

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
31 DE MARZO DE 2026 Y 2025**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.

s/ Res. N° 35/2023

Título 31 Anexo A y B

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD
Información al 31/03/2026

1. IDENTIFICACIÓN

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

1.2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

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

Última modificación: Última modificación: Escritura Pública N° 137 folio 761 y siguientes de fecha 22 de octubre de 2019 por la que se procedió a la transformación de la denominación de Panchita G de Navegación S.A. por el de Panchita G de Navegación S.A.E. 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.

En acta N° 25 de fecha 10 de febrero de 2023 se aprueba la inscripción ante la Superintendencia de Valores para la emisión de bonos.

1.3. RUC: 80024354-4

1.4. ACTIVIDAD PRINCIPAL

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

1.5. ACTIVIDADES SECUNDARIAS

Construcción de buques y estructuras flotantes

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

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

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

1.9. SITIO PÁGINA WEB: www.lpg.com.py

2. ADMINISTRACIÓN

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

3. CAPITAL Y PROPIEDAD

En el acto de constitución de la Sociedad (18 de enero de 1999), el Capital Social de Panchita G de Navegación S.A.E. (en ese entonces Bowfluvial S.A. de Navegación) quedó establecido en

PYG 30.000.000, representado por 3.000 acciones nominativas, de valor nominal de PYG 10.000 cada una.

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

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

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

Cuadro de Capital Integrado						
Nº	Accionista	Cantidad de Acciones	Clase	Voto	Monto	% de participación en capital integrado
1	Mauricio González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
2	Sebastian González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
3	María José González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
4	Maricella González Arce	16.000	-	16.000	16.000.000.000	25,00%
TOTAL		64.000		64.000	64.000.000.000	100%

4. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

RAZÓN SOCIAL: AMARAL & ASOCIADOS

Nº DE REGISTRO SIV: AE 023

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

PANCHITA G DE NAVEGACIÓN S.A.E.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026****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.

Fue aprobada la inscripción ante la Superintendencia de Valores para la emisión de bonos según acta N° 25 de fecha 10 de febrero de 2023 y se emitió el Certificado de Registro ante la SIV N° 074_02042024 de fecha 2 de abril de 2024.

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

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

Los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2026 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 Intermedios de Panchita G de Navegación S.A.E.

Estos estados financieros intermedios 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 intermedios, 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 marzo de 2026, y por el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025.

Según el índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación finalizada el 31 de marzo de 2026 fue de 1,9 % y 3,7% por el periodo finalizado el 31 de marzo de 2025.

Normas contables aplicadas

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

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

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

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

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

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

- Moneda funcional: Dólar estadounidense (USD)

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

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

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

- (i) Las partidas monetarias fueron convertidos a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio de cierre; y
- (ii) Las partidas no monetarias, que son medidos al costo histórico, fueron convertidas utilizando la tasa de cambio correspondiente a la fecha de la transacción que originó su reconocimiento.

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

Estos estados financieros intermedios 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 NIF, 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 6.481 para el activo y pasivo al 31 de marzo de 2026, USD 1 = PYG 6.572, para el activo y pasivo al 31 de diciembre de 2025 y USD 1 = 7.378 y USD 1 = PYG 7.412 para el activo y pasivo respectivamente al 31 de marzo de 2025).
- (ii) Las cuentas del patrimonio (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidas a las tasas de cambio históricas.
- (iii) Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del ejercicio (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidas a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones; y
- (iv) Todas las diferencias de cambio netas resultantes del proceso de conversión a la moneda de presentación fueron reconocidos en “Reserva de conversión”, como parte del Patrimonio Neto.

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

A continuación, se presenta el balance general en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

a. BALANCE GENERAL

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	1.569.728	536.840	10.173.405	3.528.114
Cuentas por cobrar comerciales	9.206.557	8.803.216	59.667.699	57.854.738
Otros créditos	1.503.851	1.177.143	9.746.458	7.736.182
Inventarios	0	209.354	0	1.375.874
	<u>12.280.136</u>	<u>10.726.553</u>	<u>79.587.562</u>	<u>70.494.908</u>
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	20.434.270	20.369.095	132.434.502	133.865.695
Otros créditos	2.091.851	1.948.298	13.557.288	12.804.214
Inventarios	8.962.619	8.623.093	58.086.737	56.670.966
Inversiones	7.253.066	7.253.066	47.007.119	47.667.148
Propiedad, planta y equipo - Neto	67.365.478	68.409.733	436.595.661	449.588.766
Intangibles	335.000	360.000	2.171.135	2.365.920
	<u>106.442.284</u>	<u>106.963.285</u>	<u>689.852.442</u>	<u>702.962.709</u>
Total Activo	<u>118.722.420</u>	<u>117.689.838</u>	<u>769.440.004</u>	<u>773.457.617</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	14.007.465	11.039.777	90.782.378	72.553.412
Préstamos	14.464.037	13.188.991	93.741.424	86.678.050
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	199.145	172.736	1.290.659	1.135.220
Impuestos a pagar	604.036	649.102	3.914.755	4.265.901
	<u>29.274.683</u>	<u>25.050.606</u>	<u>189.729.216</u>	<u>164.632.583</u>
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	516.121	508.974	3.344.980	3.344.980
Préstamos	50.942.146	53.114.393	330.156.050	349.067.790
Provisiones	302.978	298.782	1.963.598	1.963.599
	<u>51.761.245</u>	<u>53.922.149</u>	<u>335.464.628</u>	<u>354.376.369</u>
Total Pasivo	<u>81.035.927</u>	<u>78.972.755</u>	<u>525.193.844</u>	<u>519.008.952</u>
PATRIMONIO NETO				
Capital				
Capital social	11.458.787	11.458.787	64.000.000	64.000.000
Reserva legal	1.456.104	1.456.104	8.825.816	8.645.460
Reserva facultativa	531.198	0	3.426.758	0
Reserva de conversión	0	0	29.335.893	32.618.527
Resultados				
Resultados acumulados	25.270.994	27.154.722	145.577.565	145.577.565
Resultado del ejercicio	(1.030.590)	(1.352.529)	(6.919.872)	3.607.113
	<u>24.240.405</u>	<u>25.802.193</u>	<u>138.657.693</u>	<u>149.184.678</u>
Total Patrimonio Neto	<u>37.686.493</u>	<u>38.717.083</u>	<u>244.246.160</u>	<u>254.448.665</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>118.722.420</u>	<u>117.689.838</u>	<u>769.440.004</u>	<u>773.457.617</u>

A continuación, se presenta el estado de resultados en moneda funcional (dólar estadounidense) y en moneda de presentación (guaraní) por los ejercicios cerrados el 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo 2025:

b. ESTADO DE RESULTADOS

	Moneda Funcional		Moneda de Presentación	
	En dólares		En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2025
Ventas	17.810.499	13.342.694	115.899.447	105.876.656
Costo de ventas	(16.560.430)	(15.004.402)	(108.141.266)	(116.810.634)
Utilidad bruta	1.250.069	(1.661.708)	7.758.181	(10.933.978)
Gastos de administración	(1.885.393)	(1.514.594)	(12.369.356)	(11.977.039)
Otros ingresos y gastos no operativos	1.032.333	1.230.495	6.736.522	9.718.713
Resultado operativo	397.009	(1.945.807)	2.125.347	(13.192.304)
Gastos financieros	(1.624.692)	(1.481.976)	(10.317.353)	(11.598.155)
Subtotal	(1.227.683)	(3.427.783)	(8.192.006)	(24.790.459)
Resultado de inversiones en asociadas	197.093	46.130	1.272.134	364.567
Resultado ordinario antes del impuesto a la renta	(1.030.590)	(3.381.652)	(6.919.872)	(24.425.892)
Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Resultado neto de actividades ordinarias	(1.030.590)	(3.381.652)	(6.919.872)	(24.425.892)
Resultado extraordinario neto	0	95.000	0	748.125
Resultado del ejercicio	(1.030.590)	(3.286.653)	(6.919.872)	(23.677.767)

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 marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025 debidamente aprobados por los órganos societarios competentes, y el efecto de los ajustes resultantes de la aplicación de la NIF 23:

	<u>31/03/2026</u>		<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2025</u>	
	Moneda		Moneda	Moneda Local		Moneda	
	Local		Presentación			Presentació	
	En miles de	Ajustes	En miles de	En miles de	Ajustes	En miles de	Referencia
	guaraníes		guaraníes	guaraníes		guaraníes	
ACTIVO							
Efectivo y equivalente de efectivo	10.173.405	0	10.173.405	3.528.114	0	3.528.114	
Cuentas por cobrar comerciales - Corriente	59.667.699	0	59.667.699	57.854.738	0	57.854.738	
Otros créditos - Corriente	9.746.458	0	9.746.458	7.736.182	0	7.736.182	
Inventarios	0	0	0	1.831.571	(455.697)	1.375.874	a)
Cuentas por cobrar comerciales - No corriente	142.725.124	(10.290.622)	132.434.502	142.959.294	(9.093.599)	133.865.695	a)
Otros créditos - No corriente	13.557.288	0	13.557.288	12.804.214	0	12.804.214	
Inventarios - No corriente	63.682.757	(5.596.020)	58.086.737	60.872.630	(4.201.664)	56.670.966	a)
Inversiones	38.460.532	8.546.587	47.007.119	38.460.532	9.206.616	47.667.148	a) y b)
Propiedad, planta y equipo - Neto	436.552.066	43.595	436.595.661	442.798.739	6.790.027	449.588.766	a)
Intangibles	2.510.595	(339.460)	2.171.135	2.697.840	(331.920)	2.365.920	a)
Totales	777.075.924	(7.635.920)	769.440.004	771.543.854	1.913.763	773.457.617	
PASIVO							
Cuentas por pagar comerciales	90.368.994	413.384	90.782.378	71.907.567	645.845	72.553.412	a)
Préstamos	93.741.424	0	93.741.424	86.678.050	0	86.678.050	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.290.659	0	1.290.659	1.135.220	0	1.135.220	
Impuestos a pagar	3.914.755	0	3.914.755	4.265.901	0	4.265.901	
Cuentas por pagar comerciales - No corriente	4.119.630	(774.650)	3.344.980	4.119.630	(774.650)	3.344.980	a)
Préstamos - No corriente	330.156.050	0	330.156.050	349.067.790	0	349.067.790	
Provisiones	1.963.598	0	1.963.598	1.963.599	0	1.963.599	
Totales	525.555.110	(361.266)	525.193.844	519.137.757	(128.805)	519.008.952	

	<u>31/03/2026</u>		<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2025</u>	
	Moneda Local		Moneda	Moneda		Moneda	
			Presentació	Local		Presentación	
	En miles de	Ajustes	En miles de	En miles de	Ajustes	En miles de	Referencia
	guaraníes		guaraníes	guaraníes		guaraníes	
PATRIMONIO NETO							
Capital social	64.000.000	0	64.000.000	64.000.000	0	64.000.000	
Reserva legal	8.825.816	0	8.825.816	8.645.460	0	8.645.460	
Reserva facultativa	3.426.758	0	3.426.758	0	0	0	
Reserva de revalúo	103.877.513	(103.877.513)	0	103.877.512	(103.877.512)	0	b)
Reserva de conversión	0	29.335.893	29.335.893	0	32.618.527	32.618.527	c)
Resultados acumulados	72.276.012	73.301.553	145.577.565	58.129.955	87.447.610	145.577.565	d)
Resultado del ejercicio	(885.285)	(6.034.587)	(6.919.872)	17.753.170	(14.146.057)	3.607.113	e)
Totales	251.520.814	(7.274.654)	244.246.160	252.406.097	2.042.568	254.448.665	

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

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

Conciliación de Propiedad, Planta y equipo - Neto

	En miles de guaraníes 31/03/2026
Moneda local Gs. al 31/03/2026	436.552.066
<u>Efecto neto de los ajustes</u>	43.595
* Ajustes del revalúo	(103.877.513)
* Ajustes de la depreciación acumulada	110.667.539
* Ajuste por conversión	(6.746.431)
Moneda de presentación Gs. al 31/03/2026	436.595.661

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

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

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

b. Uso de estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros intermedios 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 intermedios.

Las principales estimaciones relacionadas con la preparación de los estados financieros intermedios 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 financieros intermedios 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.

	31/03/2026			31/12/2025		
	Miles de PYG	Cambio	USD	Miles de PYG	Cambio	USD
Activos	18.602.157	0,0001543	2.870.260	19.013.418	0,0001522	2.893.095
Pasivos	(23.119.819)	0,0001543	(3.567.323)	(17.104.840)	0,0001522	(2.602.684)
Posición neta	(4.517.662)		(697.062)	1.908.578		290.411

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. A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, se considera como parte del efectivo el saldo de sobregiros en cuentas bancarias, expuesto con saldo acreedor en el rubro de Préstamos del pasivo.

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.

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:

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

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de las 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 ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024, por lo que no se ha realizado ningún ajuste.

i. Activos Intangibles

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

j. Reconocimiento de ingresos y egresos

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

k. Impuesto a la renta

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

I. Restricciones a la distribución de utilidades

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

m. Impuesto diferido

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

n. Indemnizaciones por despido

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

o. Empresa en marcha

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	9.345.855	1.872.275
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	747.874	1.604.839
Fondo Fijo	65.776	51.000
Recaudaciones a depositar	13.900	0
Total de efectivo y equivalentes	10.173.405	3.528.114

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Inversiones en títulos del Sistema Financiero – Mon. Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Mercado Bursátil – Mon. Local Guaraníes	0	0
Otras inversiones - Moneda Local Guaraníes	0	0
Total Inversiones Temporales	0	0

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales se integran como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/03/2026	31/12/2025
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	57.033.243	56.264.277
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	187.245	162.929
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares	1.315.896	472.737
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	1.131.315	954.795
Total Créditos – Corriente		59.667.699	57.854.738
		En miles de guaraníes	
		31/03/2026	31/12/2025
No corriente			
Deudores por ventas - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes	123.005.907	124.348.567
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	19.026.034	19.293.179
Menos Provisiones		(14.491.123)	(14.669.735)
Total Créditos - No corriente		132.434.502	133.865.695
Total cuentas por cobrar comerciales		192.102.201	191.720.433

Composición de la cartera de créditos por ventas al 31/03/2026

Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	185.796.885	
B. Total Cartera Vencida	20.796.439	
Composición Cartera Vencida		
Normal	6.305.316	
En Gestión de Cobro	14.491.123	100%
En Gestión de Cobro Judicial	0	
Total de la cartera de créditos (A+B)	206.593.324	
(-) Total Provisiones	(14.491.123)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	192.102.201	

Observaciones		
<u>Criterios de Clasificación utilizados</u>	De	A
Normal	1	359
En Gestión de Cobro	360	En Adelante

NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS

Los otros créditos se integran como sigue:

Corriente

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Anticipos a proveedores del exterior	577.931	577.931
Anticipos a proveedores locales	2.560.941	2.560.941
Seguros pagados por adelantado	2.481.810	876.111
Retención IVA	1.711.302	1.710.933
Préstamos y anticipos a empleados	849.259	755.207
Anticipo de Impuesto a la Renta	265.392	265.392
Otros anticipos	1.173.810	508.643
Crédito fiscal IRE	67.075	422.085
Otros créditos	58.938	58.939
Total otros créditos – Corriente	9.746.458	7.736.182

No Corriente

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Anticipos a proveedores del exterior	2.254.966	2.254.966
Anticipos a recuperar	1.052.557	1.052.557
Retención IRE	7.804.557	6.387.095
IVA en gestión de recupero	1.526.890	1.526.890
IVA Crédito Fiscal por exportación	1.869.017	2.635.263
Anticipos de inmuebles	475.751	475.751
Retenciones IDU	101.858	0
Menos Provisiones anticipos	(1.528.308)	(1.528.308)
Total otros créditos - No corriente	13.557.288	12.804.214
Total otros Créditos	23.303.746	20.540.396

NOTA 7 - INVENTARIOS

El inventario está compuesto de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Corriente		
Materiales y Repuestos en Transito	0	1.375.874
Total inventarios - Corriente	0	1.375.874
Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
No Corriente		
Repuestos en stock	58.086.737	56.670.966
Total inventarios - No corriente	58.086.737	56.670.966
Total inventarios	58.086.737	58.046.840

NOTA 8 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en sociedades se describen a continuación:

	En miles de guaraníes	
Periodo	31/03/2026	31/12/2025
Total Inversión	47.007.119	47.667.148

a) Datos sobre la sociedad:

Nombre de Sociedad	RUC	Cantidad de acciones	Moneda	31/12/2025	
				Total Patrimonio neto	Total del resultado
Tío Kike S.A.	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	CNPJ: 07.924.605/0001-18	2.000.000	BRL	(*)	(*)
Transportes y Estibajes S.A.	80002757-4	560	PYG	(*)	(*)
PGN del Norte	En proceso de Constitución	N/A	N/A	N/A	N/A
Total					

a) Datos sobre la inversión:

Cantidad de acciones	Participación sobre los votos (%)	Total Inversión (miles de PYG) (**)	Ref	Participación sobre el Patrimonio Neto (%)	Total valuación patrimonial proporcional	Resultado sobre inversiones
104	33,33%	38.610.475	a)	33,33%	36.804.302	1.340.234
360	22,50%	6.170.691	a)	22,50%	6.606.538	(3.257.941)
1.000.000	50,00%	1.363.841	b)	50,00%	N/A	N/A
N/A	N/A	741.581	c)	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	120.531	d)	N/A	N/A	N/A
		47.007.119				

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

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

(*) Información no disponible. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, aún no se contaba con información disponible al 31/03/2026 y 31/12/2025 de dichas Sociedades.

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

PYG : Guaraníes

BRL: Real

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

En miles de guaraníes

Bienes	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones	Bajas	Revalúo del año	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del	Depreciación del año	Ajuste por valuación	Bajas de depreciaciones acumuladas	Revalúo depreciación	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
												31/03/2026	31/12/2025
Barcazas	540.320.147	0	0	0	540.320.147	321.025.396	3.890.656	21.598	0	0	324.916.052	215.425.693	222.737.775
Remolcadores	306.425.466	0	0	0	306.425.466	101.472.969	2.719.805	20.178	0	0	104.192.774	202.252.870	208.085.839
Equipos	9.731.852	0	0	0	9.731.852	9.161.526	9.057	56	0	0	9.170.583	561.325	579.020
Muebles y útiles	988.804	0	0	0	988.804	986.989	0	0	0	0	986.989	1.815	1.842
Rodados	6.276.336	511.433	0	0	6.787.769	3.288.511	104.780	294	0	0	3.393.291	3.394.772	3.031.500
Terrenos	11.476.711	5.000	0	0	11.481.711	0	0	1.124	0	0	0	11.482.835	11.588.377
Edificios	2.824.514	0	0	0	2.824.514	673.835	18.557	211	0	0	692.392	2.132.333	2.178.693
Otros transportes fluviales	1.968.391	0	0	0	1.968.391	604.255	20.252	134	0	0	624.507	1.344.018	1.385.720
Totales	880.012.221	516.433	0	0	880.528.654	437.213.481	6.763.107	43.595	0	0	443.976.588	436.595.661	449.588.766

NOTA 10 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos disponibles están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
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	
	31/03/2026	31/12/2025
Sistemas informáticos – SAP	2.070.657	2.099.731
Sistema de comunicación	3.240.500	3.286.000
Amortización Acumulada	(3.140.022)	(3.019.811)
Total Activos Intangibles	2.171.135	2.365.920

NOTA 12 – GOODWILL

Los goodwill están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Goodwill	0	0
Total Goodwill	0	0

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

		En miles de guaraníes	
		31/03/2026	31/12/2025
Corriente			
Proveedores locales	Moneda Local Guaraníes	15.950.806	10.144.340
Proveedores locales	Moneda Extranjera Dólares	41.582.693	37.374.971
Proveedores del exterior	Moneda Extranjera Dólares	22.168.553	13.457.320
Anticipos de clientes	Moneda Extranjera Dólares	1.313.293	860.335
Cuentas a pagar a partes relacionadas	Moneda Local Guaraníes	9.767.033	10.716.446
Total cuentas por pagar comerciales - corriente		90.782.378	72.553.412
		En miles de guaraníes	
		31/03/2026	31/12/2025
No corriente			
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	3.344.980
Total cuentas por cobrar comerciales		94.127.358	75.898.392

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 272.684.667 miles de PYG

Corriente

31/03/2026

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	4.666.320	(a)
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.240.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	506.250	3.281.006	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.668.750	10.815.169	(a)
Sudameris Bank	28/10/2026	USD	7,0%	260.000	1.685.060	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.320.667	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	800.000	5.184.800	(a)
Sudameris Bank	26/10/2028	USD	7,0%	666.667	4.320.667	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	900.000	5.832.900	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	266.668	1.728.275	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	400.000	2.592.400	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	1.578.591	10.230.846	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	664.497	4.306.604	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	503.186	3.261.147	(a)
Banco Nación Argentina S.A. (*)	06/12/2025	USD	9,0%	1.005.000	6.513.405	
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	658.800	4.269.683	
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	1.037.495	6.724.002	
Banco Atlas S.A.	11/09/2026	USD	8,0%	250.733	1.625.003	
Total Préstamos				13.053.303	84.598.454	
Sobregiros bancarios						
Banco BASA S.A.		USD		395.595	2.563.850	
Total Sobregiros				395.595	2.563.850	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					26.920.753	
(-) Intereses a Devengar					(21.497.183)	
Total Intereses					5.423.570	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					7.852.842	
(-) Intereses a Devengar bonos					(6.697.292)	
Total Intereses					1.155.550	
Total deudas financieras corriente					93.741.424	

No Corriente

31/03/2026

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.240.500	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	506.250	3.281.006	(a)
Sudameris Bank	23/08/2027	USD	8,0%	1.668.750	10.815.169	(a)
Sudameris Bank	22/12/2027	USD	8,0%	666.667	4.320.667	(a)
Sudameris Bank	18/07/2031	USD	7,0%	11.200.000	72.587.200	(a)
Sudameris Bank	26/10/2028	USD	7,0%	1.166.667	7.561.167	(a)
Banco BASA S.A.	01/02/2029	USD	7,0%	3.416.057	22.139.464	(a)
Banco BASA S.A.	02/01/2030	USD	7,0%	2.333.424	15.122.923	(a)
Banco BASA S.A.	08/10/2029	USD	7,0%	1.648.721	10.685.361	(a)
Banco BASA S.A.	15/10/2031	USD	8,9%	6.000.000	38.886.000	(a)
Banco GNB Paraguay S.A.	30/10/2029	USD	8,5%	3.804.147	24.654.675	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	05/11/2027	USD	8,0%	1.200.000	7.777.200	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	666.664	4.320.649	(a)
Banco Familiar S.A.E.C.A.	25/09/2029	USD	8,3%	1.000.000	6.481.000	(a)
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/04/2027	USD	10,0%	164.800	1.068.069	
Total Préstamos				35.942.146	232.941.050	
Deudas Bursátiles (Locales)						
Bonos Serie 1 - D1	02/08/2029	USD	8,0%	6.000.000	38.886.000	
Bonos Serie 2 - D1	29/07/2032	USD	8,5%	5.000.000	32.405.000	
Bonos Serie 3 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	12.962.000	
Bonos Serie 4 - D1	02/05/2030	USD	7,8%	2.000.000	12.962.000	
Total Deudas Bursátiles				15.000.000	97.215.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar						
Intereses a pagar					38.214.674	
(-) Intereses a Devengar					(38.214.674)	
Total Intereses					0	
Intereses deudas bursátiles a pagar						
Intereses a pagar bonos					29.375.445	
(-) Intereses a Devengar bonos					(29.375.445)	
Total Intereses					0	
Total deudas financieras no corriente					330.156.050	

Referencias:

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

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

Corriente

31/12/2025						
	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	28/04/2026	USD	9,0%	720.000	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	

No Corriente

31/12/2025

	Vencimiento	Moneda	Tasa %	Importe USD	Importe (miles de PYG)	Tipo de Garantía
Deudas financieras						
Entidades Locales (Préstamos)						
Sudameris Bank	09/08/2027	USD	9,9%	500.000	3.286.000	(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				38.114.393	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 préstamos					44.166.962	
(-) Intereses a Devengar préstamos					(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 (barcasas y remolcadores) sobre los cuales Panchita G de Navegación S.A.E. constituyó prendas a favor de entidades financieras en garantía de líneas de crédito y préstamos obtenidos. Ver Nota 36.

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

NOTA 15 - PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Préstamos bancarios	68.886.449	72.109.368
Intereses a pagar - Préstamos	14.126.330	15.533.056
Intereses a devengar - Préstamos	(11.668.625)	(13.096.485)
Intereses a pagar - Deudas bursátiles	7.852.842	7.966.739
Intereses a devengar - Deudas bursátiles	(6.697.292)	(6.759.887)
Total	72.499.704	75.752.791

NOTA 16 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Remuneración del personal a pagar	13.094	0
Dividendos a Pagar	380.292	404.219
IPS a pagar	897.273	731.001
Total deudas sociales y fiscales	1.290.659	1.135.220

NOTA 17 - IMPUESTO A PAGAR

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Dirección General de Recaudaciones	2.552.648	2.552.648
Retenciones a pagar	868.901	493.206
Impuesto a la Renta a Pagar	493.206	1.220.047
Total impuesto a Pagar	3.914.755	4.265.901

NOTA 18 - PROVISIONES

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Indemnizaciones por despidos	1.963.598	1.963.599
Total provisiones	1.963.598	1.963.599

NOTA 19 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Están compuestos de la siguiente manera:

Corrientes	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Otros pasivos	0	0
Total pasivo corriente	0	0

No Corrientes	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Otros pasivos	0	0
Total pasivo no corriente	0	0

NOTA 20 – CAPITAL INTEGRADO

Están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Cantidad de Acciones	64.000	64.000
Valor Nominal de Acciones	1.000	1.000
Total Capital Social	64.000.000	64.000.000

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

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

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

NOTA 21 – RESERVAS

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
a Reserva legal	8.825.816	8.645.460
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 facultativa	3.426.758	0
Comprenden las reservas constituidas de acuerdo con las decisiones del Directorio, debidamente documentadas en actas. Corresponden a utilidades que la Sociedad ha decidido no distribuir, destinándolas a su reconocimiento dentro del patrimonio como otras reservas.		
c Reserva de conversión	29.335.893	32.618.527
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:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Resultado por conversión (*)	29.335.893	32.618.527
Total	29.335.893	32.618.527

(*) Ver Estado de evolución de Patrimonio Neto

NOTA 23 – RESULTADOS ACUMULADOS

Están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Resultado de ejercicios anteriores	145.577.565	145.577.565
Resultado del ejercicio actual	(6.919.872)	3.607.113
Total resultados	138.657.693	149.184.678

NOTA 24 - INTERÉS MINORITARIO

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/12/2025
Interés Minoritario	0	0
Total	0	0

NOTA 25 – VENTAS

Están compuestos de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
<u>Sector Privado - Crédito</u>		
Servicios de flete	113.682.797	105.589.555
Servicios de astillero	2.009.585	0
Servicios de maniobras y remolques	207.065	287.101
Total Ventas	115.899.447	105.876.656

NOTA 26 – COSTOS DE VENTA

Están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Sector Privado		
Servicios de flete	105.104.917	116.493.884
Servicios de astillero	2.848.233	0
Servicios de maniobras y remolques	188.116	316.750
Total Costos de Venta	108.141.266	116.810.634

NOTA 27 - GASTOS

Los gastos se componen de la siguiente forma:

	31/03/2026			31/03/2025		
	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas (**)	Total
IVA Costo	2.544.910	0	2.544.910	3.348.693	0	3.348.693
Honorarios profesionales	1.213.167	0	1.213.167	718.535	0	718.535
Sueldos del personal	1.767.061	0	1.767.061	1.365.966	0	1.365.966
Gastos por gestiones de terceros	967.731	0	967.731	1.514.068	0	1.514.068
Remuneración personal superior (*)	2.147.993	0	2.147.993	2.189.980	0	2.189.980
Amortización de Intangibles	187.245	0	187.245	292.119	0	292.119
Alquileres pagados	482.133	0	482.133	577.594	0	577.594
Impuestos, patentes y tasas	469.413	0	469.413	260.445	0	260.445
Gastos de comunicación	132.608	0	132.608	113.602	0	113.602
Combustibles y lubricantes	37.223	0	37.223	52.750	0	52.750
Donaciones y contribuciones	37.919	0	37.919	26.077	0	26.077
Depreciación bienes de uso	104.780	0	104.780	32.104	0	32.104
Impresos, papelería y útiles	21.270	0	21.270	36.896	0	36.896
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	111.925	0	111.925	19.061	0	19.061
Gastos no deducibles	1.233.372	0	1.233.372	484.713	0	484.713
Otros gastos	910.606	0	910.606	944.436	0	944.436
Total de gastos	12.369.356	0	12.369.356	11.977.039	0	11.977.039

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

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

NOTA 28 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
Otros ingresos	31/03/2026	31/03/2025
Gastos recuperados	2.814.895	3.408.627
Ingresos por demoras en carga y descarga	1.306.200	6.240.530
Servicios administrativos	763.037	918.070
Otros ingresos	2.188.374	69.570
Total de otros ingresos	7.072.506	10.636.797

	En miles de guaraníes	
Otros gastos	31/03/2026	31/03/2025
Gastos de aeronave	(335.984)	(918.084)
Total de otros gastos	(335.984)	(918.084)

	31/03/2026	31/03/2025
Otros ingresos y gastos operativos - Neto	6.736.522	9.718.713

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Se componen de la siguiente forma:

	En miles de guaraníes	
Ingresos Financieros	31/03/2026	31/03/2025
Ganancia por diferencia de cambio (Neto)	0	146.459
Total ingresos financieros	0	146.459

	En miles de guaraníes	
Gastos Financieros	31/03/2026	31/03/2025
Intereses por préstamos	(8.112.226)	(9.297.929)
Intereses por Bonos	(1.746.424)	(1.766.909)
Gastos bancarios	(246.534)	(679.776)
Comisión por emisión de bonos	(212.153)	0
Pérdida por diferencia de cambio (Neto)	(16)	0
Total gastos financieros	(10.317.353)	(11.744.614)

	31/03/2026	31/03/2025
Ingresos y gastos financieros - Neto	(10.317.353)	(11.598.155)

NOTA 30 - RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Resultados	1.272.134	364.567
Total	1.272.134	364.567

NOTA 31 - RESULTADO PARTICIPACIÓN MINORITARIA

Se componen de la siguiente forma:

Resultado participación minoritaria	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Participación	0	0
Total	0	0

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA

Se componen de la siguiente forma:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Impuesto a la Renta	0	0
Total impuesto a la renta	0	0

NOTA 33 - RESULTADO EXTRAORDINARIO NETO

Otros Ingresos extraordinarios	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Recupero de siniestros	0	748.125
Utilidad por venta de activo fijo	0	0
Total de otros ingresos extraordinarios	0	748.125

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

Resultado sobre actividades discontinuadas neto de IR	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Resultado sobre actividades discontinuadas neto de impuesto a la renta	0	0
Subtotal	0	0
(-) Impuesto a la renta	0	0
Total	0	0

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	64.000	64.000
Utilidad Neta (en miles de PYG.)	(6.919.872)	(23.677.767)
Utilidad Neta por Acción Ordinaria (en miles de PYG.)	(108)	(370)

NOTA 36- GARANTÍAS Y ACTIVOS GRAVADOS

Los activos restringidos a 31 de marzo 2026 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.

31/03/2026					
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	21.238.896	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Doña Carmen	Hipotecaria	PYG	421.401	Sudameris Bank
Remolcador	R/E Aureliano	Hipotecaria	PYG	608.731	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3002	Hipotecaria	PYG	3.113.368	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3003	Hipotecaria	PYG	3.318.294	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza TQ PG 3004	Hipotecaria	PYG	3.102.171	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2012	Hipotecaria	PYG	2.218.133	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2015	Hipotecaria	PYG	2.277.984	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2017	Hipotecaria	PYG	3.821.293	Sudameris Bank
Barcaza	Barcaza Box PG 2018	Hipotecaria	PYG	3.866.802	Sudameris Bank
				43.987.073	
Barcaza	Barcaza TQ Olimpo	Hipotecaria	PYG	20.487.320	Banco Basa
Remolcador	R/E Tio Jam	Hipotecaria	PYG	53.471.632	Banco Basa
Remolcador	R/E Don Mauricio	Hipotecaria	PYG	5.901.875	Banco Basa
Remolcador	R/E Rio de la Plata	Hipotecaria	PYG	21.999.987	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	6.567.680	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	Hipotecaria	PYG	6.578.344	Banco Basa
				115.006.838	
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3007	Hipotecaria	PYG	6.581.674	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3008	Hipotecaria	PYG	6.557.855	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3009	Hipotecaria	PYG	6.582.235	Banco Familiar SAECA
Barcaza	Barcaza Tanque PG 3010	Hipotecaria	PYG	6.542.446	Banco Familiar SAECA
				26.264.210	
TOTAL				185.258.121	

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	Hipotecaria	PYG	6.684.440	Banco Basa
Barcaza	Barcaza tanque Panchita G	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	

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 34.349.300 (al tipo de cambio de PYG 6.481 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	1.545.811
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 77.772.000 (al tipo de cambio de PYG 6.481 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	6.154.140
Estancia La Madrugada - Boquerón	22.596.390

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 38.886.000 (al tipo de cambio de PYG 6.481 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	5.665.099

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 41.680.327 (al tipo de cambio de PYG 6.481 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	2.677.500
Inmueble 2 hectárea – Ex cerámica	2.013.479

NOTA 37 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2026 no existen situaciones contingentes ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Sociedad, adicionales a las que se presentan en estos estados financieros intermedios.

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 31/03/2026 la Sociedad cuenta con el siguiente impuesto diferido:

Concepto	En miles de guaraníes	
	31/03/2026	31/03/2025
Previsión para deudores incobrables	0	0
Total	0	0

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, 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 marzo de 2026.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

<u>Concepto</u>	En miles de guaraníes	
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
ACTIVO		
Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	2.447.211	1.427.532
Total activo corriente	2.447.211	1.427.532
No Corriente		
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 5)	126.129.186	127.471.846
Inversiones – (Nota 8)	47.007.119	47.667.148
Total activo no corriente	173.136.305	175.138.994
Total activo	175.583.516	176.566.526
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	9.767.033	10.716.446
Total pasivo corriente	9.767.033	10.716.446
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	13.112.013	14.061.426

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Ingresos</u>	En miles de guaraníes	
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Prestación de Servicios	22.783.200	4.956.483
Dividendos recibidos	1.272.134	364.567
Total Ingresos	24.055.334	5.321.050
Egresos		
Reparaciones y mantenimientos	4.702.729	3.299.467
Alquiler de remolcador	2.933.400	4.279.905
Otros servicios	0	318.523
Costo de participación de Fletes	779.190	236.520
Limpieza, carga y descarga	1.152.553	0
Remuneración personal superior	1.654.464	559.725
Agenciamiento	11.030	171.891
Alquileres pagados	436.986	523.248
Total egresos	11.670.352	9.389.279

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.
