

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**

s/ Res. N° 35/2023

Título 31 Anexo A y B

Sociedad: PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

Fecha Presentación: 31/12/2024

INDICE	REF.
Descripción de la naturaleza y del negocio de la Sociedad	Nota 1
Resumen de las principales políticas contables	Nota 2
Efectivo y equivalente a efectivo	Nota 3
Inversiones temporales	Nota 4
Cuentas por cobrar comerciales	Nota 5
Otros créditos	Nota 6
Inventarios	Nota 7
Inversiones	Nota 8
Propiedades, planta y equipo	Nota 9
Activos disponibles para la venta	Nota 10
Activos intangibles	Nota 11
Goodwil	Nota 12
Cuentas por pagar comerciales	Nota 13
Préstamos a corto y largo plazo	Nota 14
Proporción corriente de la deuda a largo plazo	Nota 15
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	Nota 16
Impuesto a Pagar	Nota 17
Provisiones	Nota 18
Otros pasivos corrientes y no corrientes	Nota 19
Capital integrado	Nota 20
Reservas	Nota 21
Diferencia transitoria por conversión	Nota 22
Resultados acumulados	Nota 23
Intereses minoritarios	Nota 24
Ventas	Nota 25
Costo de ventas	Nota 26
Gastos	Nota 27
Otros ingresos y gastos operativos	Nota 28
Ingresos y gastos financieros	Nota 29
Resultado de inversiones en asociadas	Nota 30
Resultado participación minoritaria	Nota 31
Impuesto a la Renta	Nota 32
Resultado extraordinario neto	Nota 33
Resultados sobre actividades discontinuas	Nota 34
Utilidad (pérdida) neta por Acción	Nota 35
Garantías y activos gravados	Nota 36
Contingencia y compromiso	Nota 37
Impuesto diferido	Nota 38
Hechos posteriores	Nota 39
Partes relacionadas	Nota 40
Empresa en Marcha	Nota 41

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DEL NEGOCIO DE LA COMPAÑÍA

Panchita G de Navegación S.A.E. fue constituida el 18 de enero de 1991 originalmente con el nombre comercial de Bowfluvial S.R.L. de Navegación. La Sociedad fue inscrita en el Registro Público de Comercio el 24 de enero de 1991 bajo el N° 31, Serie C, folio 186 y siguientes.

En fecha 14 de mayo de 2002 se realizó el aumento del capital de la Sociedad, su transformación jurídica en sociedad anónima y la emisión e integración de las nuevas acciones, cambiando su denominación social de Bowfluvial S.R.L. de Navegación a Bowfluvial S.A. de Navegación. Fue inscrita en el Registro Público de Comercio el 3 de julio de 2002 bajo el N° 484, Serie B, folio 3361 y siguientes.

Según la escritura pública N° 269 de fecha 10 de diciembre de 2008 por la que se procedió a la transcripción del Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la firma, se aprobó el cambio de denominación de Bowfluvial S.A. de Navegación por el de Panchita G de Navegación S.A. y la correspondiente modificación de los estatutos sociales. Fue inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 22 de enero de 2009 bajo el N° 5, Serie A, folio 53 y siguientes de la sección Contratos.

Según la escritura pública N° 137 folio 761 y siguientes de fecha 22 de octubre de 2019 por la que se procedió a la transformación de la denominación de Panchita G de Navegación S.A. por el de Panchita G de Navegación S.A.E. y la correspondiente modificación de los estatutos sociales. La misma fue inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 24 de junio de 2021 bajo el N° 1, folio 1/29 y siguientes de la sección Contratos. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad se encuentra en proceso de inscripción como Sociedad Emisora ante la Comisión Nacional de Valores.

El objeto principal de la Sociedad es la realización de actividades comerciales de transporte fluvial de mercaderías y servicios de astillero, y otros servicios secundarios vinculados a la actividad principal.

La Sociedad LPG Emprendimientos y Servicios S.A. fue creada principalmente para desarrollar actividades de dragado en los causes hídricos. A partir del año 2021 brinda además servicios de bomberos y limpieza de barcasas tanque

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Bases de contabilización (Según NIF - Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados)

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 surgen de Libros contables en moneda de curso legal en Paraguay e incorporan los ajustes realizados especialmente para dar reconocimiento a la Norma de Información Financiera N° 23 - “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” (“NIF 23”) que forma parte de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay en relación con la conversión a la moneda de presentación, que constituyen el patrón contable básico utilizado para la preparación de los estados financieros consolidados de Panchita G de Navegación S.A.

Estos estados financieros consolidados se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en el punto c) y h) de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los flujos de caja, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en el Paraguay.

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros consolidados, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

sus operaciones y en los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2024, y por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.

Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación finalizada el 31 de diciembre de 2024 fue de 3,8 % y 3,7% por el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Normas contables aplicadas

Las normas contables aplicadas por la Sociedad en la preparación de estos estados financieros consolidados son las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay (CCPP), que incluye la aplicación anticipada de la “NIF 23 – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” en relación con la definición de la moneda funcional y la conversión a la moneda de presentación.

A partir del proceso de definición de la moneda funcional (dólar estadounidense), que se describe más abajo, la Sociedad ha considerado no aplicar la opción establecida en el párrafo 23 de la NIF 11, referido al costo ajustado por coeficiente de revalúo que es aplicado para la registración de los estados contables en la moneda local, considerando que dicho ajuste representa el efecto de la inflación del guaraní frente al dólar estadounidense, procedimiento que no es compatible con la aplicación de la NIF 23.

Como resultado del proceso de conversión de los estados contables a la moneda funcional (dólar estadounidense) y de conversión a la moneda de presentación (guaraní), en el Patrimonio Neto se ha incorporado el capítulo “Reserva de conversión” donde se registra el efecto neto de los ajustes de conversión de los estados contables a la moneda de presentación.

A continuación se mencionan las monedas que son utilizadas por la Sociedad en el proceso de conversión de sus estados contables:

- Moneda local de curso legal en Paraguay: Guaraní (PYG)

Es la moneda de curso legal en Paraguay, en la que se mantienen los registros y libros contables de la Sociedad, preparados de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay

- Moneda funcional: Dólar estadounidense (USD)

Es la moneda definida como la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Para su determinación, la Sociedad ha considerado la “NIF 23 – Efectos de las variaciones de los tipos de cambio de la moneda extranjera” que forma parte de las NIF, a partir de la cual se han considerado los siguientes factores determinantes para definir la moneda funcional:

- (i) la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios;
- (ii) la moneda que influye fundamentalmente en los costos de producir bienes o suministrar servicios;
- (iii) la moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación; y
- (iv) la moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de operación.

Considerando que la Sociedad lleva sus registros y libros contables en una moneda diferente de su moneda funcional, a efectos de la preparación de estos estados contables la Sociedad ha aplicado la “NIF 23 – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” de las NIF, siguiendo los siguientes criterios de conversión a la moneda funcional:

- (i) Las partidas monetarias fueron convertidos a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio de cierre;

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

- (ii) Las partidas no monetarias, que son medidos al costo histórico, fueron convertidas utilizando la tasa de cambio correspondiente a la fecha de la transacción que originó su reconocimiento.

- Moneda de presentación o de reporte: Guaraní (PYG)

Estos estados financieros consolidados se presentan en una moneda distinta (guaraní) a la moneda funcional (dólar estadounidense) de la Sociedad (ver Nota 3 siguiente).

A los efectos de la conversión de los saldos de la moneda funcional (dólar estadounidense) a la moneda de presentación (guaraní), la Sociedad ha considerado la “NIF 23 – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” que forma parte de las NIIF, con base en los siguientes criterios de conversión:

- (i) Los activos y pasivos incluidos en el balance general presentado (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidos a las tasas de cambio vigentes a la fecha de cierre del correspondiente balance general (USD 1 = PYG 7.812 y USD 1 = PYG 7.843 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de diciembre de 2024 y US\$ 1 = USD 7.264 y US\$ 1 = PYG 7.284 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de diciembre de 2023).
- (ii) Las cuentas del patrimonio (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidas a las tasas de cambio históricas.
- (iii) Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del ejercicio (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidas a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones; y
- (iv) Todas las diferencias de cambio netas resultantes del proceso de conversión a la moneda de presentación fueron reconocidos en “Reserva de conversión”, como parte del Patrimonio Neto.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EXPRESADOS EN MONEDA FUNCIONAL A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN

A continuación se presentan el balance general consolidado y estado de resultados consolidado en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

a. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2.213.742	2.475.278	17.293.755	17.980.417
Cuentas por cobrar comerciales	10.396.847	6.765.511	81.220.167	49.144.670
Otros créditos	736.715	963.771	5.755.220	6.988.508
Inventarios	613.632	3.689.049	4.793.694	26.797.252
	<u>13.960.937</u>	<u>13.893.609</u>	<u>109.062.837</u>	<u>100.910.847</u>
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	14.797.646	13.469.479	115.599.210	97.842.295
Otros créditos	1.961.732	2.405.979	15.325.051	17.477.030
Inventarios	8.104.275	4.855.841	63.310.594	35.272.829
Inversiones	6.243.455	7.163.310	48.773.870	52.034.281
Propiedad, planta y equipo - Neto	73.522.188	74.662.779	574.355.329	542.350.424
Activos Intangibles	526.570	333.140	4.113.563	2.419.926
	<u>105.155.865</u>	<u>102.890.527</u>	<u>821.477.617</u>	<u>747.396.786</u>
Total Activo	<u>119.116.802</u>	<u>116.784.135</u>	<u>930.540.454</u>	<u>848.307.633</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	11.831.144	16.827.613	92.793.315	122.554.005
Préstamos Bancarios	15.011.683	21.742.385	117.736.632	158.312.026
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	135.398	534.262	776.381	3.622.978
Impuestos a pagar	487.627	397.060	3.824.459	2.892.185
	<u>27.465.852</u>	<u>39.501.319</u>	<u>215.130.787</u>	<u>287.381.194</u>
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	509.674	3.899.750	3.997.372	28.405.781
Préstamos Bancarios	52.644.432	35.851.898	412.890.281	261.204.726
Provisiones	249.164	265.380	2.239.739	2.207.618
	<u>53.403.270</u>	<u>40.017.028</u>	<u>419.127.392</u>	<u>291.818.125</u>
Total Pasivo	<u>80.869.122</u>	<u>79.518.348</u>	<u>634.258.180</u>	<u>579.199.319</u>
PATRIMONIO NETO				
Capital				
Capital social	11.947.365	11.947.365	66.800.000	66.800.000
Aportes irrevocables	177.075	177.075	1.290.000	1.290.000
Reserva legal	1.297.075	956.785	7.388.500	4.907.419
Reserva de conversión	0	0	90.399.468	76.014.552
Resultados				
Resultados acumulados	22.279.344	17.652.757	106.615.261	72.694.496
Resultado del ejercicio	2.546.821	6.531.805	23.789.045	47.401.846
	<u>24.826.165</u>	<u>24.184.562</u>	<u>130.404.306</u>	<u>120.096.342</u>
Total Patrimonio Neto	<u>38.247.680</u>	<u>37.265.787</u>	<u>296.282.274</u>	<u>269.108.313</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>119.116.802</u>	<u>116.784.135</u>	<u>930.540.454</u>	<u>848.307.632</u>

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

b. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Ventas	74.052.591	81.076.919	558.584.743	589.500.088
Costo de ventas	(62.859.738)	(65.756.389)	(469.359.670)	(476.054.198)
Utilidad bruta	11.192.853	15.320.530	89.225.074	113.445.890
Gastos de administración	(6.710.226)	(7.765.410)	(50.332.404)	(55.202.174)
Otros ingresos y gastos operativos	4.535.399	3.781.921	34.545.680	27.541.510
Resultado operativo	9.018.026	11.337.042	73.438.350	85.785.226
Gastos financieros	(6.286.886)	(5.523.053)	(50.182.639)	(44.013.231)
Subtotal	2.731.140	5.813.988	23.255.710	41.771.995
Resultado de inversiones en asociadas	(174.168)	720.719	384.254	5.650.993
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta	2.556.973	6.534.707	23.639.964	47.422.987
Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Resultado neto de actividades ordinarias	2.556.973	6.534.707	23.639.964	47.422.987
Resultado extraordinario neto	(10.152)	(2.902)	149.081	(21.141)
Resultado del ejercicio	2.546.820	6.531.805	23.789.045	47.401.846

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

CONCILIACIÓN ENTRE EL BALANCE CONSOLIDADO EN MONEDA LOCAL SEGÚN LIBROS Y EL BALANCE CONSOLIDADO EN MONEDA DE PRESENTACIÓN

A continuación se presentan un resumen del balance general consolidado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 debidamente aprobados por los órganos societarios competentes, y el efecto de los ajustes resultantes de la aplicación de la NIF 23:

	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2023		31/12/2023	
	Moneda Local		Moneda Presentación		Moneda Local		Moneda Presentación	
	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	Referencia
ACTIVO								
Efectivo y equivalente de efectivo	17.293.755	0	17.293.755		17.980.417	0	17.980.417	
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	81.220.167	0	81.220.167		49.144.670	0	49.144.670	
Otros créditos - Corriente	5.755.220	0	5.755.220		6.988.508	0	6.988.508	
Inventarios	1.958.698	2.834.996	4.793.694		24.204.603	2.592.649	26.797.252	a)
Cuentas por cobrar comerciales - No corriente	107.637.588	7.961.622	115.599.210		97.838.662	3.633	97.842.295	a)
Otros créditos - No corriente	15.325.051	0	15.325.051		17.477.030	0	17.477.030	
Inventarios - No corriente	59.754.901	3.555.693	63.310.594		35.400.150	(127.321)	35.272.829	a)
Inversiones	25.804.647	22.969.223	48.773.870		30.789.341	21.244.940	52.034.281	a) y b)
Propiedad, planta y equipo - Neto	473.365.342	100.989.987	574.355.329		475.101.922	67.248.502	542.350.424	a)
Intangibles	3.866.317	247.246	4.113.563		2.329.394	90.532	2.419.926	a)
Totales	791.981.686	138.558.768	930.540.454		757.254.698	91.052.935	848.307.633	
PASIVO								
Cuentas por pagar comerciales	92.147.470	645.845	92.793.315		121.908.160	645.845	122.554.005	a)
Préstamos Bancarios	117.736.632	0	117.736.632		158.312.026	0	158.312.026	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	776.381	0	776.381		3.622.978	0	3.622.978	
Impuestos a pagar	3.824.459	0	3.824.459		2.892.185	0	2.892.185	
Cuentas por pagar comerciales - No corriente	4.772.022	(774.650)	3.997.372		29.180.431	(774.650)	28.405.781	a)
Préstamos Bancarios - No corriente	412.890.281	0	412.890.281		261.204.726	0	261.204.726	
Provisiones	2.239.739	0	2.239.739		2.207.618	0	2.207.618	
Totales	634.386.985	(128.805)	634.258.180		579.328.124	(128.805)	579.199.319	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2023		Referencia	
	Moneda Local		Moneda Presentación		Moneda Local			Moneda Presentación
	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes		
PATRIMONIO NETO								
Capital social	66.800.000	0	66.800.000	66.800.000	0	66.800.000		
Aportes irrevocables para futura capitalización	1.290.000	0	1.290.000	1.290.000	0	1.290.000		
Reserva legal	7.388.500	0	7.388.500	4.907.419	0	4.907.419		
Reserva de revalúo	104.688.296	(104.688.296)	0	104.688.296	(104.688.296)	0	b)	
Reserva de conversión	0	90.399.468	90.399.468	0	76.014.514	76.014.551	c)	
Resultados acumulados	18.895.270	87.638.555	106.533.825	(15.463.441)	88.157.938	72.694.496	d)	
Resultado del ejercicio	(41.467.364)	65.337.846	23.870.481	15.704.299	31.697.584	47.401.846	e)	
Totales	157.594.701	138.687.573	296.282.274	177.926.573	91.181.740	269.108.312		

a) La conversión de los anticipos a proveedores, inventarios, inversiones, propiedad, planta y equipo y anticipos de clientes en moneda funcional (dólares estadounidenses) a la moneda de presentación (guaraníes) fue realizada al tipo de cambio de cierre. Las cifras de estos activos en moneda local (guaraníes) se exponen a sus valores históricos en guaraníes.

b) La Propiedad, planta y equipo en moneda local (guaraníes) incluye el revalúo acumulado por inflación establecido en la Ley 125/91 y los efectos en la depreciación acumulada. Con la aplicación de la NIF 23, dicho revalúo no es considerado en la moneda funcional (dólares estadounidenses) y tampoco en la conversión a la moneda de presentación (guaraníes). A continuación se expone una conciliación de Propiedad, planta y equipo partiendo del saldo en moneda local en guaraníes:

Conciliación de Propiedad, Planta y equipo - Neto

	En miles de guaraníes
	<u>31/12/2024</u>
Moneda local Gs. al 31/12/2024	<u>473.365.342</u>
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	100.989.987
* Ajustes del revalúo	(104.688.296)
* Ajustes de la depreciación acumulada	172.577.556
* Ajuste por conversión	33.100.727
Moneda de presentación Gs. al 31/12/2024	<u>574.355.329</u>

c) Corresponde al ajuste neto de la conversión de la moneda funcional (dólares estadounidenses) a la moneda de presentación (guaraníes) de los saldos patrimoniales y de los resultados del ejercicio.

d) Corresponde sustancialmente al efecto del ajuste de las diferencias de cambio surgidas en ejercicios anteriores a partir de la valuación de los saldos en moneda extranjera de los estados contables en moneda local.

e) Corresponde sustancialmente al efecto del ajuste de las diferencias de cambio surgidas en el ejercicio a partir de la valuación de los saldos de los estados contables en moneda local.

b. Uso de estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

Las principales estimaciones relacionadas con la preparación de los estados contables adjuntos se refieren a las provisiones para deudores incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo y la amortización de activos intangibles.

Si en el futuro estas estimaciones que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de emisión de estos estados contables, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los mismos serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (Guaraníes) se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio son reconocidas en resultados.

	2024			2023		
	Miles de PYG	Cambio	USD	Miles de PYG	Cambio	USD
Activos	23.966.117	0,0001280	3.067.859	31.131.355	0,0001377	4.285.704
Pasivos	(25.703.218)	0,0001275	(3.277.218)	(20.731.489)	0,0001373	(2.846.168)
Posición neta	(1.737.100)		(209.358)	10.399.867		1.439.536

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considerarán dentro del concepto de efectivo los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y toda inversión de muy alta liquidez, con vencimiento originalmente pactado no superior a tres meses.

e. Inversiones

Las inversiones son registradas de acuerdo al método del costo, que es su costo de adquisición. El inversor reconoce los ingresos de la inversión solo en la medida en que recibe distribuciones de las ganancias acumuladas de la entidad participada, surgidas después de la fecha de adquisición.

Las inversiones mantenidas en la empresa Tío Kike S.A. son registradas de acuerdo al método de la participación, según el cual el valor en libros aumenta o disminuye para reconocer la participación del inversionista en las ganancias o pérdidas de la compañía en la que se invierte, después de la fecha de adquisición. Las distribuciones que sean recibidas posteriormente reducirán el valor en libros de la inversión.

f. Previsión para cuentas de dudoso cobro/incobrables

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se determinan anualmente sobre la base del estudio de la cartera de clientes realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas por cobrar.

Política de previsión sobre cuentas a cobrar:

Saldo vencidos de más de 360 días: 100%

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

g. Inventarios

Los repuestos y combustibles en existencia se valúan a su costo de adquisición, más todos los gastos necesarios para su disposición o uso.

Los servicios incorporan los costos de mano de obra, materiales y otros costos directamente atribuibles al servicio.

El valor asignado a los inventarios es inferior a su valor de realización.

h. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se exponen a su costo histórico ajustado por el coeficiente de revalúo emitido por la Autoridad Tributaria, menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por la re-expresión se acredita a la respectiva reserva patrimonial, cuyo saldo puede ser utilizado únicamente para aumentar el capital.

A partir del ejercicio 2020, los bienes de uso se exponen a su costo histórico, revaluado hasta el 31 de diciembre de 2019, menos la correspondiente depreciación acumulada de acuerdo con lo establecido en la Ley 6.380/19. La cuota de depreciación es calculada por el método de línea recta sobre el valor neto contable menos el valor residual de los bienes al 31 de diciembre de 2019, lo que implica un cambio en la base de cálculo de la depreciación respecto al ejercicio anterior. El valor residual es calculado sobre el valor neto contable de los bienes al 31 de diciembre de 2019.

A efectos del cálculo de la depreciación y el valor residual, se han aplicados las siguientes tasas y porcentajes anuales determinadas:

Cuenta	Tasa anual de Depreciación Ley 125/91	Tasa anual de Depreciación Ley 6.380/19	Valor Residual %
Barcazas y remolcadores	5%	5%	20%
Equipos informáticos	25%	50%	10%
Herramientas y accesorios	20%	20%	10%
Otros equipos	10%	20%	10%

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los remolcadores y las barcazas o aumentan su capacidad productiva es imputado a la cuenta Construcciones en Curso, siendo posteriormente reclasificadas a las respectivas cuentas de Propiedad, Planta y Equipo, al valor de libros.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los demás bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las respectivas cuentas del activo.

El costo incurrido en las construcciones de edificaciones es imputado en la cuenta Construcciones en Curso, siendo posteriormente reclasificado a las respectivas cuentas de Propiedad, Planta y Equipo, una vez que finaliza la construcción y las mismas estén aptas para su utilización.

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados

Los costos de financiación (intereses) que son directamente atribuibles a la adquisición y/o construcción de un activo apto forman parte del costo de dichos activos, desde el inicio y hasta la puesta en uso o funcionamiento.

i. Activos Intangibles

Las licencias de software son incorporadas a su valor de adquisición y son amortizadas por el método de la línea recta en un periodo de 4 años de acuerdo a lo dispuesto por las Leyes tributarias, a partir del año de su puesta en uso.

j. Deudas financieras

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

Las deudas financieras y bonos son reconocidas inicialmente al valor razonable de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y bonos se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo. Los préstamos y bonos con vencimiento dentro de los próximos doce meses son clasificados como pasivos corrientes.

k. Reconocimiento de ingresos y egresos

La Sociedad reconoce los ingresos por servicios de fletes una vez que se completa la carga de los bienes a ser transportados y se emite la correspondiente factura de venta. Para los servicios de construcción y venta de buque, los ingresos se reconocen en función al avance de obras. Para el reconocimiento de otros ingresos e imputación de costos y gastos incurridos se aplica el principio de lo devengado.

l. Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta, que se carga a los resultados del año 2024 a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de impuesto, ajustada por las partidas que la Ley N° 125/91 y sus modificaciones incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. El ajuste anual en los saldos patrimoniales de activo y pasivo por Impuesto diferido se incluye como parte del Impuesto a la renta en el estado de resultados.

m. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo a la Ley N° 6.380/19 de Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional, toda distribución de utilidades o dividendos a socios o accionistas están gravados por el Impuesto a la Distribución de Utilidades (IDU), debiendo la sociedad que distribuye sus utilidades o dividendos actuar como agente de retención del citado tributo, aplicando las tasas del 8% o 15% según el socio o accionista fuera residente en el país o en el exterior, respectivamente.

n. Impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

o. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago

p. Empresa en marcha

Los Accionistas y Directores han evaluado la situación actual y las proyecciones futuras de la Sociedad, no habiendo observado situaciones o hechos que pudieran plantear dudas en relación con la continuidad de sus operaciones. Consecuentemente, se ha adoptado el principio contable de empresa en marcha para la preparación de estos estados contables.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

q. Saldos de las operaciones y transacciones con la entidad controlada

El criterio de consolidación entre Panchita G de Navegación S.A.E. (empresa controlante) y Emprendimientos y Servicios S.A. (empresa controlada) se aplica debido a que la controlante posee el 80% de las acciones con derecho a voto. Se consolidan todos los saldos activos, pasivos, y patrimonio, y todas las transacciones de ingresos y egresos de la controlada con los de la controlante, eliminando todas las transacción y operaciones entre la controlante y controlada.

(Cifras en miles de guaraníes)

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
---------------------------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Corriente	416.696	1.369.599	288.768	593.452
No corriente	15.776.829	14.698.236	0	0

INVERSIONES			
--------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
No corriente	21.739.382	20.214.397	0	0

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES			
--------------------------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Corriente	0	0	416.692	0
No corriente	288.768	593.452	658.189	1.369.599

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

PRÉSTAMOS

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Corriente	0	0	0	0
No corriente	0	0	14.779.672	14.779.672

CAPITAL INTEGRADO Y APORTES IRREVOCABLES

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Capital integrado	0	0	11.200.000	11.200.000
Aportes irrevocables para futura capitalización	0	0	5.384.542	5.384.542

INGRESOS Y EGRESOS

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos	778.472	295.820	4.091.512	4.507.356
Egresos	(4.091.512)	(4.507.356)	(778.472)	(295.820)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	3.019.266	6.464.658
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	14.032.602	11.434.259
Fondo Fijo	241.887	81.500
Total de efectivo y equivalentes	17.293.755	17.980.417

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursatil Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones – Mo. Local Guaraníes	0	0
Total Inversiones Temporales	0	0

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/12/2024	31/12/2023
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	75.898.150	41.159.932
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	1.532.059	364.320
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	3.006.518	568.708
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	783.440	7.107.568
Menos Provisiones		0	(55.858)
Total Créditos – Corriente		81.220.167	49.144.670

Las cuentas a cobrar comerciales no corriente se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/12/2024	31/12/2023
No corriente			
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	104.875.695	94.719.697
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	3.123.279	3.122.599
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	1.770.405	1.770.405
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	20.527.045	12.461.812
Menos Provisiones		(14.697.214)	(14.232.217)
Total Créditos - No corriente		115.599.210	97.842.295
Total cuentas por cobrar comerciales		196.819.377	146.986.965

Composición de la cartera de créditos por ventas al 31/12/2024

Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	189.219.141	
B. Total Cartera Vencida	22.297.450	
Composición Cartera Vencida		
Normal	0	
En Gestión de Cobro	14.697.214	100%
En Gestión de Cobro Judicial	0	
Total de la cartera de créditos (A+B)	211.516.591	
(-) Total Provisiones	(14.697.214)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	196.819.377	

Observaciones		
Cráterios de Clasificación utilizados	De	A
Normal	1	359
En Gestión de Cobro	360	En Adelante

 Sr. Mauricio González
Director

 Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Corriente		
Anticipos a recuperar	0	1.251.153
Anticipos a proveedores del exterior	686.975	638.785
Anticipos a proveedores locales	834.865	733.696
Retención IVA	1.830.347	1.774.502
Seguros pagados por adelantado	996.014	1.133.424
I.V.A.Credito Fiscal	77.532	0
Préstamos y anticipos a empleados	646.128	556.696
Anticipo de Impuesto a la Renta	265.392	267.426
Otros anticipos	301.544	516.111
Crédito fiscal IRE	67.175	67.467
Otros créditos	49.248	49.248
Total otros créditos – Corriente	5.755.220	6.988.508
No Corriente		
Anticipos a proveedores del exterior	2.224.967	2.434.952
Anticipos a recuperar	1.251.153	0
Retención IRE	10.271.930	11.986.986
IVA en gestión de recupero	1.526.890	1.526.890
IVA Crédito Fiscal por exportación	1.301.264	1.345.651
Anticipos de inmuebles	475.751	475.751
Retenciones IDU	0	182.550
Menos Provisiones anticipos	(1.726.904)	(475.751)
Total otros créditos - No corriente	15.325.051	17.477.030
Total otros Créditos	21.080.271	24.465.538

NOTA 7 – INVENTARIOS

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Corriente		
Repuestos en stock	0	15.116.927
Materiales y Repuestos en Tránsito	4.793.695	0
Trabajos en proceso	0	3.673.748
Construcción p/ tercero en curso	0	8.006.578
Total inventarios - corriente	4.793.695	26.797.252
No corriente		
Repuestos en stock	63.310.593	35.272.829
Total inventarios - no corriente	63.310.593	35.272.829
Total inventarios	68.104.288	62.070.082

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 8 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en sociedades se describen a continuación

Periodo	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Total Inversión	48.773.870	52.034.281

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	31/12/2024	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tio Kike	80075212-0	312	PYG	107.485.906	1.151.264
CPG - Servicios Portuarios (**)	Exterior	2.000.000	BRL	(*)	(*)
Transportes y Estibajes SA	80002757-4	560	PYG	(*)	(*)
PGN del Norte	En proceso de Constitucion	N/A	N/A	N/A	N/A

a) Datos sobre la inversión:

Cantidad de acciones	Participación sobre los votos (%)	Total Inversión (miles de PYG) (***)	Ref	Participación sobre el Patrimonio Neto (%)	Total valuación patrimonial proporcional	Resultado sobre inversiones
104	33,33%	46.090.774	a)	33,33%	35.825.052	384.254
1.000.000	50,00%	1.643.933	b)	50,00%	N/A	N/A
N/A	N/A	893.879	c)	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	145.285	d)	N/A	N/A	N/A

48.773.870

Referencias

N/A: No aplicable

a) Inversión valuada al Valor Patrimonial Proporcional.

b) Inversión valuado al costo.

c) Inversión valuada al costo. PGN posee influencia significativa por representación en el Directorio, elaboración de políticas y transacciones significativas. La inversión es el aporte en efectivo realizado por PGN con la intención que los mismos sean

d) Inversión valuado al costo. Aportes en efectivo pendientes de integración (Sociedad en proceso de constitución).

(*) Información no disponible. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, aún no se contaba con información disponible al 31/12/2024 de dichas Sociedades.

(**) El patrimonio neto incluye los resultados surgidos de la conversión a la moneda de presentación guaraníes por lo que difiere de los estados financieros en su moneda local guaraníes.

(***) El total de inversiones incluye el valor de conversión a moneda de presentación.

PYG: Guaraníes

BRL: Real

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

En miles de guaraníes

Bienes	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones	Bajas	Revalúo del año	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del año	Depreciación del año	Ajuste por valuacion	Bajas de depreciaciones acumuladas	Revalúo depreciación acumulada del año	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
												2024	2023
Barcazas	537.882.195	11.360.332	14.094.769	0	535.147.759	301.269.149	16.459.571	49.782.878	13.090.990	0	304.637.730	280.292.907	269.527.433
Remolcadores	286.815.347	13.521.409	0	0	300.336.756	79.420.370	11.173.381	45.338.975	0	0	90.593.751	255.081.980	238.484.625
Equipos	12.935.676	16.147	0	0	12.951.823	10.893.773	282.619	381.488	0	0	11.176.392	2.156.920	2.328.979
Muebles y útiles	988.804	0	0	0	988.804	985.989	1.000	392	0	0	986.989	2.207	3.211
Rodados	6.439.414	1.953.074	1.445.056	0	6.947.432	4.989.197	155.775	650.316	1.270.692	0	3.874.280	3.723.468	1.657.333
Terrenos	7.476.711	0	0	0	7.476.711	0	0	1.613.935	0	0	0	9.090.645	8.527.877
Edificios	5.895.587	439.918	0	0	6.335.505	2.056.056	179.399	885.043	0	0	2.235.455	4.985.093	4.379.338
Otros transportes fluviales	1.968.391	0	0	0	1.968.391	442.237	81.009	311.951	0	0	523.246	1.757.097	160.734
Dragas	22.874.036	1.682.497	0	0	24.556.533	9.549.273	1.757.237	1.792.418	0	0	11.306.510	15.042.441	15.634.827
Maquinarias	1.786.369	703.637	0	0	2.490.006	357.206	142.819	232.590	0	0	500.025	2.222.571	1.646.065
Obras en curso													
Totales	885.062.530	29.677.014	15.539.825	0	899.199.719	409.963.250	30.232.810	100.989.987	14.361.682	0	425.834.377	574.355.329	542.350.424

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 10 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos disponibles están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Propiedad, planta y equipo (Detallar bienes de uso)	0	0
Total	0	0
Activos intangibles (Detallar activos intangibles)	0	0
Total	0	0
Inversiones (Detallar Inversiones)	0	0
Total	0	0
Total general	0	0

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Sistemas informáticos – SAP	2.495.906	2.320.822
Sistema de comunicación	3.906.000	1.452.800
Amortización Acumulada	(2.288.343)	(1.353.697)
Total Activos Intangibles	4.113.563	2.419.926

NOTA 12 – GOODWILL

Los goodwill están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Goodwill	0	0
Total Goodwill	0	0

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/12/2024	31/12/2023
Corriente			
Anticipos de Clientes (a)	Moneda Extranjera Dólares	0	38.559.502
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	19.118.446	2.890.479
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	44.188.336	48.075.125
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	21.680.861	19.026.927
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Extranjera Dólares	7.802.535	13.792.748
Intereses			
Interés a pagar proveedores		6.274	163.162
Interés a vencer proveedores		(3.137)	(142.766)
Intereses a pagar - Anticipos		0	1.991.154
Intereses a vencer - Anticipos		0	(1.802.326)
Total cuentas por pagar comerciales - corriente		92.793.315	122.554.005
No corriente			
		En miles de guaraníes	
		31/12/2024	31/12/2023
Anticipos de Clientes (a)	Moneda Extranjera Dólares	0	18.923.837
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	941.160	6.730.416
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	3.056.212	2.751.528
Total cuentas por pagar comerciales- No corriente		3.997.372	28.405.781
Total cuentas por cobrar comerciales		96.790.687	150.959.786

(a) Anticipo recibido de la empresa Transporte Fluvial Paraguayo SACI para la construcción de un remolcador denominado “Don Toyo” según contrato, en el 2024 se ha registrado como costo asociado a la finalización de la construcción.

El otro anticipo cancelado en el 2024 sería por servicios de fletes con una tasa de interés anual del 5% más 1% libor mensual, bajo el contrato de fletamento suscripto con Trafigura PTE LTD, garantizado con bienes de propiedad de la Sociedad.

NOTA 14 – PRÉSTAMOS A CORTO Y LARGO PLAZO

- (a) Equivalentes al tipo de cambio referencial de la fecha de presentación.
(b) Obligaciones garantizadas por valor de guaraníes 332.759.868 miles de PYG.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

Corriente
31/12/2024

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Prestamos						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.646.960	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.921.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	675.000	5.294.025	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	2.225.000	17.450.675	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	2.039.180	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	5.228.667	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	9.411.600	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	200.001	1.568.608	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	300.000	2.352.900	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.423.413	11.163.827	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	578.868	4.540.062	(a)
Banco BASA S.A.	08/08/2025	USD	7,0%	537.156	4.212.913	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	229.378	1.799.015	(a)
Banco BASA S.A.	13/03/2025	USD	7,0%	1.500.000	11.764.500	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.100.000	8.627.300	
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	5.166.968	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	1.037.495	8.137.070	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	501.467	3.933.003	
Total Préstamos				14.313.244	112.258.772	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					35.789.451	
(-) Intereses a Devengar					(31.361.695)	
Total Intereses					4.427.757	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					7.078.469	
(-) Intereses a Devengar bonos					(6.028.366)	
Total Intereses					1.050.103	
Total deudas financieras corriente					117.736.632	

 Sr. Mauricio González
 Director

 Lic. Florencio Benítez
 Contador

No Corriente

31/12/2024

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Prestamos						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.646.960	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	1.000.000	7.843.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.012.500	7.941.038	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	3.337.500	26.176.013	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	2.039.180	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	1.333.333	10.457.334	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	12.000.000	94.116.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	5.369.907	42.116.178	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	3.153.378	24.731.943	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	2.270.622	17.808.485	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	4.841.641	37.972.992	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	2.400.000	18.823.200	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	999.999	7.842.992	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.500.000	11.764.500	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	988.300	7.751.237	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	376.100	2.949.753	
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.327	
Líneas Panchitas G.S.A.		USD	N/A	50.000	392.150	
Total Préstamos				41.613.280	326.617.281	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD		6.000.000	47.058.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD		5.000.000	39.215.000	
Total Deudas Bursátiles				11.000.000	86.273.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					48.578.850	
(-) Intereses a Devengar					(48.578.850)	
Total Intereses					0	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					36.516.687	
(-) Intereses a Devengar bonos					(36.516.687)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					412.890.281	

Referencias:

(a) Corresponde a embarcaciones (barcazas y remolcadores) sobre los cuales Panchita G de Navegación S.A.E. constituyó prendas a favor de entidades financieras en garantía de líneas de crédito y préstamos obtenidos. Ver Nota 36.

(*) Corresponden a préstamos financieros originalmente pactados a corto plazo, los cuales forman parte de la estructura de financiamiento permanente del capital empleado. Si bien existe una refinanciación potencial de

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

capital, son clasificados como corrientes ya que la extensión del plazo para el pago del capital no es una facultad directa de la Sociedad. La Gerencia de la Sociedad considera que las operaciones mencionadas no comprometerán su situación financiera en el curso de los próximos 12 meses, y por tanto no altera la aplicación del principio contable de empresa en marcha.

Corriente

31/12/2023

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.244.480	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.642.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	675.000	4.916.700	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	2.225.000	16.206.900	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	1.893.840	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.856.000	(a)
Sudameris Bank	17/06/2024	USD	9,2%	750.000	5.463.000	(a)
Sudameris Bank	21/10/2024	USD	9,0%	1.200.000	8.740.800	(a)
Sudameris Bank	11/11/2024	USD	9,0%	1.000.000	7.284.000	(a)
Sudameris Bank	26/08/2024	USD	9,0%	1.900.000	13.839.600	(a)
Sudameris Bank	22/07/2024	USD	9,0%	1.600.000	11.654.400	(a)
Sudameris Bank	28/11/2024	USD	9,0%	1.400.000	10.197.600	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	8.740.800	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/04/2024	USD	6,3%	2.004.162	14.598.317	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.206.681	8.789.461	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	267.754	1.950.321	(a)
Banco BASA S.A.	08/08/2025	USD	7,0%	735.688	5.358.748	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	15/06/2024	USD	7,5%	1.458.000	10.620.072	
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	4.798.699	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	518.747	3.778.555	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	501.467	3.652.683	
Total Préstamos				21.447.965	156.226.976	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					31.407.187	
(-) Intereses a Devengar					(29.322.136)	
Total Intereses					2.085.051	
deudas financieras corriente					158.312.027	

 Sr. Mauricio González
Director

 Lic. Florencio Benítez
Contador

No Corriente

31/12/2023

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	1.440.000	10.488.960	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	1.500.000	10.926.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.687.500	12.291.750	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	5.562.500	40.517.250	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	520.000	3.787.680	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	2.000.000	14.568.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	6.793.320	49.482.539	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	3.732.246	27.185.679	(a)
Banco BASA S.A.	08/08/2025	USD	7,0%	537.156	3.912.643	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	5.879.136	42.823.625	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	3.600.000	26.222.400	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	1.647.100	11.997.476	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	877.567	6.392.196	
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.327	
Lineas Panchitas G.S.A.		USD	N/A	50.000	364.200	
Total Préstamos				35.826.524	261.204.726	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					76.891.899	
(-) Intereses a Devengar					(76.891.899)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					261.204.726	

Referencias:

(a) Corresponde a embarcaciones (barcazas y remolcadores) sobre los cuales Panchita G de Navegación S.A.E. constituyó prendas a favor de entidades financieras en garantía de líneas de crédito y préstamos obtenidos. Ver Nota 36.

(*) Corresponden a préstamos financieros originalmente pactados a corto plazo, los cuales forman parte de la estructura de financiamiento permanente del capital empleado. Si bien existe una refinanciación potencial del capital, son clasificados como corrientes ya que la extensión del plazo para el pago del capital no es una facultad directa de la Sociedad. La Gerencia de la Sociedad considera que las operaciones mencionadas no comprometerán su situación financiera en el curso de los próximos 12 meses, y por tanto no altera la aplicación del principio contable de empresa en marcha.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 15 - PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Anticipos de Clientes	0	11.173.656
Préstamos bancarios	99.709.965	73.829.187
Intereses a pagar - Anticipos	0	1.991.154
Intereses a devengar - Anticipos	0	(1.802.326)
Intereses a pagar - Préstamos	24.762.623	27.673.501
Intereses a devengar - Préstamos	(21.371.541)	(24.710.903)
Intereses a pagar - Deudas bursátiles	7.078.469	0
Intereses a devengar - Deudas bursátiles	(6.028.366)	0
Total	104.151.149	88.154.269

NOTA 16 – REMUNERACIONES, DEUDAS FISCALES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Remuneración del personal a pagar	0	2.846.768
IPS a pagar	776.381	770.208
IVA debito Fiscal	0	6.001
Total a pagar	776.381	3.622.978

NOTA 17 - IMPUESTO A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Retenciones a pagar	2.552.648	943.194
Dirección General de Recaudaciones	1.271.811	1.948.991
Total impuesto a Pagar	3.824.459	2.892.185

NOTA 18 - PROVISIONES

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Indemnizaciones por despidos	1.954.196	1.933.031
Provisiones a Pagar (*)	285.543	274.587
Total provisiones	2.239.739	2.207.618

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

Corrientes	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Otros pasivos	0	0
Total pasivo corriente	0	0

No Corrientes	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Otros pasivos	0	0
Total pasivo no corriente	0	0

NOTA 20 – CAPITAL INTEGRADO Y APORTES IRREVOCABLES

Están compuestos de la siguiente manera:

1 - CAPITAL INTEGRADO

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Cantidad de Acciones	64.000	64.000
Valor Nominal de Acciones	1.000	1.000
Total Capital Social	64.000.000	64.000.000

a)

LPG EMPRENDIMIENTOS Y SERVICIOS S.A.

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Cantidad de Acciones	280	280
Valor Nominal de Acciones	10.000	10.000
Total Capital Social	2.800.000	2.800.000

b)

66.800.000	66.800.000
-------------------	-------------------

a) - El 9 de febrero de 2006 se procedió nuevamente al aumento del Capital Social quedando establecido en PYG 64.000.000.000, representado por 64.000 acciones nominativas, de valor nominal PYG 1.000.000 cada una.

b) - En Julio de 2018 se procedió a aportar el capital social quedando constituido en PYG 14.000.000.000, representado por 1.400 acciones nominativas, de valor nominal PYG 10.000.000 cada una. Del total PYG 14.000.000.000 de capital aportado PYG 11.200.000.000 corresponde a PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E. y PYG 2.800.000.000 a accionistas minoritarios

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

2 - APORTES IRREVOCABLES PARA FUTURA INTEGRACIÓN DE CAPITAL

Aportes en bienes por valor de PYG 1.290.000.000 efectuado en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 por el Sr. Aureliano González, Accionistas de la Sociedad, transferidos como aportes irrevocables para futura integración de capital, pendiente de formalización mediante actas en Libros societarios.

NOTA 21 – RESERVAS

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
a Reserva de legal	7.388.500	4.907.419
Comprenden las reservas constituidas conforme al artículo 91 de la Ley 1.034/83 Del Comerciante consistente en el 5% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar el 20% del capital suscripto.		
b Reserva conversión	90.399.468	76.014.552
Corresponde al ajuste neto de la conversión de la moneda funcional (dólares estadounidenses) a la moneda de presentación (guaraníes) de los saldos patrimoniales y de los resultados del ejercicio		

NOTA 22 - RESULTADO POR CONVERSIÓN

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Reserva de conversión (*)	90.399.468	76.014.552
Total	90.399.468	76.014.552

(*) Ver Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado

NOTA 23 – RESULTADOS ACUMULADOS

Están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado de ejercicios anteriores	106.615.261	72.694.496
Resultado del ejercicio actual	23.789.045	47.401.847
Total resultados	130.404.306	120.096.343

NOTA 24 - INTERES MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Interés Minoritario	(1.330.483)	(1.147.037)
Total	(1.330.483)	(1.147.037)

(*) Ver Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 25 – VENTAS

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Sector Privado - Crédito		
Servicios de flete	460.013.517	555.410.343
Construcción y venta de Buque	86.929.028	24.588.888
Servicios de astillero	0	2.161.850
Servicios de maniobras y remolques	1.696.648	925.702
Servicios de Draga	3.879.222	3.700.099
Servicios de Limpieza	3.984.032	18.645
Servicios de Bomberos	2.082.297	2.694.561
Total Ventas	558.584.743	589.500.088

NOTA 26 – COSTOS DE VENTA

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Sector Privado		
Servicios de flete	401.744.751	442.067.535
Construcción y venta de Buque	52.465.081	18.770.011
Servicios de astillero	0	2.411.211
Servicios de maniobras y remolques	1.257.139	702.580
Servicios de dragado	7.820.270	7.320.015
Servicios de bombero	2.730.566	2.274.666
Servicios de limpieza	3.341.863	2.508.180
Total Costos de Venta	469.359.670	476.054.198

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 27 - GASTOS

Los gastos se componen de la siguiente forma:

	31/12/2024			31/12/2023		
	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total
IVA Costo	15.857.115	0	15.857.115	12.808.524	0	12.808.524
Sueldos del personal	6.388.807	0	6.388.807	4.718.536	0	4.718.536
Honorarios profesionales	3.778.750	0	3.778.750	3.961.836	0	3.961.836
Gastos por gestiones de terceros	2.903.556	0	2.903.556	3.622.415	0	3.622.415
Remuneración personal superior (*)	2.740.274	0	2.740.274	14.410.989	0	14.410.989
Gestiones operativas	1.877.098	0	1.877.098	1.635.144	0	1.635.144
Alquileres pagados	646.889	0	646.889	813.907	0	813.907
Impuestos, patentes y tasas	644.413	0	644.413	566.489	0	566.489
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	216.828	0	216.828	542.019	0	542.019
Depreciación bienes de uso administrativos	153.101	0	153.101	527.013	0	527.013
Amortización de Intangibles	717.577	0	717.577	419.497	0	419.497
Gastos de comunicación	294.142	0	294.142	79.692	0	79.692
Impresos, papelería y útiles	256.140	0	256.140	122.320	0	122.320
Combustibles y lubricantes	227.899	0	227.899	244.875	0	244.875
Donaciones y contribuciones	197.626	0	197.626	308.249	0	308.249
Gastos no deducibles	8.087.815	0	8.087.815	4.415.414	0	4.415.414
Otros gastos	5.344.372	0	5.344.372	6.005.253	0	6.005.253
Total de gastos	50.332.404	0	50.332.404	55.202.174	0	55.202.174

(*) Incluyen gastos diversos incurridos por parte del Directorio de Panchita G de Navegación S.A. y remuneración al Presidente de Panchita G de Navegación S.A.

(**) Por el tipo de operaciones que realiza la entidad no genera gastos de ventas.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 28 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Otros ingresos		
Gastos recuperados	11.969.251	29.718.091
Servicios administrativos	7.679.875	3.391.950
Ingresos por demoras en carga y descarga	4.829.675	290.485
Otros ingresos	16.915.070	2.677.700
Total de otros ingresos	41.393.871	36.078.226
	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Otros gastos		
Gastos de aeronave	(4.793.759)	(2.577.817)
Pérdida por provisión de juicios contractuales	(677.212)	0
Provisión por incobrables	(1.377.220)	(5.958.899)
Total de otros gastos	(6.848.190)	(8.536.716)
Otros ingresos y gastos operativos - Neto	34.545.680	27.541.510

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos Financieros		
Ganancia por diferencia de cambio	0	63.674
Total ingresos financieros	0	63.674
	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Gastos Financieros		
Intereses por préstamos bancarios	(42.854.074)	(40.339.305)
Intereses por Bonos	(2.774.566)	0
Gastos bancarios	(2.555.238)	(3.737.601)
Gastos por emisión de bonos	(1.089.335)	0
Pérdida por diferencia de cambio	(827.990)	0
Total gastos financieros	(50.101.203)	(44.076.906)
Total ingresos (gastos) financieros netos	(50.101.203)	(44.013.231)

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultados	384.254	5.650.993
Total	384.254	5.650.993

NOTA 31 - RESULTADO PARTICIPACIÓN MINORITARIA

Se componen de la siguiente forma:

Resultado participación minoritaria	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado de interés minoritario	(185.948)	(460.244)
Total	(185.948)	(460.244)

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Impuesto a la Renta	0	0
Total impuesto a la renta	0	0

NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO

Otros Egresos extraordinarios	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Pérdidas por Siniestros	(5.410.825)	0
Pérdida por baja de activo fijo	0	(21.141)
Total de otros ingresos	(5.410.825)	(21.141)

Otros Ingresos extraordinarios	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Recupero de siniestros	4.839.630	0
Utilidad por venta de activo fijo	720.276	0
Total	5.559.906	0
Resultado extraordinario - Neto	149.081	(21.141)

NOTA 34 - RESULTADO SOBRE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS NETO

Resultado sobre actividades discontinuadas	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
(-) Impuesto a la renta	0	0
Total	0	0

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	64.280	64.280
Utilidad Neta (en miles de PYG.)	23.789.045	47.401.847
Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)	370	737

NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos en el ejercicio 2024 se componen de embarcaciones (barcazas y remolcadores) sobre los cuales Panchita G de Navegación S.A.E. constituyó prendas a favor de entidades financieras, en garantía de líneas de crédito y préstamos obtenidos por la Sociedad de Sudameris Bank, GNB Paraguay, Banco Basa S.A. y Banco Continental S.A.E.C.A., Banco Familiar S.A.E.C.A. (Ver Nota 14).

Existen garantías recibidas de empresas vinculadas

Los siguientes bienes han sido hipotecados y prendados en garantía de obligaciones financieras:

31/12/2024					
Tipo de Activo	Datos del activo gravado	Tipo de garantía	Moneda	Importes en miles de PYG	A favor de
Barcaza	Barcaza TQ Pirabebe	Hipotecaria	PYG	23.033.955	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	426.982	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	616.792	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.444.258	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.670.963	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.431.871	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.453.877	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.500.323	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	4.194.265	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	4.244.216	Sudameris Bank
				48.017.502	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	22.218.858	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	56.759.784	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	6.651.964	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	24.768.165	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	7.018.662	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	7.030.058	Banco Basa
				124.447.490	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	7.033.617	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	7.008.163	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	7.034.217	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.991.695	Banco Familiar SAECA
				28.067.692	
				200.532.684	
			TOTAL	200.532.684	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

31/12/2023					
Tipo de Activo	Datos del activo gravado	Tipo de garantía	Moneda	Importes en miles de PYG	A favor de
Barcaza	Barcaza TQ Pirabebe	Hipotecaria	PYG	24.451.429	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	768.567	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	1.110.226	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.719.798	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.964.640	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.706.421	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.650.187	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.682.165	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	4.499.302	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	4.552.886	Sudameris Bank
				52.105.623	
Barcaza	Barcaza Panchita G 2006	Hipotecaria	PYG	2.560.147	Trafigura
Barcaza	Barcaza Panchita G 2008	Hipotecaria	PYG	2.557.751	Trafigura
Barcaza	Barcaza Panchita G 2011	Hipotecaria	PYG	2.567.170	Trafigura
Barcaza	Barcaza LC 209	Hipotecaria	PYG	1.085.222	Trafigura
Barcaza	Barcaza PG 23	Hipotecaria	PYG	86.247	Trafigura
Barcaza	Barcaza PG 33	Hipotecaria	PYG	920.303	Trafigura
Barcaza	Barcaza PG 4	Hipotecaria	PYG	6.719.130	Trafigura
Barcaza	Barcaza TAF 304	Hipotecaria	PYG	1.832.940	Trafigura
Barcaza	Barcaza TAF 308	Hipotecaria	PYG	1.752.636	Trafigura
Barcaza	Barcaza TAF 310	Hipotecaria	PYG	206.324	Trafigura
				20.287.870	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	23.586.172	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	59.339.774	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	7.323.891	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	27.244.981	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 30	Hipotecaria	PYG	7.352.884	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 30	Hipotecaria	PYG	7.364.822	Banco Basa
				132.212.524	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	7.368.551	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	7.341.885	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	7.369.179	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	7.324.633	Banco Familiar SAECA
				29.404.248	
TOTAL				234.010.265	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

Detalles de las garantías recibidas de empresas vinculadas

Hipoteca de bienes de Líneas Panchita G S.A. a favor de Banco Continental S.A.E.C.A por una línea de crédito otorgada a Panchita G de Navegación S.A.E. por un valor de US\$ 5.300.000 equivalente en PYG 41.567.900 (al tipo de cambio de PYG 7.843 por cada dólar estadounidense) de acuerdo al siguiente detalle de bienes en garantía:

Bienes en Garantía	Valor Neto Contable Miles de PYG
Inmueble Astillero Aguape- Bañado Tacumbú	1.594.169
Inmueble Polideportivo-Mariano Roque Alonso	1.220.563

Hipoteca de bienes de Líneas Panchita G S.A. a favor de Sudameris Bank por una línea de crédito otorgada a Panchita G de Navegación S.A.E. por un valor de US\$ 12.000.000 equivalente a PYG 94.116.000 (al tipo de cambio de PYG 7.843 por cada dólar estadounidense) de acuerdo al siguiente detalle de bienes en garantía:

Bienes en Garantía	Valor Neto Contable Miles de PYG
Estancia Maricela – Curuguaty	5.946.963
Estancia La Madrugada - Boquerón	19.150.727

Hipoteca de bienes de Líneas Panchita G S.A. a favor de Banco Familiar S.A.E.C.A. por una línea de crédito otorgada a Panchita G de Navegación S.A.E. por un valor de US\$ 6.000.000 equivalente a PYG 47.058.000 (al tipo de cambio de PYG 7.843 por cada dólar estadounidense) de acuerdo al siguiente detalle de bienes en garantía:

Bienes en Garantía	Valor Neto Contable Miles de PYG
Estancia La Victoria - Pdte. Franco	5.254.271

Hipoteca de bienes de LPG Alimentos S.A. a favor de Banco GNB Paraguay S.A. por una línea de crédito otorgada a Panchita G de Navegación S.A.E. por un valor de US\$ 6.431.157 equivalente a PYG 50.439.562(al tipo de cambio de PYG 7.843 por cada dólar estadounidense) de acuerdo al siguiente detalle de bienes en garantía:

Bienes en Garantía	Valor Neto Contable Miles de PYG
Inmueble 7 hectárea - Luque	2.693.280
Inmueble 2 hectárea – Ex cerámica	2.111.847

NOTA 37 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2024 no existen situaciones contingentes ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Sociedad, adicionales a las que se presentan en estos estados contables.

Sin embargo, existe compromisos adquiridos de origen codeudor con los siguientes:

Codeudoría	Acreedor	Desembolso	Vencimiento	Moneda	Importe USD	Importe (miles de PYG)
Aureliano González	Banco GNB Paraguay S.A.	29/9/2021	29/9/2025	US\$	500.000	3.921.500
Astillero Aguapé S.A.	Banco BASA S.A.	15/3/2024	16/3/2026	US\$	230.102	1.804.692

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 38 - IMPUESTO DIFERIDO

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Al 31/12/2024 la Sociedad cuenta con el siguiente impuesto diferido:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Previsión para deudores incobrables	0	0
Total	0	0

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados contables, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial y financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO		
Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	3.789.959	7.676.276
Total activo corriente	3.789.959	7.676.276
No Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	107.998.974	97.842.295
Inversiones – (Nota 8)	48.773.870	52.034.281
Total activo no corriente	156.772.844	149.876.576
Total activo	160.562.803	157.552.853
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	7.802.535	13.792.748
Total pasivo corriente	7.802.535	13.792.748
No Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	3.056.212	2.751.528
Préstamos (Nota 14)	636.477	608.527
Total pasivo no corriente	3.692.690	3.360.055
Total pasivo	11.495.224	17.152.804

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	En miles de guaraníes	
	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos		
Prestación de Servicios	23.352.305	21.589.186
Dividendos recibidos	4.939.431	317.267
Total Ingresos	28.291.737	21.906.453
Egresos		
Reparaciones y mantenimientos	53.791.462	4.095.442
Agenciamiento	3.017.947	4.277.580
Remuneración personal superior	5.686.738	3.104.421
Costo de participación de Fletes	3.575.578	1.355.520
Alquiler de remolcador	3.776.212	10.300.909
Otros servicios	1.174.668	1.680.442
Alquileres pagados	109.455	608.949
Total egresos	71.132.060	25.423.262

La Sociedad mantiene saldos, efectúa transacciones significativas y mantiene relaciones importantes con las empresas relacionadas antes mencionadas en esta Nota. Debido a estas relaciones, es posible que los términos de estos saldos y transacciones no sean los mismos que aquellos que resultarían de haberse realizado entre partes no relacionadas. Excepto por las empresas relacionadas Líneas Panchita G S.A., Tío Kike S.A., Astillero Aguape S.A., LPG Alimentos S.A., Transportes & Estibajes S.A., y LPG Emprendimientos S.A. sobre los demás miembros del grupo de empresas relacionadas no se dispone de estados contables auditados por profesionales independientes.

NOTA 41 - EMPRESA EN MARCHA

Según los estados contables individuales auditados de la subsidiaria LPG Emprendimientos y Servicios S.A., expresado en su moneda de presentación guaraníes, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 la entidad LPG Emprendimientos y Servicios SA registró resultados brutos negativos de PYG 790 millones y PYG 2.087 millones y pérdidas del ejercicio de PYG 929 millones, PYG 2.301 millones respectivamente. Estos resultados negativos han generado la existencia de resultados acumulados negativos de PYG 23.840 millones y PYG 22.910 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente, y de un patrimonio neto de PYG 22 millones y PYG 939 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente, antes del proceso de consolidación.

Cabe señalar además, que al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 la gerencia no efectuó un análisis sobre el deterioro de valor de las máquinas de draga, mantenidas como parte del activo de dicha entidad subsidiaria.

Los resultados operativos negativos de la entidad subsidiaria se habrían originado a raíz de los elevados costos asociados con la reparación y el mantenimiento de las dragas destinadas a prestar servicios de dragado durante los años 2019 hasta 2024 inclusive. Esta situación le ha impedido a la entidad cubrir tanto los costos operativos esenciales para su funcionamiento continuo, así como los gastos relacionados con su estructura administrativa, lo cual ha generado resultados netos negativos en el curso de los últimos tres ejercicios y ha impactado negativamente en el patrimonio neto de la entidad. Los accionistas y las empresas relacionadas acreedoras tienen la intención de darle apoyo a la entidad en el futuro, de modo que ésta pueda recomponer su situación patrimonial y financiera y continuar realizando operaciones en el curso de los próximos 12 meses. Por otra parte, el Directorio de la entidad subsidiaria está llevando a cabo diversas actividades orientadas al desarrollo y la oferta de nuevos servicios más rentables, como los servicios de bomberos y la limpieza de barcasas tanque para empresas de flete fluvial y la

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

oferta permanente de servicios de dragado. Estas iniciativas buscan fortalecer la posición de la entidad y contribuir a su crecimiento a largo plazo.

Sin perjuicio de la situación antes descrita, los Directores tienen una razonable expectativa de que la entidad subsidiaria contará con suficientes recursos para continuar operando en el futuro. Por esta razón, la entidad ha adoptado el principio contable de empresa en marcha para la preparación de los estados contables consolidados, lo cual implica la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso normal de los negocios, tal como se explica en Nota 2.p)

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador