

**PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

**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:** 30/06/2025

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

**PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO  
TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2025**

**NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD**

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 empresa LPG Emprendimientos y Servicios S.A., sociedad subsidiaria de Panchita G de Navegación S.A.E., 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 30 de junio de 2025 y sus cifras comparativas 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.E.

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.

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

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 sus operaciones y en los flujos de efectivo al 30 de junio de 2025, y por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024.

Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación finalizada el 30 de junio de 2025 fue de 3,0 % y 2,8% por el periodo finalizado el 30 de junio de 2024.

### **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 7.791 y USD 1 = PYG 7.807 para el activo y pasivo respectivamente al 30 de junio de 2025, USD 1 = PYG 7.264, y USD 1 = PYG 7.284 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de diciembre de 2024 y USD 1 = PYG 7.534 y USD 1 = PYG 7.543 para el activo y pasivo respectivamente al 30 de junio de 2024).
- (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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

### a. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1.843.399	2.213.742	14.361.918	17.293.755
Cuentas por cobrar comerciales	9.626.152	10.396.847	74.997.351	81.220.167
Otros créditos	1.303.926	736.715	10.158.882	5.755.220
Inventarios	0	613.632	0	4.793.695
	<u>12.773.477</u>	<u>13.960.937</u>	<u>99.518.151</u>	<u>109.062.837</u>
<b>Activo No Corriente</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	14.884.469	14.797.646	115.964.899	115.599.210
Otros créditos	2.246.880	1.961.732	17.505.441	15.325.051
Inventarios	8.441.285	8.104.275	65.766.053	63.310.593
Inversiones	6.704.285	6.243.455	52.233.080	52.909.635
Propiedad, planta y equipo - Neto	71.221.856	73.522.188	554.889.481	570.219.564
Activos Intangibles	449.942	526.570	3.505.497	4.113.563
	<u>103.948.717</u>	<u>105.155.865</u>	<u>809.864.451</u>	<u>821.477.616</u>
<b>Total Activo</b>	<b><u>116.722.194</u></b>	<b><u>119.116.802</u></b>	<b><u>909.382.602</u></b>	<b><u>930.540.454</u></b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	15.826.952	11.831.144	123.561.014	92.793.315
Préstamos Bancarios	14.288.960	15.011.683	111.553.914	117.736.632
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	637.992	135.398	4.980.794	776.381
Impuestos a pagar	391.773	487.627	3.058.571	3.824.459
	<u>31.145.677</u>	<u>27.465.852</u>	<u>243.154.293</u>	<u>215.130.787</u>
<b>Pasivo No</b>				
Cuentas por pagar comerciales	384.405	509.674	3.001.057	3.997.372
Préstamos Bancarios	52.993.405	52.644.432	413.719.517	412.890.281
Provisiones	286.058	249.164	2.233.247	2.239.739
	<u>53.663.868</u>	<u>53.403.270</u>	<u>418.953.821</u>	<u>419.127.392</u>
<b>Total Pasivo</b>	<b><u>84.809.545</u></b>	<b><u>80.869.122</u></b>	<b><u>662.108.114</u></b>	<b><u>634.258.180</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital</b>				
Capital social	11.947.366	11.947.365	66.800.000	66.800.000
Aportes irrevocables	177.074	177.075	1.290.000	1.290.000
Reserva legal	1.456.104	1.297.075	8.645.460	7.388.500
Reserva de conversión	0	0	87.301.061	90.399.468
<b>Resultados</b>				
Resultados acumulados	23.927.410	22.279.344	123.065.911	106.615.261
Resultado del ejercicio	(5.595.305)	2.546.821	(39.827.944)	23.789.045
	<u>18.332.105</u>	<u>24.826.165</u>	<u>83.237.967</u>	<u>130.404.306</u>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b><u>31.912.649</u></b>	<b><u>38.247.680</u></b>	<b><u>247.274.488</u></b>	<b><u>296.282.274</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b><u>116.722.194</u></b>	<b><u>119.116.802</u></b>	<b><u>909.382.602</u></b>	<b><u>930.540.454</u></b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

A continuación se presenta el estado de resultados en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024:

**b. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

	<b>Moneda Funcional</b>		<b>Moneda de Presentación</b>	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Ventas	30.735.812	34.589.184	244.667.748	255.930.374
Costo de ventas	(32.176.011)	(32.087.937)	(251.852.688)	(234.767.605)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>(1.440.199)</b>	<b>2.501.247</b>	<b>(7.184.940)</b>	<b>21.162.769</b>
Gastos de administración	(2.859.879)	(3.547.446)	(23.026.437)	(25.873.793)
Otros ingresos y gastos operativos	1.798.322	1.146.226	14.232.517	8.369.411
<b>Resultado operativo</b>	<b>(2.501.756)</b>	<b>100.027</b>	<b>(15.978.860)</b>	<b>3.658.387</b>
Gastos financieros	(3.269.073)	(3.156.227)	(25.236.498)	(19.754.439)
<b>Subtotal</b>	<b>(5.770.829)</b>	<b>(3.056.200)</b>	<b>(41.215.358)</b>	<b>(16.096.052)</b>
Resultado de inversiones en asociadas	46.130	686.032	364.567	4.939.431
<b>Resultado ordinario antes del impuesto a la renta</b>	<b>(5.724.699)</b>	<b>(2.370.168)</b>	<b>(40.850.791)</b>	<b>(11.156.621)</b>
Impuesto a la Renta	0	0	0	0
<b>Resultado neto de actividades ordinarias</b>	<b>(5.724.699)</b>	<b>(2.370.168)</b>	<b>(40.850.791)</b>	<b>(11.156.621)</b>
Resultado extraordinario neto	129.394	89.575	1.022.847	714.451
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(5.595.305)</b>	<b>(2.280.593)</b>	<b>(39.827.944)</b>	<b>(10.442.170)</b>

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 30 de junio de 2025 y 2024 debidamente aprobados por los órganos societarios competentes, y el efecto de los ajustes resultantes de la aplicación de la NIF 23:

	<u>30/06/2025</u>		<u>30/06/2025</u>		<u>31/12/2024</u>		Referencia
	Moneda Local		Moneda Presentación		Moneda Presentación		
	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	
<b>ACTIVO</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	14.361.918	0	14.361.918	17.293.755	0	17.293.755	
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	74.997.351	0	74.997.351	81.220.167	0	81.220.167	
Otros créditos - Corriente	10.158.882	0	10.158.882	5.755.220	0	5.755.220	
Inventarios	0	0	0	1.958.699	2.834.996	4.793.695	a)
Cuentas por cobrar comerciales - No corriente	108.310.157	7.654.742	115.964.899	107.637.588	7.961.622	115.599.210	a)
Otros créditos - No corriente	17.505.441	0	17.505.441	15.325.051	0	15.325.051	
Inventarios - No corriente	59.179.008	6.587.045	65.766.053	59.754.900	3.555.693	63.310.593	a)
Inversiones	25.268.883	26.964.197	52.233.080	25.804.648	27.104.987	52.909.635	a) y b)
Propiedad, planta y equipo - Neto	463.564.486	91.324.995	554.889.481	473.365.342	96.854.222	570.219.564	a)
Intangibles	3.282.078	223.419	3.505.497	3.866.317	247.246	4.113.563	a)
<b>Totales</b>	<b>776.628.204</b>	<b>132.754.398</b>	<b>909.382.602</b>	<b>791.981.687</b>	<b>138.558.766</b>	<b>930.540.453</b>	
<b>PASIVO</b>							
Cuentas por pagar comerciales	122.915.169	645.845	123.561.014	92.147.469	645.845	92.793.315	a)
Préstamos Bancarios	111.553.914	0	111.553.914	117.736.632	0	117.736.632	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.980.794	0	4.980.794	776.381	0	776.381	
Impuestos a pagar	3.058.571	0	3.058.571	3.824.459	0	3.824.459	
Cuentas por pagar comerciales - No corriente	3.775.707	(774.650)	3.001.057	4.772.022	(774.650)	3.997.372	a)
Préstamos Bancarios - No corriente	413.719.517	0	413.719.517	412.890.281	0	412.890.281	
Provisiones	2.233.247	0	2.233.247	2.239.739	0	2.239.739	
<b>Totales</b>	<b>662.236.919</b>	<b>(128.805)</b>	<b>662.108.114</b>	<b>634.386.984</b>	<b>(128.805)</b>	<b>634.258.179</b>	

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

	<u>30/06/2025</u>		<u>30/06/2025</u>		<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2024</u>	
	Moneda Local		Moneda		Moneda Local		Moneda	
			Presentación				Presentación	
	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	En miles de guaraníes	Ajustes conversión	En miles de guaraníes	Referencia	
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
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	8.645.460	0	8.645.460	7.388.500	0	7.388.500		
Reserva de revalúo	104.688.296	(104.688.296)	0	104.688.296	(104.688.296)	0	b)	
Reserva de conversión	0	87.301.061	87.301.061	0	90.399.468	90.399.468	c)	
Resultados acumulados	(29.910.490)	152.976.401	123.065.911	18.976.706	87.638.555	106.615.261	d)	
Resultado del ejercicio	(37.121.982)	(2.705.962)	(39.827.944)	(41.548.800)	65.337.846	23.789.045	e)	
<b>Totales</b>	<b>114.391.284</b>	<b>132.883.204</b>	<b>247.274.488</b>	<b>157.594.702</b>	<b>138.687.573</b>	<b>296.282.274</b>		

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.

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**Conciliación de Propiedad, Planta y equipo - Neto**

	<b>En miles de guaraníes</b>
	<b>30/06/2025</b>
<b>Moneda local Gs. al 30/06/2025</b>	<b>463.564.486</b>
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	<b>91.324.995</b>
* Ajustes del revalúo	(104.688.297)
* Ajustes de la depreciación acumulada	200.572.033
* Ajuste por conversión	(4.558.741)
<b>Moneda de presentación Gs. al 30/06/2025</b>	<b>554.889.481</b>

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.

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.

	<b>30/06/2025</b>			<b>31/12/2024</b>		
	<b>Miles de PYG</b>	<b>Cambio</b>	<b>USD</b>	<b>Miles de PYG</b>	<b>Cambio</b>	<b>USD</b>
Activos	28.955.602	0,0001284	3.716.545	23.966.117	0,0001280	3.067.859
Pasivos	(25.673.771)	0,0001281	(3.288.558)	(25.703.218)	0,0001275	(3.277.218)
<b>Posición neta</b>	<b>3.281.831</b>		<b>427.987</b>	<b>(1.737.101)</b>		<b>(209.359)</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**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. y Astillero Agupé 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:  
Saldos vencidos de más de 360 días: 100%

**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:

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

Cuenta	Tasa anual de Depreciación	Tasa anual de Depreciación	Valor Residual
	Ley 125/91	Ley 6.380/19	%
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.

De acuerdo con lo establecido por la Ley 6.380/19, el Poder Ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precios al Consumo determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos el 20% acumulado a partir del ejercicio 2019. El reconocimiento del revalúo obligatorio formará parte de una reserva patrimonial cuyo único destino podrá ser la capitalización. A la fecha de la emisión de los estados contables, no se ha emitido una resolución en la cual se establecen los coeficientes de revalúo de los bienes de uso para el periodo terminado el 30 de junio de 2025 ni por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024, por lo que no se ha realizado ningún ajuste.

#### **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**

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.

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**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)*

<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>			
---------------------------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Corriente	634.485	416.696	343.923	288.768
No corriente	15.776.829	15.776.829	0	0

<b>INVERSIONES</b>			
--------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
No corriente	21.680.943	21.739.382	0	0

<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>			
--------------------------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Corriente	0	0	634.482	416.692
No corriente	343.923	288.768	658.189	658.189

<b>PRÉSTAMOS</b>			
------------------	--	--	--

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Corriente	0	0	0	0
No corriente	0	0	14.903.503	14.779.672

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**CAPITAL INTEGRADO Y APORTES IRREVOCABLES**

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Capital integrado	0	0	11.200.000	11.200.000
Aportes irrevocable	0	0	5.384.542	5.384.542

**INGRESOS Y EGRESOS**

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos	541.512	343.226	1.945.428	1.933.025
Egresos	(1.945.428)	(1.933.025)	(541.512)	(343.226)

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	7.168.409	3.019.266
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	6.832.848	14.032.602
Recaudaciones a depositar	16.151	0
Fondo Fijo	344.510	241.887
<b>Total de efectivo y equivalentes</b>	<b>14.361.918</b>	<b>17.293.755</b>

**NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES**

La composición de la cuenta es la siguiente:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursátil Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones – Mo. Local Guaraníes	0	0
<b>Total Inversiones Temporales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	
		<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Corriente</b>			
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	73.439.204	75.898.150
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	861.228	1.532.059
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	327.222	3.006.518
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	369.697	783.440
<b>Total Créditos – Corriente</b>		<b>74.997.351</b>	<b>81.220.167</b>

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

		En miles de guaraníes	
		<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>No corriente</b>			
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	105.261.816	104.875.695
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	3.123.279	3.123.279
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	1.770.405	1.770.405
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	20.471.864	20.527.045
Menos Provisiones		(14.662.465)	(14.697.214)
<b>Total Créditos - No corriente</b>		<b>115.964.899</b>	<b>115.599.210</b>

**Total cuentas por cobrar comerciales**

<b>190.962.251</b>	<b>196.819.377</b>
--------------------	--------------------

**Composición de la cartera de créditos por ventas al 30/06/2025**

Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A. Total Cartera no Vencida	183.382.447	
B. Total Cartera Vencida	22.242.269	
<b>Composición Cartera Vencida</b>		
Normal	0	
En Gestión de Cobro	(14.662.465)	100%
En Gestión de Cobro Judicial	0	
<b>Total de la cartera de créditos (A+B)</b>		
	<b>205.624.716</b>	
<b>(-) Total Provisiones</b>		
	<b>(14.662.465)</b>	
<b>TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>190.962.251</b>	

<b>Observaciones</b>		
<u>Criterios de Clasificación utilizados</u>	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:

<b>Corriente</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Anticipos a proveedores del exterior	685.128	686.975
Anticipos a proveedores locales	834.428	834.865
Retención IVA	5.322.869	1.830.347
Seguros pagados por adelantado	1.761.820	996.014
I.V.A. Crédito Fiscal	188.754	77.532
Préstamos y anticipos a empleados	635.158	646.128
Anticipo de Impuesto a la Renta	265.934	265.392
Otros anticipos	301.544	301.544
Crédito fiscal IRE	67.321	67.175
Otros créditos	95.926	49.248
<b>Total otros créditos – Corriente</b>	<b>10.158.882</b>	<b>5.755.220</b>

<b>No Corriente</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Anticipos a proveedores del exterior	0	2.224.967
Anticipos a recuperar	2.617.857	1.251.153
Retención IRE	12.783.158	10.271.930
IVA en gestión de recupero	1.251.153	1.526.890
IVA Crédito Fiscal por exportación	1.526.890	1.301.263
Anticipos de inmuebles	577.536	475.751
Retenciones IDU	475.751	0
Menos Provisiones anticipos	(1.726.904)	(1.726.904)
<b>Total otros créditos - No corriente</b>	<b>17.505.441</b>	<b>15.325.051</b>
<b>Total otros Créditos</b>	<b>27.664.323</b>	<b>21.080.271</b>

**NOTA 7 – INVENTARIOS**

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

<b>Corriente</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Materiales y Repuestos en Tránsito	0	4.793.695
<b>Total inventarios - corriente</b>	<b>0</b>	<b>4.793.695</b>

<b>No corriente</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Repuestos en stock	65.766.053	63.310.593
<b>Total inventarios - no corriente</b>	<b>65.766.053</b>	<b>63.310.593</b>
<b>Total inventarios</b>	<b>65.766.053</b>	<b>68.104.288</b>

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	
	30/06/2025	31/12/2024
Total Inversión	52.233.080	52.909.635

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	30/06/2025	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tío Kike	80075212-0	312	PYG	107.485.906	1.151.264
GPG - 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
Astillero Aguapé S.A.	80131323-6	1.600	G	(*)	(*)

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%	45.966.874	a)	33,33%	35.825.052	383.716
1.000.000	50,00%	1.639.513	b)	50,00%	N/A	N/A
N/A	N/A	891.476	c)	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	144.894	d)	N/A	N/A	N/A
360	0	3.590.323	e)	23,00%	N/A	N/A
		<b>52.233.080</b>				

**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 capitalizado a futuro previa celebración de un contrato de cesión de deuda a los Accionistas de Transportes & Estibajes.

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

e) Inversión valuada al Valor Patrimonial Proporcional.

(\*) Información no disponible. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, aún no se contaba con información disponible al 30/06/2025 y 31/12/2024 de dichas Sociedades.

(\*\*\*) 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	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
												30/06/2025	31/12/2024
Barcazas	535.147.759	0	0	0	535.147.759	304.637.729	8.170.369	45.366.899	0	0	312.808.098	267.706.560	280.292.908
Remolcadores	300.336.756	0	0	0	300.336.756	90.593.751	5.586.691	41.286.377	0	0	96.180.442	245.442.691	255.081.979
Equipos	13.121.092	0	0	0	13.121.092	11.176.391	20.378	114.554	0	0	11.196.769	2.038.877	707.753
Muebles y útiles	988.804	0	0	0	988.804	986.989	500	357	0	0	987.489	1.672	2.207
Rodados	6.952.805	618.033	58.274	0	7.512.563	3.874.280	81.002	598.426	0	0	3.955.281	4.155.708	3.723.467
Terrenos	7.476.711	4.000.000	0	0	11.476.711	0	0	1.471.369	0	0	0	12.948.081	9.090.645
Edificios	6.685.853	39.680	0	0	6.725.533	2.235.456	89.700	369.131	0	0	2.325.156	4.769.508	2.280.622
Otros transportes fluviales	1.968.391	0	0	0	1.968.391	523.246	40.505	284.395	0	0	563.751	1.689.035	1.757.097
Dragas	24.949.909	0	0	0	24.949.909	11.306.510	1.265.881	1.679.877	0	0	12.572.391	14.057.394	15.042.441
Equipo de informática	17.296	0	0	0	17.296	0	3.697	4.906	0	0	3.697	18.505	17.874
Maquinarias	2.524.828	0	0	0	2.524.828	500.025	112.056	148.703	0	0	612.081	2.061.450	2.222.571
<b>Totales</b>	<b>900.170.204</b>	<b>4.657.713</b>	<b>58.274</b>	<b>0</b>	<b>904.769.642</b>	<b>425.834.377</b>	<b>15.370.779</b>	<b>91.324.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441.205.155</b>	<b>554.889.481</b>	<b>570.219.564</b>

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	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Propiedad, planta y equipo</b> (Detallar bienes de uso)	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos intangibles</b> (Detallar activos intangibles)	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones</b> (Detallar Inversiones)	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Sistemas informáticos – SAP	2.489.197	2.495.906
Sistema de comunicación	3.895.500	3.906.000
Amortización Acumulada	(2.879.200)	(2.288.343)
<b>Total Activos Intangibles</b>	<b>3.505.497</b>	<b>4.113.563</b>

### NOTA 12 – GOODWILL

Los goodwill están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Goodwill	0	0
<b>Total Goodwill</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	
		<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Corriente</b>			
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	18.211.745	19.118.446
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	62.294.716	44.188.336
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	30.405.957	21.680.861
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Extranjera Dólares	12.648.596	7.802.535
<b>Intereses</b>			
Interés a pagar proveedores		0	6.274
Interés a vencer proveedores		0	(3.137)
<b>Total cuentas por pagar comerciales - corriente</b>		<b>123.561.014</b>	<b>92.793.315</b>
		En miles de guaraníes	
		<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>No corriente</b>			
Anticipos de Clientes (a)	Moneda Extranjera Dólares	0	0
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	0	941.160
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	3.001.057	3.056.212
<b>Total cuentas por pagar comerciales- No corriente</b>		<b>3.001.057</b>	<b>3.997.372</b>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>		<b>126.562.071</b>	<b>96.790.687</b>

**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 336.739.189 miles de PYG.

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**Corriente**
**30/06/2025**

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
<b>Deudas financieras</b>						
<b>Entidades Locales (Préstamos)</b>						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.621.040	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.903.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	675.000	5.269.725	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	2.225.000	17.370.575	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	2.029.820	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	5.204.667	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	9.368.400	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	266.668	2.081.877	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	400.000	3.122.800	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.486.121	11.602.148	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	613.682	4.791.019	(a)
Banco BASA S.A.	08/08/2025	USD	7,0%	138.066	1.077.884	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	469.575	3.665.976	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.226.000	9.571.382	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	5.143.252	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	1.037.495	8.099.720	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	501.467	3.914.950	
<b>Total Préstamos</b>				<b>13.044.541</b>	<b>101.838.735</b>	
<b>Sobregiros bancarios</b>						
Banco BASA S.A.		USD		998.259	11.664	
Banco Continental S.A.E.C.A.		USD		501.698	3.905.682	
<b>Total Sobregiros</b>				<b>1.499.957</b>	<b>3.917.346</b>	
<b>Intereses préstamos entidades financieras a pagar</b>						
Intereses a pagar					31.072.569	
(-) Intereses a Devengar					(26.681.921)	
<b>Total Intereses</b>					<b>4.390.648</b>	
<b>Intereses deudas bursátiles a pagar</b>						
Intereses a pagar bonos					9.489.355	
(-) Intereses a Devengar bonos					(8.082.170)	
<b>Total Intereses</b>					<b>1.407.185</b>	
<b>Total deudas financieras corriente</b>					<b>111.553.914</b>	

 Sr. Mauricio González  
 Director

 Lic. Florencio Benítez  
 Contador

**No Corriente**
**30/06/2025**

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
<b>Deudas financieras</b>						
<b>Entidades Locales (Préstamos)</b>						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	1.000.000	7.807.000	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	1.012.500	7.904.588	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	3.337.500	26.055.863	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	156.000	1.217.892	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	1.333.333	10.409.333	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	12.000.000	93.684.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	4.611.617	36.002.891	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	2.838.162	22.157.531	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	2.030.425	15.851.524	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	4.841.641	37.798.693	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.800.000	14.052.600	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	866.665	6.766.054	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.300.000	10.149.100	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.900	5.144.032	(a)
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	125.367	978.738	
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.328	
Líneas Panchitas G S.A.		USD	N/A	50.000	390.350	
<b>Total Préstamos</b>				<b>37.962.110</b>	<b>296.614.517</b>	
<b>Deudas Bursátiles (Locales)</b>						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD	8,0%	6.000.000	46.842.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD	8,5%	5.000.000	39.035.000	
Bonos Serie 3 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	15.614.000	
Bonos Serie 4 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	15.614.000	
<b>Total Deudas Bursátiles</b>				<b>15.000.000</b>	<b>117.105.000</b>	
<b>Intereses préstamos entidades financieras a pagar</b>						
Intereses a pagar préstamos					50.902.789	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(50.902.789)	
<b>Total Intereses</b>					<b>0</b>	
<b>Intereses deudas bursátiles a pagar</b>						
Intereses a pagar bonos					42.480.242	
(-) Intereses a Devengar bonos					(42.480.242)	
<b>Total Intereses</b>					<b>0</b>	
<b>Total deudas financieras no corriente</b>					<b>413.719.517</b>	

**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 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

 Sr. Mauricio González  
 Director

 Lic. Florencio Benítez  
 Contador

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

Prestamos	Vencimiento	Moneda	Tasa %	31/12/2024		Tipo de Garantía
				Importe USD	Importe (miles de PYG)	
<b>Entidades Locales (Préstamos)</b>						
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	
<b>Total Préstamos</b>				<b>14.313.244</b>	<b>112.258.772</b>	
<b>Intereses préstamos entidades financieras a pagar</b>						
Intereses a pagar					35.789.451	
(-) Intereses a Devengar					(31.361.695)	
<b>Total Intereses</b>					<b>4.427.757</b>	
<b>Intereses deudas bursátiles a pagar</b>						
Intereses a pagar bonos					7.078.469	
(-) Intereses a Devengar bonos					(6.028.366)	
<b>Total Intereses</b>					<b>1.050.103</b>	
<b>Total deudas financieras corriente</b>					<b>117.736.632</b>	

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**No Corriente**

31/12/2024						
Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
<b>Entidades Locales (Préstamos)</b>						
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	(a)
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	(a)
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	376.100	2.949.753	(a)
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.327	
Líneas Panchitas G S.A.		USD	N/A	50.000	392.150	
<b>Total Préstamos</b>				<b>41.613.280</b>	<b>326.617.281</b>	
<b>Deudas Bursátiles (Locales)</b>						
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	
<b>Total Deudas Bursátiles</b>				<b>11.000.000</b>	<b>86.273.000</b>	
<b>Intereses préstamos entidades financieras a pagar</b>						
Intereses a pagar préstamos					48.578.850	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(48.578.850)	
<b>Total Intereses</b>					<b>0</b>	
<b>Intereses deudas bursátiles a pagar</b>						
Intereses a pagar bonos					36.516.687	
(-) Intereses a Devengar bonos					(36.516.687)	
<b>Total Intereses</b>					<b>0</b>	
<b>Total deudas financieras no corriente</b>					<b>412.890.281</b>	

**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 - PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO**

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Préstamos bancarios	91.189.468	99.709.965
Intereses a pagar - Préstamos	22.222.932	24.762.623
Intereses a devengar - Préstamos	(18.566.293)	(21.371.541)
Intereses a pagar - Deudas bursátiles	9.489.355	7.078.469
Intereses a devengar - Deudas bursátiles	(8.082.170)	(6.028.366)
<b>Total</b>	<b>96.253.292</b>	<b>104.151.149</b>

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

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Remuneración del personal a pagar	3.172.050	0
Dividendos a Pagar	955.179	0
IPS a pagar	853.565	776.381
<b>Total a pagar</b>	<b>4.980.794</b>	<b>776.381</b>

**NOTA 17 - IMPUESTO A PAGAR**

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dirección General de Recaudaciones	2.552.649	0
Retenciones a pagar	505.922	2.552.648
Retencion IDU a Pagar	0	1.271.811
<b>Total impuesto a Pagar</b>	<b>3.058.571</b>	<b>3.824.459</b>

**NOTA 18 - PROVISIONES**

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Indemnizaciones por despidos	1.947.704	1.954.196
Provisiones a Pagar (*)	285.543	285.543
<b>Total provisiones</b>	<b>2.233.247</b>	<b>2.239.739</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

## NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

<b>Corrientes</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Otros pasivos	0	0
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>No Corrientes</b>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Otros pasivos	0	0
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Cantidad de Acciones	64.000	64.000
Valor Nominal de Acciones	1.000	1.000
<b>Total Capital Social</b>	<b>64.000.000</b>	<b>64.000.000</b>

#### LPG EMPRENDIMIENTOS Y SERVICIOS S.A.

	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Cantidad de Acciones	280	280
Valor Nominal de Acciones	10.000	10.000
<b>Total Capital Social</b>	<b>2.800.000</b>	<b>2.800.000</b>
	<b>66.800.000</b>	<b>66.800.000</b>

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 2023 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	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>a Reserva de legal</b>	8.645.460	7.388.500
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>b Reserva conversión</b>	87.301.061	90.399.468
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	
	30/06/2025	31/12/2024
Reserva de conversión (*)	87.301.061	90.399.468
<b>Total</b>	<b>87.301.061</b>	<b>90.399.468</b>

(\*) Ver Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado

### NOTA 23 – RESULTADOS ACUMULADOS

Están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Resultado de ejercicios anteriores	123.065.911	106.615.261
Resultado del ejercicio actual	(39.827.944)	23.789.045
<b>Total resultados</b>	<b>83.237.966</b>	<b>130.404.306</b>

### NOTA 24 - INTERES MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Interés Minoritario (*)	(2.305.040)	(1.330.483)
<b>Total</b>	<b>(2.305.040)</b>	<b>(1.330.483)</b>

(\*) 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	
	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
<b>Sector Privado - Crédito</b>		
Servicios de flete	240.687.168	251.465.837
Servicios de maniobras y remolques	50.127	1.011.543
Servicios de Dragado	2.037.763	287.545
Servicios de Bomberos	1.254.932	1.891.790
Servicios de Limpieza	637.758	1.273.657
<b>Total Ventas</b>	<b>244.667.748</b>	<b>255.930.372</b>

**NOTA 26 – COSTOS DE VENTA**

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
<b>Sector Privado</b>		
Servicios de flete	242.368.235	228.382.889
Servicios de maniobras y remolques	597.149	925.203
Servicios de dragado	5.646.344	2.443.940
Servicios de bombero	1.536.317	1.728.204
Servicios de limpieza	1.704.643	1.287.369
<b>Total Costos de Venta</b>	<b>251.852.688</b>	<b>234.767.605</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**NOTA 27 - GASTOS**

Los gastos se componen de la siguiente forma:

	30/06/2025			30/06/2024		
	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total
IVA Costo	8.022.330	0	8.022.330	7.529.847	0	7.529.847
Sueldos del personal	2.584.163	0	2.584.163	3.560.823	0	3.560.823
Remuneración personal superior (*)	1.374.680	0	1.374.680	3.850.648	0	3.850.648
Gastos por gestiones de terceros	2.069.959	0	2.069.959	1.221.173	0	1.221.173
Honorarios profesionales	2.114.465	0	2.114.465	2.308.276	0	2.308.276
Impuestos, patentes y tasas	285.806	0	285.806	419.387	0	419.387
Alquileres pagados	670.136	0	670.136	231.081	0	231.081
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	27.584	0	27.584	133.297	0	133.297
Depreciación bienes de uso	78.197	0	78.197	137.673	0	137.673
Amortización de Intangibles	584.238	0	584.238	283.279	0	283.279
Combustibles y lubricantes	124.801	0	124.801	116.488	0	116.488
Donaciones y contribuciones	75.456	0	75.456	92.336	0	92.336
Gastos de comunicación	186.532	0	186.532	87.087	0	87.087
Impresos, papelería y útiles	45.103	0	45.103	77.064	0	77.064
Otros gastos	4.782.987	0	4.782.987	5.825.334	0	5.825.334
<b>Total de gastos</b>	<b>23.026.437</b>	<b>0</b>	<b>23.026.437</b>	<b>25.873.793</b>	<b>0</b>	<b>25.873.793</b>

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

(\*\*) 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	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Otros ingresos</b>		
Gastos recuperados	6.252.037	5.790.359
Ingresos por demoras en carga y descarga	6.240.531	3.970
Servicios administrativos	1.849.233	3.168.810
Otros ingresos	1.213.551	869.723
<b>Total de otros ingresos</b>	<b>15.555.352</b>	<b>9.832.862</b>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos de aeronave	(1.322.835)	(1.463.451)
<b>Total de otros gastos</b>	<b>(1.322.835)</b>	<b>(1.463.451)</b>
<b>Otros ingresos y gastos operativos - Neto</b>	<b>14.232.517</b>	<b>8.369.411</b>

**NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS**

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por diferencia de cambio	0	0
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses por préstamos bancarios	(18.764.374)	(18.821.921)
Intereses por Bonos	(5.327.200)	0
Gastos bancarios	(1.142.073)	(927.581)
Pérdida por diferencia de cambio	(2.851)	(4.937)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(25.236.498)</b>	<b>(19.754.439)</b>
<b>Total ingresos (gastos) financieros netos</b>	<b>(25.236.498)</b>	<b>(19.754.439)</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Se componen de la siguiente forma:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
Resultados	364.567	4.939.431
<b>Total</b>	<b>364.567</b>	<b>4.939.431</b>

**NOTA 31 - RESULTADO PARTICIPACIÓN MINORITARIA**

Se componen de la siguiente forma:

<b>Resultado participación minoritaria</b>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Resultado de interés minoritario	(1.001.379)	(185.948)
<b>Total</b>	<b>(1.001.379)</b>	<b>(185.948)</b>

**NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA**

Se componen de la siguiente forma:

<b>Concepto</b>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
Impuesto a la Renta	0	0
<b>Total impuesto a la renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO**

<u>Otros Egresos extraordinarios</u>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
Recupero de siniestros	906.364	0
Pérdida por baja de activo fijo	116.483	714.451
<b>Total de otros ingresos</b>	<b>1.022.847</b>	<b>714.451</b>
<b>Resultado extraordinario - Neto</b>	<b>1.022.847</b>	<b>714.451</b>

**NOTA 34 - RESULTADO SOBRE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS NETO**

<b>Resultado sobre actividades discontinuadas</b>	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
(-) Impuesto a la renta	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

### NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Concepto	30/06/2025	30/06/2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	64.280	64.280
Utilidad Neta (en miles de PYG.)	(39.827.944)	(10.442.170)
<b>Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)</b>	<b>(620)</b>	<b>(162)</b>

### NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos al 30 de junio de 2025 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:

30/06/2025					
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	22.362.529	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	417.630	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	603.284	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.343.860	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.563.957	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.331.834	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.382.348	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.427.440	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	4.072.004	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	4.120.500	Sudameris Bank
				<b>46.625.386</b>	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	21.571.191	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	55.516.656	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	6.506.276	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	24.225.703	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 3	Hipotecaria	PYG	6.814.072	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 3	Hipotecaria	PYG	6.825.136	Banco Basa
				<b>121.459.034</b>	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	6.828.591	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	6.803.879	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	6.829.173	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.787.892	Banco Familiar SAECA
				<b>27.249.535</b>	
				<b>195.333.955</b>	
			<b>TOTAL</b>	<b>195.333.955</b>	

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

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
				<b>48.017.502</b>	
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
				<b>124.447.490</b>	
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
				<b>28.067.692</b>	
				<b>TOTAL</b>	
				<b>200.532.684</b>	

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 USD 5.300.000 equivalente en PYG 41.377.100 (al tipo de cambio de PYG 7.807 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 USD 12.000.000 equivalente a PYG 93.684.000 (al tipo de cambio de PYG 7.807 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 USD 6.000.000 equivalente a PYG 46.842.000 (al tipo de cambio de PYG 7.807 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 USD 6.431.157 equivalente a PYG 50.208.040 (al tipo de cambio de PYG 7.807 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 30 de junio de 2025 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	Acreeedor	Desembolso	Vencimiento	Moneda	Importe USD	Importe (miles de PYG)
Aureliano González	Banco GNB Paraguay	29/9/2021	29/9/2025	USD	500.000	3.903.500
Astillero Aguapé S.A.	Banco BASA S.A.	15/3/2024	16/3/2026	USD	230.102	1.796.408

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 30/06/2025 la Sociedad cuenta con el siguiente impuesto diferido:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
Previsión para deudores incobrables	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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 30 de junio de 2025.

### NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	696.919	3.789.959
<b>Total activo corriente</b>	<b>696.919</b>	<b>3.789.959</b>
<b>No Corriente</b>		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	108.385.095	107.998.974
Inversiones – (Nota 8)	52.233.080	52.909.635
<b>Total activo no corriente</b>	<b>160.618.175</b>	<b>160.908.609</b>
<b>Total activo</b>	<b>161.315.094</b>	<b>164.698.568</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	12.648.596	7.802.535
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>12.648.596</b>	<b>7.802.535</b>
<b>No Corriente</b>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	3.001.057	3.056.212
Préstamos (Nota 14)	634.678	636.477
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3.635.735</b>	<b>3.692.690</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>16.284.331</b>	<b>11.495.224</b>

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	En miles de guaraníes	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Ingresos</b>		
Prestación de Servicios	9.703.769	11.379.282
Dividendos recibidos	364.567	4.939.431
<b>Total Ingresos</b>	<b>10.068.336</b>	<b>16.318.713</b>
<b>Egresos</b>		
Reparaciones y mantenimientos	15.104.009	20.092.697
Alquiler de remolcador	8.032.218	6.451.595
Remuneración personal superior	2.040.126	2.172.033
Costo de participación de Fletes	1.985.070	1.555.320
Otros servicios	995.512	1.277.075
Agenciamiento	818.671	1.028.503
Alquileres pagados	0	295.454
<b>Total egresos</b>	<b>28.975.606</b>	<b>32.872.676</b>

La Sociedad mantiene saldos, efectúa transacciones significativas y mantiene relaciones importantes con las empresas relacionadas. 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.

**NOTA 41 - EMPRESA EN MARCHA**

Según los estados contables individuales de la subsidiaria LPG Emprendimientos y Servicios S.A., expresado en su moneda de presentación guaraníes, durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 la entidad LPG Emprendimientos y Servicios SA registró resultados brutos negativos de PYG 5.021 millones, PYG 966 millones y pérdidas del ejercicio de PYG 5.006 millones, PYG 819 millones respectivamente. Estos resultados negativos han generado la existencia de resultados acumulados negativos de PYG 28.847 millones y PYG 23.729 millones al 30 de junio de 2025 y 2024 respectivamente, y de un patrimonio neto negativo de PYG 4.850 millones y PYG 169 millones al 30 de junio de 2025 y 2024 respectivamente, antes del proceso de consolidación.

Cabe señalar además, que al 30/06/2025 y 30/06/2024 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 30/06/2025 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 barcas tanque para empresas de flete fluvial y la oferta permanente de servicios de dragado. Estas iniciativas buscan fortalecer la posición de la entidad y contribuir a su crecimiento a largo plazo.

Sr. Mauricio González  
Director

Lic. Florencio Benítez  
Contador

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