

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

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

s/ Res. N° 35/2023

Título 31 Anexo A y B

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

Fecha Presentación: 31/12/2025

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
31 DE DICIEMBRE DE 2025**

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2a. Bases de contabilización (Según NIF Bases de preparación de los Estados Financieros)

Los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 contables de Panchita G de Navegación S.A.

Estos estados contables 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 31 de diciembre de 2025, y por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación finalizada el 31 de diciembre de 2025 fue de 3,1 % y 3,8% por el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Normas contables aplicadas

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

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

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

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

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

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

- Moneda funcional: Dólar estadounidense (USD)

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

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

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

- (i) Las partidas monetarias fueron convertidos a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio de cierre; 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 contables se presentan en una moneda distinta (guaraní) a la moneda funcional (dólar estadounidense) de la Sociedad (ver Nota 3 siguiente).

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA

RINA



CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA

RINA

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 6.572 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de diciembre de 2025 y US\$ 1 = USD 7.812 y US\$ 1 = PYG 7.843 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de diciembre 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 CONTABLES EXPRESADOS EN MONEDA FUNCIONAL A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN

A continuación se presentan el balance general y estado de resultados en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

a. BALANCE GENERAL

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	536.840	2.047.005	3.528.114	15.991.205
Cuentas por cobrar comerciales	8.803.216	10.273.494	57.854.738	80.256.537
Otros créditos	1.177.143	697.388	7.736.182	5.447.992
Inventarios	209.354	613.632	1.375.874	4.793.695
	<u>10.726.553</u>	<u>13.631.519</u>	<u>70.494.908</u>	<u>106.489.428</u>
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	20.369.095	16.817.209	133.865.695	131.376.039
Otros créditos	1.948.298	1.961.732	12.804.214	15.325.051
Inventarios	8.623.093	8.104.275	56.670.966	63.310.593
Inversiones	7.253.066	9.555.686	47.667.148	74.649.018
Propiedad, planta y equipo - Neto	68.409.733	70.758.924	449.588.766	552.768.716
Intangibles	360.000	526.570	2.365.920	4.113.563
	<u>106.963.285</u>	<u>107.724.396</u>	<u>702.962.709</u>	<u>841.542.980</u>
Total Activo	<u>117.689.838</u>	<u>121.355.915</u>	<u>773.457.617</u>	<u>948.032.408</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	11.039.777	11.338.012	72.553.412	88.924.029
Préstamos	13.188.991	15.011.683	86.678.050	117.736.632
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	172.736	91.119	1.135.220	714.646
Impuestos a pagar	649.102	487.627	4.265.901	3.824.459
	<u>25.050.606</u>	<u>26.928.441</u>	<u>164.632.583</u>	<u>211.199.766</u>
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	508.974	546.492	3.344.980	4.286.140
Préstamos	53.114.393	52.563.280	349.067.790	412.253.804
Provisiones	298.782	249.165	1.963.599	1.954.196
	<u>53.922.149</u>	<u>53.358.937</u>	<u>354.376.369</u>	<u>418.494.140</u>
Total Pasivo	<u>78.972.755</u>	<u>80.287.378</u>	<u>519.008.952</u>	<u>629.693.906</u>
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	32.618.527	92.366.848
Resultados				
Resultados acumulados	27.154.722	25.642.843	145.577.565	129.443.961
Resultado del ejercicio	(1.352.529)	2.669.832	3.607.113	25.139.193
	<u>38.717.083</u>	<u>28.312.675</u>	<u>149.184.678</u>	<u>154.583.154</u>
Total Patrimonio Neto	<u>38.717.083</u>	<u>41.068.537</u>	<u>254.448.665</u>	<u>318.338.502</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>117.689.838</u>	<u>121.355.915</u>	<u>773.457.617</u>	<u>948.032.408</u>

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

b. ESTADO DE RESULTADOS

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Ventas	72.674.500	72.838.827	545.890.982	549.417.665
Costo de ventas	(64.882.851)	(61.563.745)	(482.127.904)	(459.558.483)
Utilidad bruta	7.791.649	11.275.082	63.763.078	89.859.182
Gastos de administración	(5.839.498)	(6.631.577)	(44.642.082)	(49.750.571)
Otros ingresos y gastos no operativos	4.019.869	4.479.173	29.902.692	34.120.713
Resultado operativo	5.972.020	9.122.678	49.023.688	74.229.324
Gastos financieros	(7.235.796)	(6.268.526)	(45.112.488)	(49.623.466)
Subtotal	(1.263.777)	2.854.151	3.911.200	24.605.858
Resultado de inversiones en asociadas	(288.400)	(174.168)	(1.917.805)	384.254
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta	(1.552.177)	2.679.984	1.993.395	24.990.112
Impuesto a la Renta	(74.664)	0	(493.206)	0
Resultado neto de actividades ordinarias	(1.626.841)	2.679.984	1.500.189	24.990.112
Resultado extraordinario neto	274.312	(10.152)	2.106.924	149.081
Resultado del ejercicio	(1.352.529)	2.669.832	3.607.113	25.139.193

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador

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 31 de diciembre 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>31/12/2025</u>		<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2024</u>		
	Moneda Local		Moneda Presentación		Moneda Local	Moneda Presentación		
	En miles de guaraníes	Ajustes	En miles de guaraníes	En miles de guaraníes	Ajustes	En miles de guaraníes		Referencia
ACTIVO								
Efectivo y equivalente de efectivo	3.528.114	0	3.528.114	15.991.205	0	15.991.205		
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	57.854.738	0	57.854.738	80.256.537	0	80.256.537		
Otros créditos - Corriente	7.736.182	0	7.736.182	5.447.992	0	5.447.992		
Inventarios	1.831.571	(455.697)	1.375.874	1.958.698	2.834.997	4.793.695		a)
Cuentas por cobrar comerciales - No corrie	142.959.294	(9.093.599)	133.865.695	123.414.417	7.961.622	131.376.039		a)
Otros créditos - No corriente	12.804.214	0	12.804.214	15.325.051	0	15.325.051		
Inversiones	37.309.677	10.357.471	47.667.148	45.989.190	28.659.828	74.649.018		a)
Propiedad, planta y equipo - Neto	442.798.739	6.790.027	449.588.766	454.360.307	98.408.409	552.768.716		a) y b)
Intangibles	2.697.840	(331.920)	2.365.920	3.866.317	247.246	4.113.563		a)
Inventarios - No corriente	60.872.630	(4.201.665)	56.670.966	59.754.901	3.555.692	63.310.593		a)
Totales	770.392.999	3.064.617	773.457.617	806.364.613	141.667.794	948.032.408		
PASIVO								
Cuentas por pagar comerciales	71.907.567	645.845	72.553.412	88.278.184	645.845	88.924.029		a)
Préstamos	86.678.050	0	86.678.050	117.736.632	0	117.736.632		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.135.220	0	1.135.220	714.646	0	714.646		
Impuestos a pagar	4.265.901	0	4.265.901	3.824.459	0	3.824.459		
Cuentas por pagar comerciales - No corrien	4.119.630	(774.650)	3.344.980	5.060.790	(774.650)	4.286.140		a)
Préstamos - No corriente	349.067.790	0	349.067.790	412.253.804	0	412.253.804		
Provisiones	1.963.599	0	1.963.599	1.954.196	0	1.954.196		
Totales	519.137.757	(128.805)	519.008.952	629.822.711	(128.805)	629.693.906		

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

	<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2024</u>	
	Moneda Local		Moneda Presentación		Moneda Local		Moneda Presentación	
	En miles de guaraníes		En miles de guaraníes		En miles de guaraníes		En miles de guaraníes	
	Ajustes				Ajustes		Referencia	
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	103.877.512	(103.877.512)	0	103.877.513	(103.877.513)	0	b)	
Reserva de conversión	(1.150.855)	33.769.381	32.618.527	0	92.366.848	92.366.848	c)	
Resultados acumulados	58.129.955	87.447.610	145.577.565	41.996.352	87.447.609	129.443.961	d)	
Resultado del ejercicio	17.753.170	(14.146.057)	3.607.113	(40.720.462)	65.859.655	25.139.193	e)	
Totales	251.255.242	3.193.422	254.448.665	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:

Lic. Florencio Benítez
Director

Sr. Mauricio González
Contador

Conciliación de Propiedad, Planta y equipo - Neto

	En miles de guaraníes
	31/12/2025
Moneda local Gs. al 31/12/2025	<u>442.798.739</u>
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	6.790.027
* Ajustes del revalúo	(103.877.513)
* Ajustes de la depreciación acumulada	201.885.511
* Ajuste por conversión	<u>(91.217.971)</u>
Moneda de presentación Gs. al 31/12/2025	<u>449.588.766</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 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 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.

	2025			2024		
	Miles de PYG	Cambio	USD	Miles de PYG	Cambio	USD
Activos	19.013.418	0,0001522	2.893.095	20.727.252	0,0001280	2.653.258
Pasivos	(17.104.840)	0,0001522	(2.602.684)	(24.904.888)	0,0001275	(3.175.429)
Posición neta	1.908.578		290.411	(4.177.636)		(522.171)

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. 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.

Las inversiones de capital con Astillero Aguape S.A. fueron registradas de acuerdo con el método del costo hasta el 31 de diciembre del 2024. Según el método del costo el inversor reconoce los ingresos de la inversión solo en la medida en que recibe distribuciones de dividendos de las utilidades de la entidad participada generadas después de la fecha de adquisición. A partir del 1 de enero 2025 las inversiones se registran aplicando el método de la participación, con efecto retroactivo desde la fecha de adquisición. Bajo este método, el valor en Libros se incrementa o disminuye para reflejar la participación del inversionista en las ganancias o pérdidas de la entidad participada posteriores a la adquisición. Asimismo, las distribuciones recibidas con posterioridad reducen el valor en libros de la inversión. Ver nota 2.2.

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.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



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

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

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

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

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

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados

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

i. Activos Intangibles

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

j. Deudas financieras

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

k. Reconocimiento de ingresos y egresos

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

l. Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta, que se carga a los resultados del año 2025 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.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



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.

2.2 EFECTO CONTABLE POR CAMBIO EN LA POLÍTICA CONTABLE Y DE INCORRECIÓN DE EJERCICIOS ANTERIORES

Cambio en la política contable

En el ejercicio 2025 la Dirección de la Sociedad aprobó el cambio en la política contable de valuación de las inversiones de capital. Como se señala en la Nota 2.e anterior, hasta el 31 de diciembre de 2024 las inversiones de capital con Astillero Aguapé S.A. fueron registradas de acuerdo con el método del costo. A partir del 1 de enero 2025 la Dirección de la Sociedad aplica el método de la participación para la valuación de las inversiones de capital.

El cambio en la política contable, relativo a la valuación de las inversiones de capital mediante el método de la participación, generó un efecto neto total de PYG 3.231.538 en ganancias. De este monto, PYG (3.257.941) de pérdida fueron reconocidos en los resultados del ejercicio 2025, mientras que PYG 6.489.479 de ganancia se registraron como un ajuste al patrimonio neto al inicio del mismo ejercicio, correspondientes al ejercicio 2024 y 2023.

Dicho cambio en la política contable aplicada a la valuación de las inversiones de capital constituye un cambio de política contable que debe aplicarse de manera retroactiva, conforme a lo establecido en las Normas de Información Financiera. Como mencionamos en el párrafo anterior, se reconoce un efecto de PYG 6.489.479, registrando un débito en la cuenta contable “Inversiones en subsidiarias” del activo y un crédito en la cuenta “Resultados Acumulados” como ajuste del patrimonio neto al inicio del ejercicio 2025, conforme se detalla en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

Incorrección de ejercicios anteriores

En el ejercicio 2025, la Dirección de la Sociedad identificó una incorrección en el reconocimiento de ingresos por servicios de construcción del buque Don Toyo que se encontraba devengada al cierre del ejercicio 2024 por PYG 8.238 millones. Dicho servicio correspondía a la etapa de pruebas del buque, que fue finalmente ejecutada durante el primer trimestre de 2025.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



Se considera que la mencionada incorrección resulta relevante en los términos definidos por la Norma de Información Financiera del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay que se refiere a un periodo previo, que requirió la registración de un ajuste del saldo inicial de los resultados acumulados al 1 de enero de 2025 con fecha valor el 28 de marzo de 2025 a través de la presentación de información comparativa proforma, conforme a lo establecido en las Normas de Información Financiera N° 6 “Utilidad o pérdida neta por el período, errores fundamentales y cambios en políticas contables”. A partir de lo expuesto, la Sociedad registró un crédito en la cuenta contable “Cuentas por cobrar comerciales” del activo y un débito en la cuenta de “Resultados Acumulados” como ajuste del patrimonio neto al inicio del ejercicio 2025 de PYG 8.238 millones, conforme se detalla en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

Considerando la situación antes mencionada, la Sociedad reconoció contablemente el importe de PYG 8.238 millones correspondiente a la etapa de prueba en el primer trimestre del ejercicio 2025, momento en el cual se realizó efectivamente las pruebas técnicas finales del buque, registrando un débito en la cuenta contable “Cuentas por cobrar comerciales” del activo y un crédito en la cuenta contable "Ingresos Construcción de Embarcaciones" del Estado de Resultados del ejercicio 2025.

A continuación, se resume los referidos ajustes contables con efecto en los resultados acumulados iniciales:

Partidas del ajuste ingresado	Efecto del ajuste
	En miles de guaraníes
Activo	
Inversiones	6.489.479
Cuentas por cobrar comerciales	(8.238.109)
Patrimonio Neto	
Resultados Acumulados (*)	<u>1.748.630</u>
Efecto patrimonial del ajuste – Neto	<u>0</u>

(*) Efecto neto en Resultados acumulados de cambio en la política contable PYG (6.489.479) y por incorrección de ejercicios anteriores PYG 8.238.109.

Consecuentemente, los estados contables auditados correspondientes al ejercicio 2024 deberían haber sido modificados para reflejar el efecto del ajuste mencionado, el cual debió haberse realizado antes del 1 de enero de 2025.

Como consecuencia del ajuste mencionado, las variaciones determinadas en los principales rubros de los estados financieros correspondientes al período anterior al 1 de enero de 2025 son las siguientes:

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

**RINA**CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA

16

**RINA**CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA**BALANCE GENERAL***En miles de guaraníes*

	Estados contables Auditados al 2024	Ajustes	Estados contables Ajustados al 2024 (*)
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	15.991.205		15.991.205
Cuentas por cobrar comerciales	80.256.537	(8.238.109)	72.018.428
Otros créditos	5.447.992		5.447.992
Inventarios	4.793.695		4.793.695
	106.489.428		98.251.320
Activo No Corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	131.376.039		131.376.039
Otros créditos	15.325.051		15.325.051
Inventarios	63.310.593		63.310.593
Inversiones	74.649.018	6.489.479	81.138.497
Propiedad, planta y equipo - Neto	552.768.716		552.768.716
Intangibles	4.113.563		4.113.563
	841.542.980		848.032.459
Total Activo	948.032.408		946.283.779
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales	88.924.029		88.924.029
Préstamos	117.736.632		117.736.632
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	714.646		714.646
Impuestos a pagar	3.824.459		3.824.459
	211.199.766		211.199.766
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar comerciales	4.286.140		4.286.140
Préstamos	412.253.804		412.253.804
Provisiones	1.954.196		1.954.196
	418.494.140		418.494.141
Total Pasivo	629.693.906		629.693.907
PATRIMONIO NETO			
Capital			
Capital integrado	64.000.000		64.000.000
Reserva legal	7.388.500		7.388.500
Reserva de conversión	92.366.848		92.366.848
Resultados acumulados	129.443.961	2.464.010	131.907.971
Resultado del ejercicio	25.139.193	(4.212.640)	20.926.553
Total Patrimonio Neto	318.338.502		316.589.872
Total Pasivo y Patrimonio Neto	948.032.408		946.283.779

Sr. Mauricio González
DirectorLic. Florencio Benítez
Contador

**ESTADO DE RESULTADOS***En miles de guaraníes*

	Estados contables Auditados al 2024	Ajustes	Estados contables Ajustados al 2024 (*)
Ingresos por ventas	549.387.665	(8.238.109)	541.149.556
Costo de ventas	(459.558.483)		(459.558.483)
Resultado bruto	89.829.182		81.591.073
Gastos de administración	(49.750.571)		(49.750.571)
Otros ingresos y gastos operativos	34.150.713		34.150.713
Resultado operativo	74.229.324		65.991.215
Gastos financieros	(49.623.466)		(49.623.466)
Subtotal	24.605.858		16.367.749
Resultado de inversiones en asociadas	384.253	4.025.469	4.409.722
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta	24.990.112		20.777.471
Impuesto a la Renta	0		0
Resultado neto de actividades ordinarias	24.990.112		20.777.471
Resultado extraordinario neto	149.081		149.081
Resultado del ejercicio	25.139.193		20.926.552

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	1.872.275	1.775.254
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	1.604.839	14.009.064
Fondo Fijo	51.000	206.887
Total de efectivo y equivalentes	3.528.114	15.991.205

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Inversiones en títulos del Sistema Financiero - Moneda Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursátil - Moneda Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones - Moneda Local Guaraníes	0	0
Total Inversiones Temporales	0	0

Sr. Mauricio González
DirectorLic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/12/2025	31/12/2024
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	56.264.277	75.898.149
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	162.929	151.733
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	472.737	3.006.519
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	954.795	1.200.136
Total Créditos – Corriente		57.854.738	80.256.537
No corriente			
		En miles de guaraníes	
		31/12/2025	31/12/2024
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	124.348.567	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	19.293.179	20.527.045
Menos Provisiones		(14.669.735)	(14.697.214)
Total Créditos - No corriente		133.865.695	131.376.039
Total cuentas por cobrar comerciales		191.720.433	211.632.575

Composición de la cartera de créditos por ventas al 31/12/2025

Situación	Monto	% Previsiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	185.326.584	
B. Total Cartera Vencida	21.063.584	
Composición Cartera Vencida		
Normal	0	
En Gestión de Cobro	14.669.735	100%
En Gestión de Cobro Judicial	0	
Total de la cartera de créditos (A+B)	206.390.168	
(-) Total Provisiones	(14.669.735)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	191.720.433	

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

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

**NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS**

Los otros créditos se integran como sigue:

Corriente

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos a proveedores del exterior	577.931	686.975
Anticipos a proveedores locales	2.560.941	834.865
Retención IVA	1.710.933	1.706.318
Seguros pagados por adelantado	876.111	979.544
Préstamos y anticipos a empleados	755.207	556.931
Anticipo de Impuesto a la Renta	265.392	265.392
Otros anticipos	508.643	301.544
Crédito fiscal IRE	422.085	67.175
Otros créditos	58.939	49.248
Total otros créditos – Corriente	7.736.182	5.447.992

No Corriente

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos a proveedores del exterior	2.254.966	2.224.967
Anticipos a recuperar	1.052.557	1.251.153
Retención IRE	6.387.095	10.271.930
IVA en gestión de recupero	1.526.890	1.526.890
IVA Crédito Fiscal por exportación	2.635.263	1.301.263
Anticipos de inmuebles	475.751	475.751
Menos Previsiones anticipos	(1.528.308)	(1.726.904)
Total otros créditos - No corriente	12.804.214	15.325.051
Total otros Créditos	20.540.396	20.773.043

NOTA 7 - INVENTARIOS

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Corriente		
Materiales y Repuestos en Transito	1.375.874	4.793.695
Total inventarios - Corriente	1.375.874	4.793.695

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
No Corriente		
Repuestos en stock	56.670.966	63.310.593
Total inventarios - No corriente	56.670.966	63.310.593
Total inventarios	58.046.840	68.104.288

Sr. Mauricio González
DirectorLic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 8 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en sociedades se describen a continuación:

Periodo	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Total Inversión	47.667.148	74.649.018

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	31/12/2025	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tio Kike	80075212-0	312	PYG	110.412.906	4.020.701
Astillero Aguapé S.A.	80131323-6	1.600	PYG	29.362.392	(14.479.738)
GPG - Servicios Portuarios (**)	PJ: 07.924.605/0001	2.000.000	BRL	(*)	(*)
Transportes y Estibajes SA	80002757-4	560	PYG	(*)	(*)
PGN del Norte	En proceso de Constit	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%	39.152.606	a)	33,33%	36.800.622	1.340.136
360	22,50%	6.257.334	e)	22,50%	6.606.538	(3.257.941)
1.000.000	50,00%	1.382.991	b)	50,00%	N/A	N/A
N/A	N/A	751.993	c)	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	122.224	d)	N/A	N/A	N/A
		47.667.148				

La Sociedad procedió a dar de baja la inversión en LPG Emprendimientos & Servicios S.A. durante el periodo 2025, en virtud de la venta al costo y transferencia de la participación a los accionistas de Panchita G. de Navegación S.A.E, registrado como cuentas por cobrar a accionistas por PYG 11.200.000 al 31 de diciembre del 2025.

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) La inversión ha sido valuada conforme al Valor Patrimonial Proporcional (VPP). Se adoptó la política de valuación del costo al VPP a partir del ejercicio 2025, registrando el efecto sobre los resultados acumulados generados por Astillero Aguapé hasta el 31 de diciembre de 2025.

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

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

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

PYG : Guaraníes

BRL: Real

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

En miles de guaraníes

Bienes	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones	Bajas	Revalúo del año	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del año	Depreciación del año	Ajuste por valuacion	Bajas de depreciaciones acumuladas	Revalúo depreciación acumulada	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
												2025	2024
Barcazas	535.075.284	5.244.862	0	0	540.320.146	304.565.256	16.460.139	3.443.024	0	0	321.025.395	222.737.775	280.292.908
Remolcadores	300.336.756	6.088.710	0	0	306.425.466	90.593.751	10.879.218	3.133.342	0	0	101.472.969	208.085.839	255.081.979
Equipos	9.731.852	0	0	0	9.731.852	9.125.297	36.229	8.694	0	0	9.161.526	579.020	707.753
Muebles y útiles	988.804	0	0	0	988.804	986.989	0	27	0	0	986.989	1.842	2.207
Rodados	6.770.189	618.032	1.111.885	0	6.276.336	3.845.921	419.121	43.675	976.531	0	3.288.511	3.031.500	3.555.505
Terrenos	7.476.711	4.000.000	0	0	11.476.711	0	0	111.666	0	0	0	11.588.377	9.090.645
Edificios	2.788.150	36.364	0	0	2.824.514	599.606	74.229	28.014	0	0	673.835	2.178.693	2.280.622
Otros transportes fluviales	1.968.391	0	0	0	1.968.391	523.246	81.009	21.584	0	0	604.255	1.385.720	1.757.097
Obras en curso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	865.136.137	15.987.968	1.111.885	0	880.012.220	410.240.066	27.949.945	6.790.026	976.531	0	437.213.480	449.588.766	552.768.716

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador

NOTA 10 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos disponibles están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	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:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Sistemas informáticos – SAP	2.099.731	2.495.906
Sistema de comunicación	3.286.000	3.906.000
Amortización Acumulada	(3.019.811)	(2.288.343)
Total Activos Intangibles	2.365.920	4.113.563

NOTA 12 – GOODWILL

Los goodwill están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	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	
		31/12/2025	31/12/2024
Corriente			
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	10.144.340	18.402.185
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	37.374.971	42.693.745
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	13.457.320	21.680.861
Anticipos de clientes	Moneda Extranjera Dólares	860.335	0
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	10.716.446	6.144.101
Intereses			
Interés a pagar proveedores		0	6.274
Interés a vencer proveedores		0	(3.137)
Total cuentas por pagar comerciales - corriente		72.553.412	88.924.029
		En miles de guaraníes	
		31/12/2025	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		75.898.392	93.210.169

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador

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 284.943.771 miles de PYG

Corriente

31/12/2025						
	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	4.731.840	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.286.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	506.250	3.327.075	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.668.750	10.967.025	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	1.708.720	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.381.333	(a)
Sudameris Bank	26/10/2028	USD	7,0%	500.000	3.286.000	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	7.886.400	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	266.668	1.752.542	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	400.000	2.628.800	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.548.313	10.175.514	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	648.121	4.259.453	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	491.723	3.231.605	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.005.000	6.604.860	
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	4.329.634	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	1.037.495	6.818.414	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	376.100	2.471.730	
Total Préstamos				12.453.887	81.846.945	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					26.934.925	
(-) Intereses a Devengar					(23.307.037)	
Total Intereses					3.627.888	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					7.963.104	
(-) Intereses a Devengar bonos					(6.759.887)	
Total Intereses					1.203.217	
Total deudas financieras corriente					86.678.050	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

No Corriente

31/12/2025

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.286.000	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	506.250	3.327.075	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.668.750	10.967.025	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.381.334	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	12.000.000	78.864.000	(a)
Sudameris Bank	26/10/2028	USD	7,0%	1.500.000	9.858.000	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	3.821.594	25.115.512	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	2.505.257	16.464.547	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	1.778.898	11.690.920	(a)
Banco BASA S.A.	15/10/2031	USD	8,9%	6.000.000	39.432.000	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	3.804.147	25.000.852	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	7.886.400	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	733.331	4.819.451	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.100.000	7.229.200	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	329.500	2.165.474	
Total Préstamos				38.114.394	250.487.790	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD	8,0%	6.000.000	39.432.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD	8,5%	5.000.000	32.860.000	
Bonos Serie 3 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	13.144.000	
Bonos Serie 4 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	13.144.000	
Total Deudas Bursátiles				15.000.000	98.580.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					44.166.962	
(-) Intereses a Devengar					(44.166.962)	
Total Intereses					0	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					31.778.682	
(-) Intereses a Devengar bonos					(31.778.682)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					349.067.790	

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.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

(*) 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						
Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	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.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	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

No Corriente

31/12/2024

Deudas financieras	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe US\$	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.E.C.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		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					65.350.049	
(-) Intereses a Devengar					(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 (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.

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

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

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Préstamos bancarios	72.109.368	99.709.965
Intereses a pagar - Préstamos	15.533.056	24.762.623
Intereses a devengar - Préstamos	(13.096.485)	(21.371.541)
Intereses a pagar - Deudas bursátiles	7.966.739	7.078.469
Intereses a devengar - Deudas bursátiles	(6.759.887)	(6.028.366)
Total	75.752.791	104.151.149

NOTA 16 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
IPS a pagar	731.001	714.646
Dividendos a Pagar	404.219	0
Total deudas sociales y fiscales	1.135.220	714.646

NOTA 17 - IMPUESTO A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Dirección General de Recaudaciones	2.552.648	1.271.811
Retenciones a pagar	1.220.047	2.552.648
Impuesto a la Renta a Pagar	493.206	0
Total impuesto a Pagar	4.265.901	3.824.459

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 18 - PROVISIONES

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Indemnizaciones por despidos	1.963.599	1.954.196
Total provisiones	1.963.599	1.954.196

NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

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

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

NOTA 20 – CAPITAL INTEGRADO

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Conceptos</u>	En miles de guaraníes	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
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.

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador

NOTA 21 – RESERVAS

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
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 conversión	32.618.527	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	
	31/12/2025	31/12/2024
Resultado por conversión (*)	32.618.527	92.366.848
Total	32.618.527	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	
	31/12/2025	31/12/2024
Resultado de ejercicios anteriores	145.577.565	129.443.961
Resultado del ejercicio actual	3.607.113	25.139.193
Total resultados	149.184.678	154.583.154

NOTA 24 - INTERES MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

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

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>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Sector Privado - Crédito		
Servicios de flete	495.020.552	460.791.989
Construcción y venta de Buque	26.363.893	86.929.028
Servicios de astillero	23.636.762	0
Servicios de maniobras y remolques	869.775	1.696.648
Total Ventas	545.890.982	549.417.665

NOTA 26 – COSTOS DE VENTA

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Sector Privado		
Servicios de flete	435.450.910	405.836.264
Construcción y venta de Buque	22.431.299	52.465.081
Servicios de astillero	23.549.107	0
Servicios de maniobras y remolques	696.588	1.257.139
Total Costos de Venta	482.127.904	459.558.483

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos Financieros		
Ganancia por diferencia de cambio (Neto)	0	0
Total ingresos financieros	0	0
	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Gastos Financieros		
Intereses por préstamos bancarios	(34.560.948)	(42.854.074)
Intereses por Bonos	(8.415.762)	(2.774.566)
Gastos bancarios	(1.440.312)	(2.531.296)
Gastos por emisión de bonos	(212.153)	(1.089.335)
Pérdida por diferencia de cambio (Neto)	(483.313)	(374.194)
Total gastos financieros	(45.112.488)	(49.623.466)
Ingresos y gastos financieros - Neto	(45.112.488)	(49.623.466)

NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Resultados	(1.917.805)	384.254
Total	(1.917.805)	384.254

NOTA 31 - RESULTADO PARTICIPACIÓN MINORITARIA

Se componen de la siguiente forma:

Resultado participación minoritaria	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Participación	0	0
Total	0	0

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA

Se componen de la siguiente forma:

Concepto

Impuesto a la Renta
Total impuesto a la renta

En miles de guaraníes	
31/12/2025	31/12/2024
(493.296)	0
(493.296)	0

NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO

Se componen de la siguiente forma:

Otros Egresos extraordinarios

Pérdidas por Siniestros

Total de otros egresos extraordinarios

En miles de guaraníes	
31/12/2025	31/12/2024
0	(5.410.825)
0	(5.410.825)

Otros Ingresos extraordinarios

Recupero de siniestros

Utilidad por venta de activo fijo

Total de otros ingresos extraordinarios**Resultado extraordinario – Neto**

En miles de guaraníes	
31/12/2025	31/12/2024
1.492.237	4.839.630
614.687	720.276
2.106.924	5.559.906
2.106.924	149.081

NOTA 34 - RESULTADO SOBRE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS NETO

Se componen de la siguiente forma:

Resultado sobre actividades discontinuadas neto

(-) Impuesto a la renta

Total

En miles de guaraníes	
31/12/2025	31/12/2024
0	0
0	0

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Se componen de la siguiente forma:

Concepto

Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación

Utilidad Neta (en miles de PYG.)

Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)

31/12/2025	31/12/2024
64.000	64.000
3.607.113	25.139.193
56	393

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos en el ejercicio 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.

31/12/2025					
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	21.616.481	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	3.168.717	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.377.286	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.157.322	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.257.567	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.318.481	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	3.889.227	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	3.935.546	Sudameris Bank
				44.764.401	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	20.851.543	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	54.179.793	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	5.980.037	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	22.291.348	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 3011	Hipotecaria	PYG	6.684.440	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G 3012	Hipotecaria	PYG	6.695.293	Banco Basa
				116.682.454	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	6.698.683	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	6.674.441	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	6.699.254	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.658.757	Banco Familiar SAECA
				26.731.135	
				TOTAL	
				188.177.990	

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador



RINA

CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA



RINA

CODIGO DE SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE
CODIGO IGS
EMPRESA CERTIFICADA

36

31/12/2024

Tipo de Activo	Datos del activo gravado	Tipo de garantía	Moneda	Importes en miles de PYG	A favor de
Barcaza	Barcaza TQ Pirabebe	Hipotecaria	PYG	23.033.955	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	426.982	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	616.792	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.444.258	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.670.963	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.431.871	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.453.877	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.500.323	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	4.194.265	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	4.244.216	Sudameris Bank
				48.017.502	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	22.218.858	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	56.759.784	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	6.651.964	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	24.768.165	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	7.018.662	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	7.030.058	Banco Basa
				124.447.490	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	7.033.617	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	7.008.163	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	7.034.217	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.991.695	Banco Familiar SAECA
				28.067.692	
		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 34.831.600 (al tipo de cambio de PYG 6.572 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	1.596.990
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 78.864.000 (al tipo de cambio de PYG 6.572 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	6.239.667
Estancia La Madrugada - Boquerón	22.834.752

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 39.432.000 (al tipo de cambio de PYG 6.572 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	5.698.623

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 42.265.562 (al tipo de cambio de PYG 6.572 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	2.680.656
Inmueble 2 hectárea – Ex cerámica	2.033.152

NOTA 37 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre 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	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	1.512.232

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

NOTA 38 - IMPUESTO DIFERIDO

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

Al 31/12/2025 la Sociedad cuenta con el siguiente impuesto diferido:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
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 31 de diciembre de 2025.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO		
Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	1.427.532	4.206.655
Total activo corriente	1.427.532	4.206.655
No Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	127.471.846	123.775.803
Inversiones – (Nota 8)	47.667.148	74.649.017
Total activo no corriente	175.138.993	198.424.820
Total activo	176.566.526	202.631.475
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	10.716.446	6.144.101
Total pasivo corriente	10.716.446	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	14.061.426	9.489.081

Sr. Mauricio González
Director

Lic. Florencio Benítez
Contador

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	En miles de guaraníes	
	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos		
Prestación de Servicios	28.773.303	23.584.025
Dividendos recibidos	364.567	4.939.431
Total Ingresos	29.137.870	28.523.456
Egresos		
Reparaciones y mantenimientos	55.578.632	54.264.984
Alquiler de remolcador	10.339.920	3.528.212
Remuneración personal superior	5.330.861	4.072.417
Limpieza, carga y descarga	3.732.961	3.346.599
Costo de participación de Fletes	3.047.100	3.575.578
Agenciamiento	2.627.502	3.289.338
Otros servicios	1.522.902	1.174.668
Alquileres pagados	667.072	109.455
Total egresos	82.846.950	73.361.251

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

Sr. Mauricio González
 Director

Lic. Florencio Benítez
 Contador