

FRIGORÍFICO CONCEPCIÓN S.A.



Calidad en Carnes

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025,
31 DE DICIEMBRE DE 2024
Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES
MESES FINALIZADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO POR EL PERIODO
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024



(En millones de guaraníes)

ACTIVOS	Notas	30/09/2025	31/12/2024
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		420.827	551.314
Cuentas por cobrar	8	3.852.752	4.146.818
Otras cuentas por cobrar	10	1.057.881	1.026.965
Inventarios	9	2.007.391	1.797.167
Activos biológicos		548.458	698.532
Total de activos corrientes		7.887.309	8.220.796
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar	8	1.631	1.380
Otras cuentas por cobrar	10	398.654	552.846
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11	-	34.031
Propiedades, planta y equipo	12	2.496.883	2.395.983
Plusvalía	13	71.098	71.098
Propiedades de inversión		59.193	66.200
Total de activos no corrientes		3.027.459	3.121.538
TOTAL ACTIVOS		10.914.768	11.342.334

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO POR EL PERIODO
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024



(En millones de guaraníes)

PASIVO	Notas	30/09/2025	31/12/2024
Pasivos corrientes			
Deudas financieras	15	1.838.907	1.699.030
Cuentas por pagar comerciales		549.319	619.904
Otras cuentas por pagar		420.420	427.424
Total pasivos corrientes		2.808.646	2.746.358
Pasivos no corrientes			
Deudas financieras	15	4.043.639	4.707.840
Cuentas por pagar comerciales		4.201	-
Pasivo por impuesto diferido		153.945	140.173
Otras cuentas por pagar		293.255	191.988
Total pasivos no corrientes		4.495.040	5.040.001
TOTAL PASIVO		7.303.686	7.786.359
PATRIMONIO NETO			
Capital	14	2.482.500	2.087.400
Reservas		576.624	574.726
Resultados acumulados		(24.236)	(117.156)
Resultado del ejercicio		529.661	539.305
Ajuste de conversión		(29.269)	338.560
Patrimonio atribuible a los propietarios de la empresa		3.535.280	3.422.835
Intereses no controladores		75.802	133.140
TOTAL PATRIMONIO		3.611.082	3.555.975
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.914.768	11.342.334

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024 y por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024



(En millones de guaraníes)

	Notas	Por los nueve meses finalizado el 30 de septiembre		Por los tres meses finalizado el 30 de septiembre	
		2025	2024	2025	2024
Ganancia	6	12.439.639	9.515.843	4.833.880	3.313.992
Costo de ventas	5	(10.041.161)	(7.671.456)	(3.777.516)	(2.612.724)
Beneficio bruto	5	2.398.478	1.844.387	1.056.364	701.268
Gastos de operación y comercialización		(245.325)	(246.024)	(83.154)	(100.147)
Gastos de administración		(677.334)	(606.431)	(260.189)	(224.885)
Otros ingresos		370.092	70.897	290.106	14.588
Otros gastos		(488.430)	(140.473)	(355.103)	(59.110)
Beneficio operativo	5	1.357.481	922.356	648.024	331.714
Gastos por intereses		(201.405)	(171.235)	(70.905)	(64.833)
Interés por emisión de bonos		(202.897)	(173.009)	(69.283)	(64.875)
Gastos bancarios		(117.271)	(86.863)	(41.032)	(37.014)
Diferencia de cambio		(221.565)	(12.508)	(395.947)	(36.179)
Costos financieros netos		(743.138)	(443.615)	(577.167)	(202.901)
Utilidad antes de impuesto a la renta		614.343	478.741	70.857	128.813
Impuesto a la renta	7	(78.094)	(56.005)	(44.458)	(37.759)
Utilidad del periodo		536.249	422.736	26.399	91.054
Utilidad atribuible a:					
Propietarios de la empresa		529.661	410.364	38.436	93.833
Interés no controlador		6.588	12.372	(12.037)	(2.779)

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Presentado en forma comparativa con el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024 y por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024



(En millones de guaraníes)

	Por los nueve meses finalizado el 30 de septiembre		Por los tres meses finalizado el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad del periodo	536.249	422.736	26.399	91.054
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados:				
Diferencias en la conversión de moneda extranjera	(474.554)	190.727	(229.013)	192.766
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	(474.554)	190.727	(229.013)	192.766
Resultado integral total del periodo	61.695	613.463	(202.614)	283.820
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la empresa	60.937	595.509	(193.717)	300.228
Interés no controlador	758	17.954	(8.897)	(16.408)

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024



(En millones de guaraníes)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Ajuste de conversión	Total	Interés no controlador	Patrimonio total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.380.600	95.824	478.902	587.490	80.893	2.623.709	120.412	2.744.121
Capitalización de resultados acumulados	706.800	-	-	(706.800)		-		-
Revalorización del inmovilizado material					152.067	152.067		152.067
Ajuste de conversión				2.154	105.600	107.754	28.179	135.933
Resultado del ejercicio				539.305		539.305	(15.451)	523.854
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.087.400	95.824	478.902	422.149	338.560	3.422.835	133.140	3.555.975
Capitalización de resultados acumulados	395.100			(395.100)		-		-
Constitución de reserva legal		26.965		(26.965)		-		-
Ajuste de conversión			(25.067)	(24.320)	(367.829)	(417.216)	(57.338)	(474.554)
Resultado del ejercicio				529.661		529.661		529.661
Saldo al 30 de septiembre de 2025	2.482.500	122.789	453.835	505.425	(29.269)	3.535.280	75.802	3.611.082

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO POR EL PERIODO
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

Presentado en forma comparativa con el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2024



(En millones de guaraníes)

	30/9/2025	30/9/2024
Flujos de efectivo de las actividades operativas:		
Cobranzas efectuadas a clientes	12.733.454	9.680.369
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(11.511.243)	(10.390.304)
Efectivo generado por las operaciones	1.222.211	(709.935)
Impuesto a la renta pagado	(8.554)	(56.005)
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	1.213.657	(765.940)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(193.953)	(287.001)
Inversiones en subsidiarias	-	(278)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(193.953)	(287.279)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento/Disminución de deudas bancarias y bonos bursátiles	(524.324)	1.457.956
Intereses pagados	(404.302)	(171.235)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	(928.626)	1.286.721
Diferencia de cambio	(221.565)	(12.508)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(130.487)	220.994
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	551.314	413.805
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	420.827	634.799

Oper L. Martínez
Contador

Pedro Cassildo Pascutti
Vicepresidente

Jair Antonio de Lima
Presidente

(En millones de guaraníes)

NOTA 1 -Entidad informante

Frigorífico Concepción S.A. (la “Compañía”) es una sociedad constituida bajo las leyes de Paraguay, con domicilio en Av. Santa Teresa Esq / Av. Aviadores de Chaco, Edificio Torres Del Paseo – Torre 1, Pisos 17 y 18, Asunción, Paraguay. Estos estados financieros intermedios consolidados condensados (“estados financieros intermedios”) por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2025 y 2024 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 comprenden la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto denominadas el “Grupo”).

Estos estados financieros intermedios han sido preparados para cumplir con ciertas obligaciones de presentación de información financiera del Grupo.

La actividad principal del Grupo es la compra y procesamiento de ganado y la comercialización de carne en el mercado local y en el exterior.

La Sociedad Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades significativas:

Filial	Negocio principal	País	Interés de propiedad
Frigorífico BFC S.A.	Industria de la carne	Bolivia	80,00%
BFC-Par S.A.	Industria de la carne	Paraguay	99,50%
Frigorífico CFC Spa	Industria de la carne	Chile	100,00%
Cabaña El Nido S.A.	Granja de cerdos	Paraguay	98,51%
All Par Casings S.A..	Industria de tripas	Paraguay	71,64%
BMG Importação Exportação	Industria de la carne	Brasil	99,50%
Frigorífico Vila Bela Eireli	Industria de la carne	Brasil	89,55%
Industria De Carnes Katuete S.A.	Industria de la carne	Paraguay	93,53%
BMG Transportes Nacional E Internacional Ltda	Transportes	Brasil	99,50%
BFC USA LLC	Industria de la carne	EE.UU	99,50%
União Casings Importação E Exportação Ltda.	Industria de la carcasa	Brasil	71,64%
Beef for China Ltd.	Industria de la carne	China	99,50%
BFC Shangai	Industria de la carne	China	79,60%
BMG Tecnologia em Informação Ltda.	Tecnología	Brasil	99,50%
BMG créditos e cobranças financieras Ltda.	Gestión de créditos	Brasil	99,50%
BMG Tecnologia do Brasil Ltda.	Desarrollo de software	Brasil	99,50%

(En millones de guaraníes)

NOTA 2 -Base de preparación

a) Declaración de conformidad

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas ("últimos estados financieros consolidados anuales"). No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son significativos para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

b) Base de medición

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios se presentan en guaraníes ("Gs" "guaraníes". Todos los importes se han redondeado al millar más cercano, a menos que se indique lo contrario.

Debido al redondeo, los números presentados a lo largo de este documento pueden no coincidir exactamente con los totales que proporcionamos y los porcentajes pueden no reflejar con precisión las cifras absolutas.

c) Alcance de consolidación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen Frigorífico Concepción, S.A. y todas las entidades que son controladas directa o indirectamente por Frigorífico Concepción S.A.

NOTA 3 -Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la Administración ha realizado juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron las mismas que las descritas en los últimos estados financieros consolidados anuales.

Medición de valores razonables

El Grupo cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones de valores razonables significativas, incluidos los valores razonables de Nivel 3, y reporta directamente al Director Financiero.

El equipo de valuación revisa periódicamente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se utiliza información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, entonces el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para sustentar la conclusión de que estas valuaciones cumplen con los requisitos de las NIIF, incluido el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que deben clasificarse las valuaciones.

(En millones de guaraníes)

Los problemas de valoración significativos se informan al Comité de Auditoría del Grupo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza, en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables basada en los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, como se indica a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios); y
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (insumos no observables).

Si los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable de un activo o un pasivo se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el dato de nivel más bajo que sea significativo para toda la medición.

En la Nota 15 se incluye información adicional sobre los supuestos utilizados en la medición de los valores razonables.

NOTA 4 -Cambios en las políticas contables materiales y nuevas normas: una interpretación aún no adoptada

Las políticas contables aplicadas por el Grupo en estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024, excepto por los cambios revelados en estos estados financieros.

Cambio en las políticas contables

El Grupo ha adoptado la Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con obligaciones – Enmiendas a la NIC 1, emitidas en 2020 y 2022, por primera vez en sus estados financieros intermedios consolidados condensados de 2024. Las enmiendas se aplican retrospectivamente para los periodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2024 o después. Aclaran ciertos requisitos para determinar si un pasivo debe clasificarse como corriente o no corriente y requieren nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que están sujetos a obligaciones dentro de los 12 meses posteriores al periodo de presentación de informes.

El Grupo no tiene transacciones que se vean afectadas por otras normas y modificaciones contables recientemente vigentes.

Normas emitidas, pero aún no efectivas

Varias nuevas normas contables y modificaciones a las normas contables entran en vigor para los periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de las próximas normas contables nuevas o modificadas al preparar estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

(En millones de guaraníes)

NOTA 5 - Segmentos operativos

El Grupo tiene un segmento reportable por país. Esto se basa en la estructura de informes internos del Grupo al máximo responsable de las decisiones operativas, que es el CEO del Grupo. La principal medida de las ganancias y pérdidas por segmento es el ingreso operativo total.

La información del segmento de ingresos geográficos para los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Ingresos por venta territorio nacional	636.474	225.548	5.947.359	-	30.104	(308.583)	6.530.902
Ingresos por venta al exterior	3.595.849	859.832	1.741.092	4.347.114	-	(4.742.030)	5.801.857
Ingresos por valuación de activo biológico	-	69.213	37.667	-	-	-	106.880
Costo de ventas	(3.688.348)	(681.258)	(6.698.339)	(4.000.717)	(23.112)	5.050.613	(10.041.161)
Resultado Bruto	543.975	473.335	1.027.779	346.397	6.992	-	2.398.478
Gastos de operación y comercialización	(67.897)	(27.806)	(146.621)	(391)	(2.610)	-	(245.325)
Gastos de administración	(103.202)	(23.770)	(443.205)	(8.945)	(5.159)	-	(584.281)
Gastos de Depreciación	(19.123)	(10.351)	(61.076)	(2.503)	-	-	(93.053)
Otros ingresos y egresos	1.139.483	(1.285)	(249.087)	164.020	(2.120)	(1.169.349)	(118.338)
Resultado operativo	1.493.236	410.123	127.790	498.578	(2.897)	(1.169.349)	1.357.481
Por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Ingresos por venta territorio nacional	516.327	206.411	4.861.422	-	69.447	(813.227)	4.840.380
Ingresos por venta al exterior	3.020.210	1.032.085	1.145.913	3.072.566	-	(3.608.268)	4.662.506
Ingresos por valuación de activo biológico	-	-	12.957	-	-	-	12.957
Costo de ventas	(2.997.474)	(1.028.529)	(5.297.155)	(2.708.121)	(61.672)	4.421.495	(7.671.456)
Resultado Bruto	539.063	209.967	723.137	364.445	7.775	-	1.844.387
Gastos de operación y comercio	(57.533)	(64.161)	(116.826)	(5.935)	(1.569)	-	(246.024)
Gastos administrativos	(92.756)	(48.570)	(354.609)	(16.700)	(3.273)	-	(515.908)
Depreciación y amortización	(17.980)	(10.619)	(60.399)	(1.525)	-	-	(90.523)
Otros ingresos y egresos	264.246	3.505	(11.047)	13.239	3.188	(342.707)	(69.576)
Resultado operativo	635.040	90.122	180.256	353.524	6.121	(342.707)	922.356
Por los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2025	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Ingresos por venta territorio nacional	224.197	120.300	2.035.540	-	3.418	78.670	2.462.125
Ingresos por venta al exterior	1.109.168	648.941	742.792	1.746.259	-	(1.957.052)	2.290.108
Ingresos por valuación de activo biológico	-	69.213	12.434	-	-	-	81.647
Costo de ventas	(1.205.140)	(417.233)	(2.374.362)	(1.659.461)	298	1.878.382	(3.777.516)
Resultado Bruto	128.225	421.221	416.404	86.798	3.716	-	1.056.364
Gastos de operación y comercialización	(17.983)	(13.319)	(50.483)	10	(1.379)	-	(83.154)
Gastos de administración	(37.565)	(12.635)	(172.735)	(452)	(2.821)	-	(226.208)
Gastos de Depreciación	(6.111)	(5.841)	(21.419)	(610)	-	-	(33.981)
Otros ingresos y egresos	1.129.990	(563)	(186.424)	163.909	(2.560)	(1.169.349)	(64.997)
Resultado operativo	1.196.556	388.863	(14.657)	249.655	(3.044)	(1.169.349)	648.024
Por los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2024	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Ingresos por venta territorio nacional	178.130	73.858	1.725.205	-	24.814	(292.692)	1.709.315
Ingresos por venta al exterior	1.075.545	364.575	317.613	1.323.681	-	(1.463.465)	1.617.949
Ingresos por valuación de activo biológico	-	-	(13.272)	-	-	-	(13.272)
Costo de ventas	(1.058.637)	(374.651)	(1.758.468)	(1.155.745)	(21.380)	1.756.157	(2.612.724)
Resultado Bruto	195.038	63.782	271.078	167.936	3.434	-	701.268
Gastos de operación y comercialización	(17.366)	(33.133)	(46.118)	(2.418)	(1.112)	-	(100.147)
Gastos de administración	(24.573)	(14.449)	(140.116)	(2.768)	(2.273)	-	(184.179)
Gastos de Depreciación	(6.097)	(3.784)	(29.300)	(1.525)	-	-	(40.706)
Otros ingresos y egresos	242.873	1.485	2.775	554	3.188	(295.397)	(44.522)
Resultado operativo	389.875	13.901	58.319	161.779	3.237	(295.397)	331.714

(En millones de guaraníes)

	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2025							
TOTAL ACTIVO	11.370.220	1.215.881	3.878.705	2.490.132	61.253	(8.101.423)	10.914.768
TOTAL PASIVO	5.655.870	980.142	3.492.777	1.322.438	58.670	(4.206.211)	7.303.686

	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024							
TOTAL ACTIVO	10.295.526	2.269.520	3.844.598	2.931.528	52.515	(8.051.353)	11.342.334
TOTAL PASIVO	5.519.925	1.725.954	3.581.806	2.020.076	44.746	(5.106.148)	7.786.359

Las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) son las siguientes:

Por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Beneficio neto	1.304.949	(101.716)	114.957	390.306	(2.898)	(1.169.349)	536.249
Gasto por impuestos sobre la renta	41.993	7.855	28.246	-	-	-	78.094
Utilidad antes de impuestos	1.346.942	(93.861)	143.203	390.306	(2.898)	(1.169.349)	614.343
Costos financieros netos	280.269	40.986	91.935	108.273	110	-	521.573
Otros ingresos/gastos	(1.273.457)	464.283	141.739	(164.020)	2.009	1.169.349	339.903
Depreciación y amortización	19.123	10.351	61.076	2.503	-	-	93.053
EBITDA	372.877	421.759	437.953	337.062	(779)	-	1.568.872

Por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024	PARAGUAY	BOLIVIA	BRASIL	USA	OTROS	ELIMINACION	TOTAL
Beneficio neto	366.816	54.348	81.866	256.004	6.409	(342.707)	422.736
Gasto por impuestos sobre la renta	15.384	30.205	10.416	-	-	-	56.005
Utilidad antes de impuestos	382.200	84.553	92.282	256.004	6.409	(342.707)	478.741
Costos financieros netos	233.980	34.691	64.784	97.520	132	-	431.107
Otros ingresos/gastos	(245.386)	(32.627)	34.237	(13.237)	(3.610)	342.707	82.084
Depreciación y amortización	17.980	10.619	60.399	1.525	-	-	90.523
EBITDA	388.774	97.236	251.702	341.812	2.931	-	1.082.455

NOTA 6-INGRESOS

Las operaciones y principales fuentes de ingresos del Grupo son las descritas en los últimos estados financieros anuales. Los ingresos del Grupo se derivan de contratos con clientes, excepto por importes no significativos presentados como "otros ingresos". El Grupo reconoce los ingresos de contratos con clientes cuando transfiere el control sobre un bien a un cliente.

a) Desagregación de ingresos

En la siguiente tabla, los ingresos se desglosan por exportaciones y ventas locales y otros ingresos.

Ganancia	Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre	
	2025	2024
Ventas de exportación	5.801.857	4.662.506
Ventas locales	6.530.902	4.840.380
Otros- Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	106.880	12.957
Total	12.439.639	9.515.843

(En millones de guaraníes)

NOTA 7-Gasto por impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce por un monto determinado multiplicando la utilidad antes de impuestos del periodo de reporte intermedio por la mejor estimación de la Administración de la tasa de impuesto a las ganancias anual promedio ponderada esperada para el año financiero completo, ajustada por el efecto impositivo de ciertas partidas reconocidas en su totalidad en el periodo intermedio. Como tal, la tasa impositiva efectiva en los estados financieros intermedios consolidados condensados puede diferir de la estimación de la Administración de la tasa impositiva efectiva para los estados financieros anuales.

NOTA 8-Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales del Grupo al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

	30/9/2025	31/12/2024
Corriente		
Cuentas por cobrar exterior	2.817.048	3.792.574
Cuentas por cobrar locales	1.157.943	486.576
Partes relacionadas (nota 17)	29.427	27.949
Menos: Provisión para incobrables	(151.666)	(160.281)
Total de cuentas por cobrar corrientes	3.852.752	4.146.818
No corriente		
Cuentas por cobrar en gestión de cobro	1.631	1.380
Total de cuentas por cobrar no corrientes	1.631	1.380

NOTA 9 - Inventarios

El detalle de Inventarios es el siguiente:

	30/09/2025	31/12/2024
Carne	1.708.889	1.520.638
Materiales-Suministros Industriales	298.502	276.529
Total de inventario	2.007.391	1.797.167

No se reconocieron reducciones de valor durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024.

(En millones de guaraníes)

NOTA 10 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otros activos es el siguiente:

	30/9/2025	31/12/2024
Corriente		
Adelanto a proveedores	673.507	608.494
Créditos fiscales - IVA	310.379	198.279
Créditos fiscales - Renta	40.027	46.281
Gastos pagados por adelantado	1.452	134.144
Cheques diferidos a cobrar	3.690	43
Partes relacionadas (nota 17)	(7.298)	2.381
Otros créditos	36.124	37.343
Total de otras cuentas por cobrar corrientes	1.057.881	1.026.965
No corriente		
Partes relacionadas (nota 17)	185.485	207.524
Créditos fiscales - IVA	136.553	264.390
Gastos pagados por adelantado	78.851	58.901
Otros créditos	11.656	35.970
Menos: Previsión por incobrables	(13.891)	(13.939)
Total de otras cuentas por cobrar no corrientes	398.654	552.846

NOTA 11 - INVERSIONES CONTABILIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre, Cabaña el Nido S.A. mantenía inversiones en instrumentos de patrimonio, consistentes en acciones que representaban el 25,16% de UPISA - Unión de Productores de Itapúa S.A., una empresa líder en el procesamiento de carne porcina en Paraguay.

Durante el mes de septiembre, la Compañía vendió la totalidad de su participación accionaria en UPISA por un importe total de USD 30.000. En consecuencia, al cierre de la fecha de reporte no existían activos financieros de esta naturaleza.

La venta de esta inversión generó una ganancia realizada de USD 26.655, reconocida en el estado de resultados bajo el rubro Otros ingresos del período."

El detalle de las inversiones es el siguiente:

Concepto	30/09/2025	31/12/2024
Inversión en asociadas *	-	34.031
Total	-	34.031

NOTA 12 -Propiedad, planta y equipo

Las categorías de propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Concepto	30/9/2025	31/12/2024
Propiedades, planta y equipo 12.1	1.838.419	1.657.614
Propiedades, planta y equipo en fideicomiso 12.2	648.958	728.932
Derecho de uso	9.506	9.437
Total Propiedades, planta y equipos	2.496.883	2.395.983

(En millones de guaraníes)

Concepto	30/9/2025	31/12/2024
Terrenos y edificios	966.567	958.326
Maquinaria y equipos	293.638	194.815
Vehículos	216.457	182.866
Construcciones en curso	361.757	321.607
Sub total	1.838.419	1.657.614

12.2 INMOVILIZADO MATERIAL EN FIDEICOMISO:

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo en fideicomiso fue determinado por valuadores de inmuebles externos e independientes a septiembre de 2025, que cuentan con las calificaciones profesionales reconocidas apropiadas y experiencia reciente en la ubicación y categoría de los bienes valuados.

Al 30 de septiembre de 2025 tanto el Activo Fijo del Fideicomiso como los activos remanentes han sido depreciados para calcular los efectos del desgaste de los activos depreciables de acuerdo a los criterios fiscales permitidos en su normatividad vigente.

Concepto	30/9/2025	31/12/2024
Terrenos y edificios	371.289	414.347
Maquinaria y equipos	277.669	314.585
Sub total	648.958	728.932

Como se revela en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, la Compañía constituyó en 2020 un fideicomiso fiduciario identificado como «Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía- Bonos Internacionales Frigorífico Concepción S.A.» Entre Frigorífico Concepción S.A. fideicomitente, Wilmington Trust National Association beneficiario y Finexpar S.A.E.C.A. fiduciario. El 21 de julio de 2021 se modificó el Contrato de Fideicomiso de Garantía que rige la nueva emisión de bonos, disponiendo i) la liberación de la garantía del Fideicomiso sobre todas las garantías, excepto los bienes inmuebles y equipos, y la eliminación de los garantes individuales iniciales, ii) el cambio de la definición de las obligaciones garantizadas en virtud de los bonos, iii) la eliminación de la obligación de mantener un valor mínimo de las cuentas por cobrar como garantía y iv) el cambio de Wilmington Trust National Association por The Bank of New York Mellon como fideicomisario y beneficiario del Contrato de Fideicomiso de Garantía. Además, se firmó un contrato de prenda de acciones bolivianas, por el que se concede una garantía real de primera prioridad sobre las acciones de BFC propiedad de la Sociedad.

Revalorización, métodos de amortización y vida útil

Los terrenos y edificios se reconocen por su valor razonable, basado en tasaciones periódicas, pero al menos trienales, efectuadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación subsiguiente en el caso de los edificios; el superávit de revalorización se abona a otras reservas de los accionistas. El resto del inmovilizado material se contabiliza al coste histórico menos la depreciación.

NOTA 13 - Plusvalía**Prueba de deterioro**

La plusvalía es monitoreada por la administración a nivel de los segmentos operativos identificados en la nota 5.

(En millones de guaraníes)

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía no ha sufrido deterioro. Para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se determinó con base en cálculos de valor en uso que requieren el uso de hipótesis. Los cálculos utilizan proyecciones de flujo de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la administración que cubren un periodo de cinco años.

Los flujos de efectivo que superen el periodo de cinco años se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas que se indican a continuación. Estas tasas de crecimiento son coherentes con los pronósticos incluidos en los informes de la industria específicos de la industria en la que opera cada UCG.

NOTA 14 -Capital y reservas

a) Capital social

A 30 de septiembre de 2025, el capital social del Grupo es de GS. 2.482.500 millones, representado por 24.825 acciones nominativas de Gs. 100.000.000 de valor nominal cada una, totalmente integradas.

A 31 de diciembre de 2024, el capital social del Grupo es de GS. 2.087.400 millones, representado por 20.874 acciones nominativas de Gs. 100.000.000 de valor nominal cada una, totalmente integradas.

b) Reserva legal

De acuerdo con las leyes paraguayas y bolivianas, Frigorífico Concepción S.A. y Frigorífico BFC S.A. deben destinar el 5% de sus utilidades netas del año a constituir una reserva legal hasta que el saldo de la reserva represente el 20% del capital pagado de Frigorífico Concepción S.A. y 50% para Frigorífico BFC S.A.

c) Reserva de revalúo

Corresponde a incrementos o disminuciones producto de revaluaciones, los cambios en los valores razonables de los elementos de propiedad, planta y equipo son determinados por valuadores independientes.

NOTA 15 -Deudas Financieras

El detalle de deudas financieras es el siguiente:

Concepto	Tipo de interés nominal	30/9/2025	31/12/2024
Corriente			
Entidades financieras	6%-10%	1.737.839	1.606.104
Bonos internacionales	10.83%	29.556	79.887
Bonos locales	7.75-11.75%	71.512	13.039
Total		1.838.907	1.699.030
No corriente			
Entidades financieras	6%-10%	1.229.436	1.507.713
Bonos internacionales	10.83%	1.891.382	2.185.666
Bonos locales	7.75-11.75%	922.821	1.014.461
Total		4.043.639	4.707.840

(En millones de guaraníes)

Cumplimiento de los covenants

El Grupo está obligado a cumplir los siguientes covenants financieros:

Cláusula 8.22 del Contrato de Crédito Modificado y Reformulado.

(a) Ratio de Cobertura de la Carga Fija. Los Prestatarios no permitirán que el Coeficiente de Cobertura de Gastos Fijos, en ningún momento antes de la Fecha de Vencimiento, sea inferior a 2:50:1:00.

(b) Ratio de Apalancamiento. Los Prestatarios no permitirán que el Ratio de Apalancamiento, en ningún momento antes de la Fecha de Vencimiento, supere los siguientes ratios:

(i) 5.00:1.00 en cualquier momento anterior al 1 de enero de 2025;

(ii) 4.50:1.00 en cualquier momento a partir del 1 de enero de 2025, pero antes del 1 de enero de 2026; y

(iii) 4.00:1.00 en cualquier momento después del 1 de enero de 2026

El Grupo cumplía los covenants de sus préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2025. En consecuencia, los préstamos se clasifican como pasivo no corriente.

NOTA 16-Instrumentos financieros - Valores razonables y gestión de riesgos

Clasificaciones contables y valores razonables

30 de septiembre 2025	Obligatoriamente en FVTPL- Otros	Activos financieros a coste amortizado	Otros pasivos financieros	Importe total en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	420.827	-	420.827	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	3.854.383	-	3.854.383	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos financieros no medidos a valor razonable		4.275.210	-	4.275.210				
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Préstamos bancarios sin garantía	-	-	2.967.275	2.967.275	-	2.967.275	-	2.967.275
Bonos internacionales	-	-	1.920.938	1.920.938	-	1.920.938	-	1.920.938
Bonos locales	-	-	994.333	994.333	-	994.333	-	994.333
Deudas comerciales	-	-	553.520	553.520	-	-	-	-
Pasivos financieros totales no medidos a valor razonable	-	-	6.436.066	6.436.066	-	5.882.546	-	5.882.546
31 de diciembre de 2024								
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	551.314	-	551.314	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	4.148.198	-	4.148.198	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos financieros no medidos a valor razonable	-	4.699.512	-	4.699.512	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Préstamos bancarios sin garantía	-	-	3.113.817	3.113.817	-	3.113.817	-	3.113.817
Bonos internacionales	-	-	2.265.553	2.265.553	-	2.265.553	-	2.265.553
Bonos locales	-	-	1.027.500	1.027.500	-	1.027.500	-	1.027.500
Deudas comerciales	-	-	619.904	619.904	-	-	-	-
Pasivos financieros totales no medidos a valor razonable	-	-	7.026.774	7.026.774	-	6.406.870	-	6.406.870

(En millones de guaraníes)

La siguiente tabla muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información sobre el valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Medición de valores razonables

Técnicas de valoración e insumos no observables significativos

Las siguientes tablas muestran las técnicas de valuación utilizadas para medir los valores razonables de Nivel 2 y Nivel 3 para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera, así como los datos de entrada no observables significativos utilizados. Los procesos de valuación relacionados se describen en la Nota 3.

NOTA 17-Partes relacionadas

a) Otras transacciones realizadas con partes relacionadas

Las transacciones realizadas con partes relacionadas, por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, son las siguientes:

	Durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre,	
	2025	2024
Venta de bienes		
Central de la Carne Concepción S.A.	45.132	12.977
Transportadora Concepción S.A.	1.128	1.124
Concepción Palace Hotel S.A.	1.004	717
Agroganadera Concepción S.A.	2.048	1.856
GJ Emprendimientos S.A.	1.574	127
Total	50.886	16.801
Compra de bienes		
Agroganadera Concepción S.A. (1)	32.807	42.101
Central de la Carne Concepción S.A.	84	48
Total	32.891	42.149
Compra de servicios de transporte y logística		
Transportadora Concepcion S.A.	48.522	38.310
	48.522	38.310
Compra de servicios de hotelería y gastronomía		
GJ Emprendimientos S.A.	240	104
Concepción Palace Hotel S.A.	76	86
	316	190
Venta de propiedades, planta y equipo		
Agroganadera Concepción S.A.	433	-

(En millones de guaraníes)

b) Otras transacciones realizadas con partes relacionadas

Saldos al 30 de septiembre de 2025	Cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	Deudas comerciales	Deudas diversas
Parte relacionada				
Agroganadera Concepción S.A.	505	-	6.622	-
Central de la Carne Concepción S.A.	23.711	(9.679)	587	-
Concepción Palace Hotel S.A.	158	-	19	-
Gj Emprendimientos S.A.	1.338	-	9	-
Transportadora Concepción S.A.	3.715	2.381	18.504	-
Total corriente	29.427	(7.298)	25.741	-
Agroganadera Concepción S.A.	-	14.943	-	966
Central de la Carne Concepción S.A.	-	-	-	4.668
Concepción Palace Hotel S.A.	-	165.196	-	-
Gj Emprendimientos S.A.	-	5.346	-	-
Transportadora Concepción S.A.	-	-	-	-
Total no corriente	-	185.485	-	5.634

Saldos al 31 de diciembre de 2024	Cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	Deudas comerciales	Deudas diversas
Agroganadera Concepción S.A.	700	-	7.011	-
Central de la Carne Concepción S.A.	22.749	-	51	-
Concepción Palace Hotel S.A.	211	-	14	3.067
Transportadora Concepción S.A.	245	-	84	-
GJ Emprendimientos S.A.	4.044	2.381	3.781	-
Total corriente	27.949	2.381	10.941	3.067
Central de la Carne Concepción S.A.	-	113.325	-	-
Transportadora Concepción S.A.	-	67.000	-	-
Agroganadera Concepción S.A.	-	22.586	-	-
GJ Emprendimientos S.A.	-	4.613	-	-
Total no corriente	-	207.524	-	-

NOTA 18-Contingencias

Contexto general:

- Algunas empresas del Grupo están implicadas en litigios administrativos, fiscales, civiles, judiciales y laborales.

- Las demandas judiciales se clasifican por riesgo de pérdida con sus correspondientes tratamientos contables:

1. Pérdida probable: 100% provisionado en las cuentas.
2. Pérdida posible: Revelada en las Notas, sin provisión financiera.
3. Pérdida remota: Ni revelada ni provisionada.

- Las provisiones legales se actualizan periódicamente en base a informes legales internos para reflejar las mejores estimaciones de desembolsos futuros.

Caso Específico – Rubezh Food Corporation vs. Frigorífico Concepción S.A:

Detalles del reclamo:

(En millones de guaraníes)

- Presentado por Rubezh Food Corporation (una empresa rusa) bajo el caso No. 292/2019 para la ejecución de sentencias extranjeras.
- Monto principal: USD 5.259.730
- Intereses reclamados: USD 77.951
- Pedido total supuesto de carne valorado en USD 11.755.226 de los cuales sólo se entregaron USD 6.495.497

Posición de la empresa:

- El supuesto acuerdo nunca existió y las afirmaciones son falsas.
- El tribunal ruso falló en contra de la empresa el 25 de enero de 2018, otorgando USD 5.337.681 a Rubezh.
- El Tribunal Supremo de Rusia rechazó la apelación de la empresa en marzo de 2019.
- Procedimientos paraguayos:
 - El 18 de mayo de 2020, la empresa presentó una acción ante un tribunal paraguayo para impugnar la ejecución de la sentencia rusa.
 - El 11 de mayo de 2023, la Corte de Apelaciones (Resolución No. 271):
 1. Aceptó la impugnación.
 2. Denegó la ejecución de la sentencia extranjera, alegando una reclamación pendiente entre las partes.
 3. Impuso las costas judiciales a Rubezh.
 4. Como resultado, Rubezh no puede solicitar la ejecución de la sentencia hasta que se resuelva el caso pendiente.
- Próximos pasos:
 - Rubezh puede apelar esta decisión ante la Corte Suprema de Justicia de Paraguay.
 - A 30 de septiembre de 2025:
 - No existen situaciones contingentes o reclamos adicionales que puedan generar obligaciones para Frigorífico Concepción S.A. más allá de las reveladas en los estados financieros."