

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**ESTADOS FINANCIEROS
30 DE SETIEMBRE DE 2025 Y 2024**

ESTADOS FINANCIEROS
PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.
s/ Res. N° 35/2023
Título 31 Anexo A y B

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 30/09/2025

1. IDENTIFICACIÓN

1.1. RAZÓN SOCIAL: Panchita G de Navegación S.A.E.

1.2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Constitución: 18 de enero de 1991, inscrita en el Registro Público de Comercio el 24 de enero de 1991 bajo el N° 31, Serie C, folio 186 y siguientes.

Última modificación: Última modificación: 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.

1.3. RUC: 80024354-4

1.4. ACTIVIDAD PRINCIPAL

Realización de actividades comerciales de transporte fluvial de mercaderías y servicios de astillero

1.5. ACTIVIDADES SECUNDARIAS

Construcción de buques y estructuras flotantes

1.6. DOMICILIO LEGAL: Gral. Santos e/ Concordia (complejo de Oficinas Santos) Barrio Jara

1.7. TELÉFONO/FAX: (+595 21) 442-439 / (+595 21) 210-355

1.8. E-MAIL: info@lpg.com.py

1.9. SITIO PÁGINA WEB: www.lpg.com.py

2. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Presidente	Carmen Arce de González
Vice-presidente	Mauricio González Arce
Director titular	Sebastian González Arce
Director	María José González Arce
Director	Maricella González Arce
Sindico	Julio Cesar Almirón Bogado
Plana Ejecutiva	
Gerente Financiero Administrativo	Sebastián González Arce
Gerente de RRHH	María Stella de Galiano
Contador	Florencio Benítez
Representante legal ante la DNIT	Mauricio González Arce

3. CAPITAL Y PROPIEDAD

En el acto de constitución de la Sociedad (18 de enero de 1999), el Capital Social de Panchita G de Navegación S.A.E. (en ese entonces Bowfluvial S.A. de Navegación) quedó establecido en PYG 30.000.000, representado por 3.000 acciones nominativas, de valor nominal de PYG 10.000 cada una.

En fecha 14 de mayo de 2002 se procedió al aumento del capital social quedando establecido en PYG 3.000.000.000, representado por 3.000 acciones nominativas, de valor nominal PYG 1.000.000 cada una.

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.

Capital Emitido	PYG 64.000.000.000
Capital Suscripto	PYG 64.000.000.000
Capital Integrado	PYG 64.000.000.000
Valor Nominal de las Acciones	PYG 1.000.000

Cuadro de Capital Integrado						
Nº	Accionista	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación en capital integrado
1	Mauricio González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
2	Sebastian González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
3	María José González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
4	Maricella González Arce	15.936	-	15.936	15.936.000.000	24,90%
5	Carmen Elisa Arce de González	64	-	64	64.000.000	0,10%
TOTAL		64.000		64.000	64.000.000.000	100%

4. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

RAZÓN SOCIAL: AMARAL & ASOCIADOS

Nº DE REGISTRO SIV: AE 023

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

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL
30 DE SETIEMBRE 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 financieros, 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**a. Bases de contabilización (Según NIF Bases de preparación de los Estados Financieros)**

Los presentes estados financieros al 30 de setiembre 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 (NIIF) 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 de Panchita G de Navegación S.A.E.

Estos estados financieros 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, 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 setiembre de 2025, y por el ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2024.

Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación finalizada el 30 de setiembre de 2025 fue de 3,3 % y 2,9% por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2024.

Normas contables aplicadas

Las normas contables aplicadas por la Sociedad en la preparación de estos estados financieros 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 financieros 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 financieros 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 financieros 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 financieros:

- 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 moneda de curso legal, una moneda diferente de su moneda funcional, a efectos de la preparación de estos estados financieros 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; y
- (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 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 6.952 y USD 1 = PYG 6.971 para el activo y pasivo respectivamente al 30 de setiembre 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 7.790 y USD 1 = PYG 7.797 para el activo y pasivo respectivamente al 30 de setiembre 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.

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

A continuación, se presenta el balance general en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

a. BALANCE GENERAL

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3.701.077	2.047.005	25.729.890	15.991.205
Cuentas por cobrar comerciales	7.420.889	10.273.494	51.590.019	80.256.537
Otros créditos	1.445.949	697.388	10.052.236	5.447.992
Inventarios	0	613.632	0	4.793.695
	12.567.915	13.631.519	87.372.145	106.489.428
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	15.609.978	16.817.209	108.520.567	131.376.039
Otros créditos	2.078.141	1.961.732	14.447.235	15.325.051
Inventarios	8.270.069	8.104.275	57.493.523	63.310.593
Inversiones	10.778.169	9.026.274	74.929.832	74.649.017
Propiedad, planta y equipo - Neto	67.983.044	71.288.336	472.618.121	552.768.716
Intangibles	424.399	526.570	2.950.423	4.113.563
	105.143.800	107.724.396	730.959.701	841.542.980
Total Activo	117.711.715	121.355.915	818.331.846	948.032.408
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	12.008.087	11.338.012	83.708.376	88.924.029
Préstamos	12.339.932	15.011.683	86.021.664	117.736.632
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	620.952	91.119	4.328.657	714.646
Impuestos a pagar	490.963	487.627	3.422.505	3.824.459
	25.459.934	26.928.441	177.481.202	211.199.766
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	479.842	546.492	3.344.980	4.286.140
Préstamos	55.795.214	52.563.280	388.948.439	412.253.804
Provisiones	279.401	249.165	1.947.705	1.954.196
	56.554.457	53.358.937	394.241.124	418.494.140
Total Pasivo	82.014.391	80.287.378	571.722.326	629.693.906
PATRIMONIO NETO				
Capital				
Capital social	11.458.787	11.458.787	64.000.000	64.000.000
Reserva legal	1.456.104	1.297.075	8.645.460	7.388.500
Reserva de conversión	0	0	59.720.208	92.366.848
Resultados				
Resultados acumulados	27.394.538	25.642.843	147.326.194	129.443.961
Resultado del ejercicio	(4.612.104)	2.669.832	(33.082.342)	25.139.193
	22.782.433	28.312.675	114.243.852	154.583.154
Total Patrimonio Neto	35.697.324	41.068.537	246.609.520	318.338.502
Total Pasivo y Patrimonio Neto	117.711.715	121.355.915	818.331.846	948.032.408

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 setiembre de 2025 y 30 de setiembre 2024:

b. ESTADO DE RESULTADOS

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Ventas	47.260.538	48.154.628	366.018.623	359.344.769
Costo de ventas	(46.476.344)	(45.525.327)	(355.109.306)	(335.758.683)
Utilidad bruta	784.194	2.629.301	10.909.317	23.586.086
Gastos de administración	(4.583.337)	(5.522.469)	(35.748.689)	(41.014.444)
Otros ingresos y gastos no operativos	2.514.711	2.471.175	19.836.887	18.540.661
Resultado operativo	(1.284.432)	(421.993)	(5.002.485)	1.112.303
Gastos financieros	(4.921.270)	(5.461.739)	(39.403.748)	(34.526.706)
Subtotal	(6.205.702)	(5.883.732)	(44.406.233)	(33.414.403)
Resultado de inversiones en asociadas	1.337.196	686.032	9.352.321	4.939.431
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta	(4.868.506)	(5.197.700)	(35.053.912)	(28.474.971)
Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Resultado neto de actividades ordinarias	(4.868.506)	(5.197.700)	(35.053.912)	(28.474.971)
Resultado extraordinario neto	256.402	390.344	1.971.570	2.979.576
Resultado del ejercicio	(4.612.104)	(4.807.356)	(33.082.342)	(25.495.395)

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

A continuación se presentan un resumen del balance general de la Sociedad al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 debidamente aprobados por los órganos societarios competentes, y el efecto de los ajustes resultantes de la aplicación de la NIF 23:

	<u>30/09/2025</u>		<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2024</u>	
	Moneda Local		Moneda	Moneda		Moneda	
	En miles de	Ajustes	Presentación	Local	Ajustes	Presentación	Referencia
	guaraníes		En miles de	En miles de		En miles de	
			guaraníes	guaraníes		guaraníes	
ACTIVO							
Efectivo y equivalente de efectivo	25.729.890	0	25.729.890	15.991.205	0	15.991.205	
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	51.590.019	0	51.590.019	80.256.537	0	80.256.537	
Otros créditos - Corriente	10.052.236	0	10.052.236	5.447.992	0	5.447.992	
Inventarios	0	0	0	1.958.698	2.834.996	4.793.694	a)
Cuentas por cobrar comerciales - No corriente	112.615.607	(4.095.040)	108.520.567	123.414.417	7.961.622	131.376.039	a)
Otros créditos - No corriente	14.447.235	0	14.447.235	15.325.051	0	15.325.051	
Inventarios - No corriente	57.993.806	(500.283)	57.493.523	59.754.901	3.555.693	63.310.594	a)
Inversiones	50.841.179	24.088.653	74.929.832	42.389.190	32.259.827	74.649.017	a) y b)
Propiedad, planta y equipo - Neto	442.058.932	30.559.189	472.618.121	457.960.307	94.808.409	552.768.716	a)
Intangibles	3.087.332	(136.909)	2.950.423	3.866.317	247.246	4.113.563	a)
Totales	768.416.236	49.915.610	818.331.846	806.364.615	141.667.793	948.032.408	
PASIVO							
Cuentas por pagar comerciales	83.062.531	645.845	83.708.376	88.278.184	645.845	88.924.029	a)
Préstamos	86.021.664	0	86.021.664	117.736.632	0	117.736.632	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.328.657	0	4.328.657	714.646	0	714.646	
Impuestos a pagar	3.422.505	0	3.422.505	3.824.459	0	3.824.459	
Cuentas por pagar comerciales - No corriente	4.119.630	(774.650)	3.344.980	5.060.790	(774.650)	4.286.140	a)
Préstamos - No corriente	388.948.439	0	388.948.439	412.253.804	0	412.253.804	
Provisiones	1.947.705	0	1.947.705	1.954.196	0	1.954.196	
Totales	571.851.131	(128.805)	571.722.326	629.822.711	(128.805)	629.693.906	

	<u>30/09/2025</u>		<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2024</u>	
	Moneda Local		Moneda	Moneda		Moneda	
			Presentación	Local		Presentación	
	En miles de	Ajustes	En miles de	En miles de	Ajustes	En miles de	Referencia
	guaraníes		guaraníes	guaraníes		guaraníes	
PATRIMONIO NETO							
Capital social	64.000.000	0	64.000.000	64.000.000	0	64.000.000	
Reserva legal	8.645.460	0	8.645.460	7.388.500	0	7.388.500	
Reserva de revalúo	103.877.513	(103.877.513)	0	103.877.513	(103.877.513)	0	b)
Reserva de conversión	0	59.720.208	59.720.208	0	92.366.848	92.366.848	c)
Resultados acumulados	(5.981.070)	153.307.264	147.326.194	41.996.352	87.447.609	129.443.961	d)
Resultado del ejercicio	26.023.202	(59.105.544)	(33.082.342)	(40.720.462)	65.859.655	25.139.193	e)
Totales	196.565.105	50.044.415	246.609.520	176.541.903	141.796.599	318.338.502	

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>30/09/2025</u>
Moneda local Gs. al 30/09/2025	<u>442.058.932</u>
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	30.559.189
* Ajustes del revalúo	(103.877.513)
* Ajustes de la depreciación acumulada	198.150.157
* Ajuste por conversión	<u>(63.713.455)</u>
Moneda de presentación Gs. al 30/09/2025	<u>472.618.121</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 financieros 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 financieros 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 financieros adjuntos se refieren a las previsiones 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 financieros 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.

	<u>30/09/2025</u>			<u>31/12/2024</u>		
	Miles de PYG	Cambio	USD	PYG	Cambio	USD
Activos	23.277.836	0,0001438	3.348.365	20.727.252	0,0001280	2.653.258
Pasivos	(18.989.698)	0,0001435	(2.724.100)	(24.904.888)	0,0001275	(3.175.429)
Posición neta	4.288.138		624.265	(4.177.636)		(522.171)

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 Aguapé 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:

Salos 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:

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 las barcas 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 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. 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.

k. Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta, que se carga a los resultados del año 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.

l. 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.

m. 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.

n. Indemnizaciones por despido

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

o. 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 financieros.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Fondos mutuos	10.800.775	0
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	8.381.704	1.775.254
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	6.076.217	14.009.064
Fondo Fijo	458.802	206.887
Recaudaciones a depositar	12.392	0
Total de efectivo y equivalentes	25.729.890	15.991.205

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Inversiones en títulos del Sistema Financiero – Mon. Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursatil – Mon. Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones - Moneda Local Guaraníes	0	0
Total Inversiones Temporales	0	0

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
		30/09/2025	31/12/2024
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	49.458.546	75.898.149
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	240.893	151.733
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	342.664	3.006.519
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	1.547.916	1.200.136
Total Créditos – Corriente		51.590.019	80.256.537
		En miles de guaraníes	
		30/09/2025	31/12/2024
No corriente			
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	98.633.740	120.652.523
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	18.267.283	20.527.045
Menos Provisiones		(13.274.140)	(14.697.214)
Total Créditos - No corriente		108.520.567	131.376.039
Total cuentas por cobrar comerciales		160.110.586	211.632.575

Composición de la cartera de créditos por ventas al 30/09/2025

Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	153.347.038	
B. Total Cartera Vencida	20.037.688	
Composición Cartera Vencida		
Normal	0	
En Gestión de Cobro	13.274.140	100%
En Gestión de Cobro Judicial	0	
Total de la cartera de créditos (A+B)		173.384.726
(-) Total Provisiones		(13.274.140)
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS		160.110.586

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

NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se integran como sigue:

Corriente

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Anticipos a proveedores del exterior	686.975	686.975
Anticipos a proveedores locales	834.700	834.865
Seguros pagados por adelantado	5.263.645	979.544
Retención IVA	1.706.318	1.706.318
Préstamos y anticipos a empleados	716.215	556.931
Anticipo de Impuesto a la Renta	272.110	265.392
Otros anticipos	301.543	301.543
Crédito fiscal IRE	36.617	67.175
Otros créditos	234.113	49.248
Total otros créditos – Corriente	10.052.236	5.447.992

No Corriente

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Anticipos a proveedores del exterior	2.626.218	2.224.967
Anticipos a recuperar	1.251.153	1.251.153
Retención IRE	9.483.596	10.271.930
IVA en gestión de recupero	1.081.391	1.526.890
IVA Crédito Fiscal por exportación	1.256.030	1.301.263
Anticipos de inmuebles	475.751	475.751
Retenciones IDU	0	0
Menos Provisiones anticipos	(1.726.904)	(1.726.904)
Total otros créditos - No corriente	14.447.235	15.325.051
Total otros Créditos	24.499.471	20.773.042

NOTA 7 - INVENTARIOS

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Corriente		
Materiales y Repuestos en Transito	0	4.793.695
Total inventarios - Corriente	0	4.793.695
Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
No Corriente		
Repuestos en stock	57.493.523	63.310.593
Total inventarios - No corriente	57.493.523	63.310.593
Total inventarios	57.493.523	68.104.288

NOTA 8 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en sociedades se describen a continuación:

	En miles de guaraníes	
Periodo	30/09/2025	31/12/2024
Total Inversión	74.929.832	74.649.017

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	30/09/2025	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tío Kike	80075212-0	312	PYG	110.062.374	3.670.169
LPG Emprendimientos y Servicios S.A. (**)	80104321-2	1.400	PYG	(4.302.087)	(4.825.792)
Astillero Aguapé S.A.	80131323-6	1.600	G	51.128.965	7.286.835
GPG - Servicios Portuarios	CNPJ: 07.924.605/0001-18	2.000.000	BRL	(*)	(*)
Transportes y Estibajes S.A.	80002757-4	560	PYG	(*)	(*)
PGN del Norte	En proceso de Constitución	N/A	N/A	N/A	N/A
Total					

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%	41.874.342	a)	33,33%	36.687.458	1.223.390
1.120	80,00%	19.346.158	b)	80,00%	N/A	N/A
360	22,50%	11.321.611	e)	22,50%	11.504.017	1.639.538
1.000.000	50,00%	1.462.957	b)	50,00%	N/A	N/A
N/A	N/A	795.475	c)	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	129.289	d)	N/A	N/A	N/A
		74.929.832				

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 30/09/2025 y 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

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

En miles de guaraníes

Bienes	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisicio nes	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 deprecia ciones acumula	Revalú o deprec iación	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
												30/09/2025	31/12/2024
Barcazas	535.147.759	0	0	0	535.147.759	304.637.729	12.195.088	15.495.674	0	0	316.832.817	233.810.616	280.292.908
Remolcadores	300.336.756	0	0	0	300.336.756	90.593.751	8.380.036	14.101.917	0	0	98.973.787	215.464.886	255.081.979
Equipos	13.121.092	0	0	0	13.121.092	11.176.391	91.033	39.127	0	0	11.267.424	1.892.795	707.753
Muebles y útiles	988.804	0	0	0	988.804	986.989	750	122	0	0	987.739	1.187	2.207
Rodados	6.770.189	618.032	135.354	0	7.252.867	3.845.921	95.563	196.562	0	0	3.941.484	3.507.945	3.555.505
Terrenos	7.476.711	4.000.000	0	0	11.476.711	0	0	502.566	0	0	0	11.979.277	9.090.645
Edificios	6.685.853	37.959	0	0	6.723.812	2.235.456	134.550	126.082	0	0	2.370.006	4.479.888	2.280.622
Otros transportes fluviales	1.968.391	0	0	0	1.968.391	523.246	60.757	97.139	0	0	584.003	1.481.527	1.757.097
Totales	872.495.555	4.655.991	135.354	0	877.016.192	413.999.483	20.957.777	30.559.189	0	0	434.957.260	472.618.121	552.768.716

NOTA 10 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos disponibles están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
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:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Sistemas informáticos – SAP	2.221.139	2.495.906
Sistema de comunicación	3.476.000	3.906.000
Amortización Acumulada	(2.746.716)	(2.288.343)
Total Activos Intangibles	2.950.423	4.113.563

NOTA 12 – GOODWILL

Los goodwill están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Goodwill	0	0
Total Goodwill	0	0

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

		En miles de guaraníes	
		30/09/2025	31/12/2024
Corriente			
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	10.158.095	18.402.185
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	54.871.390	42.693.745
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	18.155.928	21.680.861
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	522.963	6.144.101
Intereses			
Interés a pagar proveedores		0	6.274
Interés a vencer proveedores		0	(3.137)
Total cuentas por pagar comerciales - corriente		83.708.376	88.924.029

		En miles de guaraníes	
		30/09/2025	31/12/2024
No corriente			
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	0	941.160
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	3.344.980	3.344.980
Total cuentas por pagar comerciales- No corriente		3.344.980	4.286.140

Total cuentas por cobrar comerciales		87.053.356	93.210.169
---	--	-------------------	-------------------

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 291.502.631 miles de PYG

Corriente

30/09/2025						
	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.019.120	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.485.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	573.750	3.999.611	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.891.250	13.183.904	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	1.812.460	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.647.333	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	8.365.200	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	266.668	1.858.943	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	400.000	2.788.400	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.125.935	7.848.894	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	630.667	4.396.378	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	480.522	3.349.717	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.215.500	8.473.251	
ico Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	4.592.495	
ico GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	414.998	2.892.950	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	501.467	3.495.725	
Total Préstamos				11.506.224	80.209.881	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					28.926.814	
(-) Intereses a Devengar					(24.664.121)	
Total Intereses					4.262.693	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					8.742.589	
(-) Intereses a Devengar bonos					(7.193.499)	
Total Intereses					1.549.090	
Total deudas financieras corriente					86.021.664	

No Corriente

30/09/2025

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.485.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	708.750	4.940.696	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	2.336.250	16.285.998	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	156.000	1.087.476	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	1.066.667	7.435.734	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	12.000.000	83.652.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	4.611.617	32.147.580	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	2.673.981	18.640.324	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	1.906.110	13.287.496	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	15/10/20231	USD	8,9%	6.000.000	41.826.000	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	30/10/2029	USD	8,5%	4.841.641	33.751.081	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.500.000	10.456.500	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	799.998	5.576.786	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.200.000	8.365.200	
Banco Atlas S.A.	12/04/2027	USD	10,0%	494.200	3.445.068	
Total Préstamos				40.795.214	284.383.439	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD	8,0%	6.000.000	41.826.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD	8,5%	5.000.000	34.855.000	
Bonos Serie 3 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	13.942.000	
Bonos Serie 4 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	13.942.000	
Total Deudas Bursátiles				15.000.000	104.565.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					52.599.118	
(-) Intereses a Devengar					(52.599.118)	
Total Intereses					0	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					35.819.673	
(-) Intereses a Devengar bonos					(35.819.673)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					388.948.439	

Referencias:

(a) Corresponde a embarcaciones (barcasas 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.

Corriente

31/12/2024

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
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.E.C.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

No Corriente

31/12/2024

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
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	
Total Préstamos				41.563.280	325.980.804	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD	8,0%	6.000.000	47.058.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD	8,5%	5.000.000	39.215.000	
				11.000.000	86.273.000	
Total Deudas Bursátiles						
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar préstamos					65.350.049	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(65.350.049)	
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					412.253.804	

Referencias:

(a) Corresponde a embarcaciones (barcasas 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.

NOTA 15 - PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Préstamos bancarios	75.222.130	99.709.965
Intereses a pagar - Préstamos	17.655.338	24.762.623
Intereses a devengar - Préstamos	(14.529.637)	(21.371.541)
Intereses a pagar - Deudas bursátiles	8.742.589	7.078.469
Intereses a devengar - Deudas bursátiles	(7.193.499)	(6.028.366)
Total	79.896.921	104.151.149

NOTA 16 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Remuneración del personal a pagar	2.663.112	0
Dividendos a Pagar	883.157	0
IPS a pagar	782.388	714.646
Total deudas sociales y fiscales	4.328.657	714.646

NOTA 17 - IMPUESTO A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Dirección General de Recaudaciones	2.552.648	2.552.648
Retenciones a pagar	869.857	1.271.811
Total impuesto a Pagar	3.422.505	3.824.459

NOTA 18 - PROVISIONES

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Indemnizaciones por despidos	1.947.705	1.954.196
Total provisiones	1.947.705	1.954.196

NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Corrientes		
Otros pasivos	0	0
Total pasivo corriente	0	0

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
No Corrientes		
Otros pasivos	0	0
Total pasivo no corriente	0	0

NOTA 20 – CAPITAL INTEGRADO

Están compuestos de la siguiente manera:

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Conceptos		
Cantidad de Acciones	64.000	64.000
Valor Nominal de Acciones	1.000	1.000
Total Capital Social	64.000.000	64.000.000

En el acto de constitución de la Sociedad (18 de enero de 1999), el Capital Social de Panchita G de Navegación S.A.E. (en ese entonces Bowfluvial S.A. de Navegación) quedó establecido en PYG 30.000.000, representado por 3.000 acciones nominativas, de valor nominal de PYG 10.000 cada una.

En fecha 14 de mayo de 2002 se procedió al aumento del capital social quedando establecido en PYG 3.000.000.000, representado por 3.000 acciones nominativas, de valor nominal PYG 1.000.000 cada una.

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.

NOTA 21 – RESERVAS

Están compuestos de la siguiente manera:

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Concepto		
a Reserva legal	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 suscrito.		
b Reserva de conversión	59.720.208	92.366.848
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	
	30/09/2025	31/12/2024
Resultado por conversión (*)	59.720.208	92.366.848
Total	59.720.208	92.366.848

(*) Ver Estado de evolución de Patrimonio Neto

NOTA 23 – RESULTADOS ACUMULADOS

Están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Resultado de ejercicios anteriores	147.326.194	129.443.961
Resultado del ejercicio actual	(33.082.342)	25.139.193
Total resultados	114.243.852	154.583.154

NOTA 24 - INTERÉS MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Interés Minoritario	0	0
Total	0	0

NOTA 25 – VENTAS

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Sector Privado - Crédito		
Servicios de flete	365.254.708	357.860.957
Servicios de maniobras y remolques	763.915	1.483.812
Total Ventas	366.018.623	359.344.769

NOTA 26 – COSTOS DE VENTA

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
<u>Sector Privado - Crédito</u>		
Servicios de flete	354.368.159	334.372.263
Servicios de maniobras y remolques	741.147	1.386.420
Total Ventas	355.109.306	335.758.683

NOTA 27 - GASTOS

Los gastos se componen de la siguiente forma:

	30/09/2025			30/09/2024		
	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total
IVA Costo	11.131.132	0	11.131.132	11.743.751	0	11.743.751
Honorarios profesionales	4.744.844	0	4.744.844	3.329.699	0	3.329.699
Sueldos del personal	3.818.493	0	3.818.493	4.792.959	0	4.792.959
Gastos por gestiones de terceros	2.949.959	0	2.949.959	1.899.691	0	1.899.691
Remuneración personal superior (*)	2.601.229	0	2.601.229	7.022.226	0	7.022.226
Amortización de Intangibles	778.985	0	778.985	424.919	0	424.919
Alquileres pagados	767.236	0	767.236	422.719	0	422.719
Impuestos, patentes y tasas	473.406	0	473.406	575.755	0	575.755
Gastos de comunicación	275.185	0	275.185	185.276	0	185.276
Combustibles y lubricantes	198.171	0	198.171	168.039	0	168.039
Donaciones y contribuciones	136.960	0	136.960	132.352	0	132.352
Depreciación bienes de uso	96.312	0	96.312	376.841	0	376.841
Impresos, papelería y útiles	48.633	0	48.633	144.886	0	144.886
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	32.138	0	32.138	188.531	0	188.531
Gastos no deducibles	281.092	0	281.092	4.059.752	0	4.059.752
Otros gastos	7.414.914	0	7.414.914	5.547.048	0	5.547.048
Total de gastos	35.748.689	0	35.748.689	41.014.444	0	41.014.444

(*) 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.

NOTA 28 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Se componen de la siguiente forma:

		En miles de guaraníes	
Otros ingresos		30/09/2025	30/09/2024
Gastos recuperados		9.828.313	7.849.151
Ingresos por demoras en carga y descarga		7.468.866	1.803.213
Servicios administrativos		2.717.556	4.052.581
Otros ingresos		1.590.343	7.375.596
Total de otros ingresos		21.605.078	21.080.541
		En miles de guaraníes	
Otros gastos		30/09/2025	30/09/2024
Gastos de aeronave		(1.768.191)	(2.539.880)
Total de otros gastos		(1.768.191)	(2.539.880)
Otros ingresos y gastos operativos - Neto		19.836.887	18.540.661

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Se componen de la siguiente forma:

		En miles de guaraníes	
Ingresos Financieros		30/09/2025	30/09/2024
Ganancia por diferencia de cambio (Neto)		0	0
Total ingresos financieros		0	0
		En miles de guaraníes	
Gastos Financieros		30/09/2025	30/09/2024
Intereses por préstamos		(27.182.068)	(30.031.037)
Intereses por Bonos		(7.654.955)	(1.024.611)
Gastos bancarios		(4.101.987)	(1.893.536)
Comisión por emisión de bonos		(212.153)	(1.041.150)
Pérdida por diferencia de cambio (Neto)		(252.585)	(536.372)
Total gastos financieros		(39.403.748)	(34.526.706)
Ingresos y gastos financieros - Neto		(39.403.748)	(34.526.706)

NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Resultados	9.352.321	4.939.431
Total	9.352.321	4.939.431

NOTA 31 - RESULTADO PARTICIPACIÓN MINORITARIA

Se componen de la siguiente forma:

Resultado participación minoritaria	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Participación	0	0
Total	0	0

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Impuesto a la Renta	0	0
Total impuesto a la renta	0	0

NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO

Otros Ingresos extraordinarios	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Recupero de siniestros	1.492.237	2.259.300
Utilidad por venta de activo fijo	479.333	720.276
Total de otros ingresos extraordinarios	1.971.570	2.979.576

NOTA 34 - RESULTADO SOBRE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS NETO DE IMPUESTO A LA RENTA

Resultado sobre actividades discontinuadas neto de IR	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Resultado sobre actividades discontinuadas neto de impuesto a la renta	0	0
Subtotal	0	0
(-) Impuesto a la renta	0	0
Total	0	0

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	64.000	64.000
Utilidad Neta (en miles de PYG.)	(33.082.342)	(25.495.395)
Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)	(517)	(398)

NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos a 30 de setiembre 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.

30/09/2025					
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	22.031.785	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	412.954	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	596.529	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.294.404	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.511.246	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.282.556	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.347.113	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.391.538	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	4.011.779	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	4.059.557	Sudameris Bank
				45.939.461	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	21.252.151	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	54.895.093	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	6.433.432	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	23.954.473	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 30	Hipotecaria	PYG	6.713.292	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 30	Hipotecaria	PYG	6.724.191	Banco Basa
				119.972.632	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	6.727.596	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	6.703.249	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	6.728.169	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.687.498	Banco Familiar SAECA
				26.846.512	
TOTAL				192.758.605	

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 30	Hipotecaria	PYG	7.018.662	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 30	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	
TOTAL				200.532.684	

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 36.946.300 (al tipo de cambio de PYG 6.971 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 83.652.000 (al tipo de cambio de PYG 6.971 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 41.826.000 (al tipo de cambio de PYG 6.971 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 44.831.593 (al tipo de cambio de PYG 6.971 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 setiembre 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 financieros.

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

Codeudoría	Acreedor	Desembolso	Vencimiento	Moneda	Importe USD	Importe (miles de PYG)
Astillero Aguapé S.A.	Banco BASA S.A.	15/3/2024	16/3/2026	USD	230.102	1.604.043

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 30/09/2025 la Sociedad cuenta con el siguiente impuesto diferido:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Previsión para deudores incobrables	0	0
Total	0	0

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio y la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 setiembre de 2025.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVO		
Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	1.890.580	4.206.655
Total activo corriente	1.890.580	4.206.655
No Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	101.757.019	123.775.803
Inversiones – (Nota 8)	74.929.832	74.649.017
Total activo no corriente	176.686.852	198.424.820
Total activo	178.577.432	202.631.475
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	522.963	6.144.101
Total pasivo corriente	522.963	6.144.101
No Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	3.344.980	3.344.980
Total pasivo no corriente	3.344.980	3.344.980
Total pasivo	3.867.943	9.489.081

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos		
Prestación de Servicios	14.365.539	15.676.468
Dividendos recibidos	364.567	4.939.431
Total Ingresos	14.730.106	20.615.899
Egresos		
Reparaciones y mantenimientos	17.983.491	33.503.989
Alquiler de remolcador	11.178.221	9.543.365
Otros servicios	2.240.129	2.079.294
Costo de participación de Fletes	2.207.160	2.241.510
Remuneración personal superior	2.141.124	3.027.940
Agenciamiento	1.051.505	1.707.645
Alquileres pagados	0	245.733
Total egresos	36.801.630	52.349.476

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.
