

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
30 DE SETIEMBRE 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



CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA

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 Consolidado	<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	<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>
Proporción 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>
Diferencia transitoria por conversión	<u>Nota 22</u>
Resultados acumulados	<u>Nota 23</u>
Intereses minoritarios	<u>Nota 24</u>
Estado de Resultados Consolidado	<u>ER</u>
Ventas	<u>Nota 25</u>
Costo de ventas	<u>Nota 26</u>
Gastos	<u>Nota 27</u>
Otros ingresos y gastos operativos	<u>Nota 28</u>
Ingresos y gastos financieros	<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>
Resultados sobre actividades discontinuas	<u>Nota 34</u>
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado	<u>EVPN</u>
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados	<u>EFE</u>
Otras Notas de los Estados Financieros Consolidados	
Utilidad (pérdida) neta por Acción	<u>Nota 35</u>
Garantías y activos gravados	<u>Nota 36</u>
Contingencia y compromiso	<u>Nota 37</u>
Impuesto diferido	<u>Nota 38</u>
Hechos posteriores	<u>Nota 39</u>
Partes relacionadas	<u>Nota 40</u>
Empresa en Marcha	<u>Nota 41</u>

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 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 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 cauces hídricos. A partir del año 2021 brinda además servicios de bomberos y limpieza de barcas 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 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 (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 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 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 moneda de curso legal, 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 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.

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 setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

a. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	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	3.850.786	2.213.742	26.770.662	17.293.755
Cuentas por cobrar comerciales	7.473.790	10.396.847	51.957.791	81.220.167
Otros créditos	1.507.438	736.715	10.479.710	5.755.220
Inventarios	0	613.632	0	4.793.695
	12.832.014	13.960.937	89.208.163	109.062.837
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	13.340.584	14.797.646	92.743.738	115.599.210
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	7.995.350	6.243.455	55.583.674	52.909.635
Propiedad, planta y equipo - Neto	70.320.864	73.522.188	488.870.650	570.219.564
Activos Intangibles	424.399	526.570	2.950.423	4.113.563
	102.429.407	105.155.865	712.089.243	821.477.616
Total Activo	115.261.421	119.116.802	801.297.406	930.540.454
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	12.720.256	11.831.144	88.672.906	92.793.315
Préstamos Bancarios	12.339.932	15.011.683	86.021.664	117.736.632
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	743.057	135.398	5.179.849	776.381
Impuestos a pagar	490.963	487.627	3.422.505	3.824.459
	26.294.208	27.465.852	183.296.924	215.130.787
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	479.842	509.674	3.344.980	3.997.372
Préstamos Bancarios	55.886.259	52.644.432	389.583.116	412.890.281
Provisiones	320.363	249.164	2.233.247	2.239.739
	56.686.464	53.403.270	395.161.343	419.127.392
Total Pasivo	82.980.672	80.869.122	578.458.267	634.258.180
PATRIMONIO NETO				
Capital				
Capital social	11.947.365	11.947.365	66.800.000	66.800.000
Aportes irrevocables	177.075	177.075	1.290.000	1.290.000
Reserva legal	1.456.104	1.297.075	8.645.460	7.388.500
Reserva de conversión	0	0	60.647.631	90.399.468
Resultados				
Resultados acumulados	23.935.420	22.279.344	123.065.911	106.615.261
Resultado del ejercicio	(5.235.214)	2.546.821	(37.609.863)	23.789.045
	18.700.206	24.826.165	85.456.048	130.404.306
Total Patrimonio Neto	32.280.749	38.247.680	222.839.139	296.282.274
Total Pasivo y Patrimonio Neto	115.261.421	119.116.802	801.297.406	930.540.454

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 setiembre de 2025 y 30 de setiembre de 2024:

b. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Ventas	48.183.861	48.809.714	373.169.476	364.240.726
Costo de ventas	(48.027.305)	(46.387.101)	(367.121.011)	(342.197.983)
Utilidad bruta	156.556	2.422.613	6.048.465	22.042.743
Gastos de administración	(4.612.841)	(5.607.417)	(35.977.192)	(41.650.723)
Otros ingresos y gastos operativos	2.521.785	2.510.668	19.891.678	18.835.828
Resultado operativo	(1.934.500)	(674.136)	(10.037.049)	(772.153)
Gastos financieros	(4.894.313)	(5.475.361)	(38.896.705)	(34.710.754)
Subtotal	(6.828.813)	(6.149.496)	(48.933.754)	(35.482.907)
Resultado de inversiones en asociadas	1.337.196	686.032	9.352.321	4.939.431
antes del impuesto a la	(5.491.617)	(5.463.464)	(39.581.433)	(30.543.475)
Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Resultado neto de actividades ordinarias	(5.491.617)	(5.463.464)	(39.581.433)	(30.543.475)
Resultado extraordinario neto	256.402	390.344	1.971.570	2.979.576
Resultado del ejercicio	(5.235.215)	(5.073.120)	(37.609.863)	(27.563.899)

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 setiembre 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>30/09/2025</u>		<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2024</u>	
	Moneda Local		Moneda	Moneda Local		Moneda	
			Presentación			Presentación	
	En miles de	Ajustes	En miles de	En miles de	Ajustes	En miles de	Referencia
	guaraníes	conversión	guaraníes	guaraníes	conversión	guaraníes	
ACTIVO							
Efectivo y equivalente de efectivo	26.770.662	0	26.770.662	17.293.755	0	17.293.755	
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	51.957.791	0	51.957.791	81.220.167	0	81.220.167	
Otros créditos - Corriente	10.479.710	0	10.479.710	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	96.838.778	(4.095.040)	92.743.738	107.637.588	7.961.622	115.599.210	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	59.754.900	3.555.693	63.310.593	a)
Inversiones	34.256.637	21.327.038	55.583.674	25.804.648	27.104.987	52.909.635	a) y b)
Propiedad, planta y equipo - Neto	456.499.760	32.370.890	488.870.650	473.365.342	96.854.222	570.219.564	a)
Intangibles	3.087.332	(136.909)	2.950.423	3.866.317	247.246	4.113.563	a)
Totales	752.331.711	48.965.696	801.297.406	791.981.687	138.558.766	930.540.453	
PASIVO							
Cuentas por pagar comerciales	88.027.061	645.845	88.672.906	92.147.469	645.845	92.793.315	a)
Préstamos Bancarios	86.021.664	0	86.021.664	117.736.632	0	117.736.632	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	5.179.849	0	5.179.849	776.381	0	776.381	
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	4.772.022	(774.650)	3.997.372	a)
Préstamos Bancarios - No corriente	389.583.116	0	389.583.116	412.890.281	0	412.890.281	
Provisiones	2.233.247	0	2.233.247	2.239.739	0	2.239.739	
Totales	578.587.072	(128.805)	578.458.267	634.386.984	(128.805)	634.258.179	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

	<u>30/09/2025</u>		<u>30/09/2025</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
PATRIMONIO NETO							
Capital social	66.800.000	0	66.800.000	66.800.000	0	66.800.000	
Aportes irrevocables para futura capitalización	1.290.000	0	1.290.000	1.290.000	0	1.290.000	
Reserva legal	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	60.647.631	60.647.631	0	90.399.468	90.399.468	c)
Resultados acumulados	(29.910.489)	152.976.400	123.065.911	18.976.706	87.638.555	106.615.261	d)
Resultado del ejercicio	22.231.371	(59.841.234)	(37.609.863)	(41.548.800)	65.337.846	23.789.045	e)
Totales	173.744.637	49.094.501	222.839.139	157.594.702	138.687.573	296.282.274	

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

	En miles de guaraníes
	<u>30/09/2025</u>
Moneda local Gs. al 30/09/2025	<u>456.499.760</u>
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	32.370.890
* Ajustes del revalúo	(104.688.296)
* Ajustes de la depreciación acumulada	199.926.691
* Ajuste por conversión	(62.867.505)
Moneda de presentación Gs. al 30/09/2025	<u>488.870.650</u>

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

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

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

b. Uso de estimaciones contables

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

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.

	30/09/2025			31/12/2024		
	Miles de PYG	Cambio	USD	Miles de PYG	Cambio	USD
Activos	25.544.083	0,0001438	3.674.350	23.966.117	0,0001280	3.067.859
Pasivos	(21.264.908)	0,0001435	(3.050.482)	(25.703.218)	0,0001275	(3.277.218)
Posición neta	4.279.174		623.868	(1.737.101)		(209.359)

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 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:

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

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

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

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

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados

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

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 setiembre 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)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Corriente	634.485	416.696	0	288.768
No corriente	15.776.829	15.776.829	0	0

INVERSIONES

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
No corriente	19.346.158	21.739.382	0	0

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Corriente	0	0	634.482	416.692
No corriente	0	288.768	751.189	658.189

PRÉSTAMOS

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	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.	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Capital integrado	0	0	11.200.000	11.200.000
Aportes irrevocables	0	0	5.384.542	5.384.542

INGRESOS Y EGRESOS

	Panchita G de Navegación S.A.E.		Emprendimientos y Servicios S.A.	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos	577.116	461.904	2.675.418	3.353.409
Egresos	(2.675.418)	(3.353.409)	(577.116)	(461.904)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Fondos mutuos	10.800.775	0
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	9.238.636	14.032.602
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	6.220.058	3.019.266
Fondo Fijo	498.801	241.887
Recaudaciones a depositar	12.392	0
Total de efectivo y equivalentes	26.770.662	17.293.755

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 Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursátil Local – Mo. Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones – Mo. Local Guaraníes	0	0
Total Inversiones Temporales	0	0

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
Corriente		30/09/2025	31/12/2024
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	49.458.546	75.898.150
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	1.243.147	1.532.059
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	342.664	3.006.518
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	913.434	783.440
Total Créditos – Corriente		51.957.791	81.220.167

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

		En miles de guaraníes	
No corriente		30/09/2025	31/12/2024
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	82.856.911	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	18.267.283	20.527.045
Menos Provisiones		(13.274.140)	(14.697.214)
Total Créditos - No corriente		92.743.738	115.599.210
Total cuentas por cobrar comerciales		144.701.529	196.819.377

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

Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	137.937.981	
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)		
	157.975.669	
(-) Total Provisiones	(13.274.140)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS		
	144.701.529	

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

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS

La composición de la cuenta es la siguiente:

Corriente	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
Retención IVA	1.728.667	1.830.347
Seguros pagados por adelantado	5.324.058	996.014
I.V.A. Crédito Fiscal	188.691	77.532
Préstamos y anticipos a empleados	872.237	646.128
Anticipo de Impuesto a la Renta	272.110	265.392
Otros anticipos	301.543	301.544
Crédito fiscal IRE	36.617	67.175
Otros créditos	234.112	49.248
Total otros créditos – Corriente	10.479.710	5.755.220

No Corriente	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
Menos Provisiones anticipos	(1.726.904)	(1.726.904)
Total otros créditos - No corriente	14.447.235	15.325.051

Total otros Créditos	24.926.945	21.080.271
-----------------------------	-------------------	-------------------

NOTA 7 – INVENTARIOS

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

Corriente	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Materiales y Repuestos en Tránsito	0	4.793.695
Total inventarios - corriente	0	4.793.695

No corriente	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
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
--------------------------	-------------------	-------------------

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	
	30/09/2025	31/12/2024
Total Inversión	55.583.674	52.909.635

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	30/09/2025	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tio Kike	80075212-0	312	PYG	110.062.374	3.670.169
Astillero Aguapé S.A.	80131323-6	1.600	G	51.128.965	7.286.835
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

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%	36.687.454	1.223.390
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
55.583.674						

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 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	Adquisicione s	Bajas	Revalúo del año	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del año	Depreciatio n del año	Ajuste por valuacion	Bajas de depreci aciones acumul adas	Reva lúo depr eciac ión	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	6.952.805	618.033	135.354	0	7.443.461	3.874.280	120.834	218.958	0	0	3.995.114	3.667.305	3.723.467
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
Dragas	24.949.909	0	0	0	25.533.875	11.306.510	1.849.847	1.639.397	0	0	13.156.357	14.016.915	15.042.441
Equipo de informática	17.296	0	0	0	19.002	0	5.402	4.788	0	0	5.402	18.387	17.874
Maquinarias	2.524.828	0	0	0	2.576.520	500.025	163.749	145.120	0	0	663.774	2.057.867	2.222.571
Totales	900.170.204	4.655.992	135.354	0	905.336.183	425.834.377	23.002.046	32.370.890	0	0	448.836.423	488.870.650	570.219.564

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

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

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	
Corriente		30/09/2025	31/12/2024
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	12.845.432	19.118.446
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	54.871.390	44.188.336
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	18.155.928	21.680.861
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Extranjera Dólares	2.800.156	7.802.535
Intereses			
Interés a pagar proveedores		0	6.274
Interés a vencer proveedores		0	(3.137)
Total cuentas por pagar comerciales - corriente		88.672.906	92.793.315

		En miles de guaraníes	
No corriente		30/09/2025	31/12/2024
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	3.344.980	3.056.212
Total cuentas por pagar comerciales- No corriente		3.344.980	3.997.372
Total cuentas por cobrar comerciales		92.017.886	96.790.687

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 291.502.631 miles de PYG.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

Corriente

30/09/2025

Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de)	Tipo de Garantía
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	
Banco Continental S.A.E.C.A. (*)	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	4.592.495	
Banco 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

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

No Corriente

30/09/2025

Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de)	Tipo de Garantía
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	
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.327	
Lineas Panchitas G S.A.		USD	N/A	50.000	390.350	
Total Préstamos				40.845.214	285.018.116	
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 préstamos					52.599.118	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(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					389.583.116	

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

31/12/2024						
Prestamos	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.646.960	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.921.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	675.000	5.294.025	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	2.225.000	17.450.675	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	2.039.180	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	5.228.667	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	9.411.600	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	200.001	1.568.608	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	300.000	2.352.900	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.423.413	11.163.827	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	578.868	4.540.062	(a)
Banco BASA S.A.	08/08/2025	USD	7,0%	537.156	4.212.913	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	229.378	1.799.015	(a)
Banco BASA S.A.	13/03/2025	USD	7,0%	1.500.000	11.764.500	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.100.000	8.627.300	
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	5.166.968	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	1.037.495	8.137.070	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	501.467	3.933.003	
Total Préstamos				14.313.244	112.258.772	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					35.789.451	
(-) Intereses a Devengar					(31.361.695)	
Total Intereses					4.427.757	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					7.078.469	
(-) Intereses a Devengar bonos					(6.028.366)	
Total Intereses					1.050.103	
Total deudas financieras corriente					117.736.632	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

No Corriente

31/12/2024						
Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	5.646.960	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	1.000.000	7.843.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.012.500	7.941.038	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	3.337.500	26.176.013	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	2.039.180	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	1.333.333	10.457.334	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	12.000.000	94.116.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	5.369.907	42.116.178	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	3.153.378	24.731.943	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	2.270.622	17.808.485	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	4.841.641	37.972.992	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	2.400.000	18.823.200	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	999.999	7.842.992	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.500.000	11.764.500	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	988.300	7.751.237	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	376.100	2.949.753	
Aureliano Gonzalez		PYG	N/A	N/A	244.327	
Lineas Panchitas G S.A.		USD	N/A	50.000	392.150	
Total Préstamos				41.613.280	326.617.281	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD		6.000.000	47.058.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD		5.000.000	39.215.000	
Total Deudas Bursátiles				11.000.000	86.273.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar préstamos					48.578.850	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(48.578.850)	
Total Intereses					0	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					36.516.687	
(-) Intereses a Devengar bonos					(36.516.687)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					412.890.281	

Referencias:

(a) Corresponde a embarcaciones (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.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 15 - PORCIÓN 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, DEUDAS FISCALES 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	3.184.717	0
IPS a pagar	929.647	776.381
Dividendos a Pagar	883.157	0
IVA debito Fiscal	182.328	0
Total a pagar	5.179.849	776.381

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	2.552.649	0
Retenciones a pagar	869.856	2.552.648
Retención IDU a Pagar	0	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	1.947.704	1.954.196
Provisiones a Pagar (*)	285.543	285.543
Total provisiones	2.233.247	2.239.739

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

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

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

NOTA 20 – CAPITAL INTEGRADO Y APORTES IRREVOCABLES

Están compuestos de la siguiente manera:

1 - CAPITAL INTEGRADO

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

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

LPG EMPRENDIMIENTOS Y SERVICIOS S.A.

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Cantidad de Acciones	280	280
Valor Nominal de Acciones	10.000	10.000
Total Capital Social	2.800.000	2.800.000 b)
	66.800.000	66.800.000

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

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

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

2 - APORTES IRREVOCABLES PARA FUTURA INTEGRACIÓN DE CAPITAL

Aportes en bienes por valor de PYG 1.290.000.000 efectuado en el ejercicio 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	
	30/09/2025	31/12/2024
a Reserva de 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 conversión	60.647.631	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	
	30/09/2025	31/12/2024
Reserva de conversión (*)	60.647.631	90.399.468
Total	60.647.631	90.399.468

(*) Ver Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado

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	123.065.911	106.615.261
Resultado del ejercicio actual	(37.609.863)	23.789.045
Total resultados	85.456.048	130.404.306

NOTA 24 - INTERES MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Interés Minoritario (*)	(2.195.326)	(1.330.483)
Total	(2.195.326)	(1.330.483)

(*) 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	
	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
<u>Sector Privado - Crédito</u>		
Servicios de flete	365.254.708	357.399.053
Servicios de maniobras y remolques	186.799	1.483.812
Servicios de Dragado	4.258.734	978.455
Servicios de Bomberos	1.263.690	3.232.133
Servicios de Limpieza	2.205.545	1.147.273
Total Ventas	373.169.476	364.240.726

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</u>		
Servicios de flete	353.716.568	331.022.017
Servicios de maniobras y remolques	741.147	1.383.257
Servicios de dragado	7.977.510	5.290.993
Servicios de bombero	2.176.025	2.545.416
Servicios de limpieza	2.509.761	1.956.300
Total Costos de Venta	367.121.011	342.197.983

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

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	4.856.912	0	4.856.912	3.463.555	0	3.463.555
Sueldos del personal	3.818.493	0	3.818.493	4.805.569	0	4.805.569
Gastos por gestiones de terceros	2.952.030	0	2.952.030	1.914.243	0	1.914.243
Remuneración personal superior (*)	2.601.229	0	2.601.229	7.313.135	0	7.313.135
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	494.457	0	494.457	665.640	0	665.640
Gastos de comunicación	275.185	0	275.185	185.276	0	185.276
Combustibles y lubricantes	201.727	0	201.727	168.139	0	168.139
Donaciones y contribuciones	140.965	0	140.965	133.288	0	133.288
Depreciación bienes de uso	116.755	0	116.755	396.542	0	396.542
Impresos, papelería y útiles	48.805	0	48.805	145.859	0	145.859
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	32.138	0	32.138	190.423	0	190.423
Gastos no deducibles	281.092	0	281.092	4.059.752	0	4.059.752
Otros gastos	7.480.051	0	7.480.051	5.617.913	0	5.617.913
Total de gastos	35.977.192	0	35.977.192	41.650.723	0	41.650.723

(*) 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	
Otros ingresos	
Gastos recuperados	30/09/2025 30/09/2024
Ingresos por demoras en carga y descarga	9.883.104 8.144.318
Servicios administrativos	7.468.866 1.803.213
Otros ingresos	2.717.556 4.052.581
Total de otros ingresos	1.590.343 7.375.596
	21.659.869 21.375.708
En miles de guaraníes	
Otros gastos	
Gastos de aeronave	30/09/2025 30/09/2024
Total de otros gastos	(1.768.191) (2.539.880)
	(1.768.191) (2.539.880)
Otros ingresos y gastos operativos - Neto	19.891.678 18.835.828

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Se componen de la siguiente forma:

En miles de guaraníes	
Ingresos Financieros	
Ganancia por diferencia de cambio	30/09/2025 30/09/2024
Total ingresos financieros	0 0
	0 0
En miles de guaraníes	
Gastos Financieros	
Intereses por préstamos bancarios	30/09/2025 30/09/2024
Intereses por Bonos	(27.182.068) (30.031.037)
Gastos bancarios	(7.654.955) (1.024.611)
Comisión por emisión de bonos	(3.826.850) (1.999.076)
Pérdida por diferencia de cambio	(212.153) (1.041.150)
Total gastos financieros	(20.679) (614.880)
	(38.896.705) (34.710.754)
Total ingresos (gastos) financieros netos	(38.896.705) (34.710.754)

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	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:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Resultado participación minoritaria		
Resultado de interés minoritario	(965.158)	(185.948)
Total	(965.158)	(185.948)

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
Impuesto a la Renta	0	0
Total impuesto a la renta	0	0

NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Otros Egresos extraordinarios		
Recupero de siniestros	1.492.237	2.259.300
Pérdida por baja de activo fijo	479.333	720.276
Total de otros ingresos	1.971.570	2.979.576
Resultado extraordinario - Neto	1.971.570	2.979.576

NOTA 34 - RESULTADO SOBRE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS NETO

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

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Concepto	30/09/2025	30/09/2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	64.280	64.280
Utilidad Neta (en miles de PYG.)	(37.609.863)	(27.563.899)
Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)	(585)	(429)

NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos al 30 de setiembre 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:

30/09/2025					
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 3011	Hipotecaria	PYG	6.713.292	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 3012	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	

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
				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 G2	Hipotecaria	PYG	7.018.662	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G2	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	

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 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. 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 contables.

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

Codeudoría	Acreeedor	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	1.796.408

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 30/09/2025 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 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 setiembre de 2025.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Concepto	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVO		
Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	1.256.098	3.789.959
Total activo corriente	1.256.098	3.789.959
No Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	85.980.190	107.998.974
Inversiones – (Nota 8)	55.583.674	52.909.635
Total activo no corriente	141.563.864	160.908.609
Total activo	142.819.962	164.698.568
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	2.800.156	7.802.535
Total pasivo corriente	2.800.156	7.802.535
No Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	3.344.980	3.056.212
Préstamos (Nota 14)	634.678	636.477
Total pasivo no corriente	3.979.658	3.692.690
Total pasivo	6.779.814	11.495.224

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	En miles de guaraníes	
	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos		
Prestación de Servicios	16.024.829	15.873.619
Dividendos recibidos	64.567	4.939.431
Total Ingresos	16.389.396	20.813.050
Egresos		
Reparaciones y mantenimientos	17.982.866	32.014.257
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	3.347.940
Agenciamiento	18.270	803.140
Alquileres pagados	0	245.733
Total egresos	35.767.770	50.275.239

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 setiembre de 2025 y 2024 la entidad LPG Emprendimientos y Servicios SA registró resultados brutos negativos de PYG 2.837 millones, positivos PYG 268 millones y pérdidas del ejercicio de PYG 4.826 millones, PYG 1.986 millones respectivamente. Estos resultados negativos han generado la existencia de resultados acumulados negativos de PYG 28.666 millones y PYG 24.896 millones al 30 de setiembre de 2025 y 2024 respectivamente, y de un patrimonio neto negativo de PYG 4.302 millones y PYG 1.026 millones al 30 de setiembre de 2025 y 2024 respectivamente, antes del proceso de consolidación.

Cabe señalar además, que al 30/09/2025 y 30/09/2024 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