y Prácticas Comerciales Vigentes.*

*Atentamente;*

*Síndico*

  
Lic. Lida Insfrán de Fonseca

**ACTA DE REUNION N° 5/18**

En la ciudad de Asunción, República del Paraguay, a los 31 días del mes de octubre del año 2018, 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 setiembre de 2018.**

**Resoluciones:**

El Señor Ronald Dürksen Federau presenta los informes correspondientes al periodo a setiembre 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 18:40 horas.

  
ORLANDO PENNER DÜRKSEN  
Socio Gerente