

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DEL NEGOCIO DE LA COMPAÑÍA
La entidad fue constituida por escritura pública Nro. 1026 de fecha 09/10/2015, ante el escribano Luis Enrique Peroni Giralte, titular del Registro Nro. 528; bajo la denominación Tejidos Plásticos Sociedad Anónima, con un capital inicial de Gs. 50.000.000 (guaraníes Cincuenta millones) inscrita en el Registro Público de Comercio el 25/11/2015, inscripto bajo el Nro 1, folio 17 y siguientes.
Por escritura pública, Nro 240 de 06/04/2016 se procede al cambio de denominación social de Tejidos Plásticos Sociedad Anónima a Estelar Sociedad Anónima, y aumento del capital a la suma de Gs. 5.741.000.000 (guaraníes Cinco mil, setecientos cuarenta y un mil ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralte, titular del Registro Nro. 528. Dicha modificación fue inscrita en la Dirección General de los Registros Público bajo la Matrícula Comercial Nro. 139, Serie “Comercial”, entrada Nro. 6958914, inscripto bajo el Nro. 32, Folio 015-028 de fecha 14/04/2016.
Por Escritura Pública Nro. 110 de fecha 15-02-2017 se procede a la modificación de estatutos por aumento de capital, totalizando así la suma de Gs. 8.041.000.000 (guaraníes Ocho mil cuarenta y un millones) ante el escribano Luis Enrique Peroni Giralte, titular del Registro Nro. 528
Por Escritura Pública Nro. 615 de fecha 31-12-2020 se procede a la modificación de estatutos por aumento de capital, totalizando así la suma de Gs. 19.635.000.000 (guaraníes Diez y nueve mil, seiscientos treinta y cinco millones) ante el escribano Luis Enrique Peroni Giralte, titular del Registro Nro. 528
Por Escritura Pública Nro. 76 de fecha 15-07-2022 se procede a la modificación de estatutos sociales por aumento de capital social a Gs. 35.000.000.000, además de las modificaciones a los efectos de su adaptación a las disposiciones legales vigentes sobre el Mercado de Valores, a fin de que la Sociedad pase a ser una Sociedad Anónima Emisora (S.A.E.), ante la escribana María Teresa Lopez de Aporte, titular del Registro Nro. 637
La actividad principal de la entidad consiste en fabricación y comercialización de tejidos plásticos para bolsas big bag. Asimismo, podrá dedicarse a cualquier tipo de actividad comercial, inmobiliaria, construcción, industriales, transporte, representación, servicios, agropecuaria ganadera, licitaciones, etc.
La entidad cierra su ejercicio económico el 31/12 de cada año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Los estados financieros se han preparado siguiendo los criterios de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de activos y pasivos en moneda extranjera y las propiedades, planta y equipo según se explica en los puntos c) y j), y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial y financiera de la sociedad, sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, en atención a que la corrección 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/xx/2021, y por los ejercicios cerrados el, 31 de xx de 2021 y 2020. Según el Índice general de precios del consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación fue de 00,0% en el año 20X2 y 00,0% en el año 20X1. Obs: Datos a incorporar para cierre del ejercicio

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.

El capital de la Sociedad se mantiene a costo histórico. Los únicos ajustes efectuados al valor del patrimonio se originan en la corrección del valor de los bienes de uso de la sociedad, cuya contrapartida hasta el 31.12.2019 se acreditó a la cuenta de Revalúo de Bienes de Uso.

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera 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.

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

	6	2025		12	2024	
	Simbología según			Simbología según		
	Indicar moned:	ISO 4217	G.	Indicar moneda	ISO 4217	G.
Activos	Dólar estadounidense	USD	6.952,10	Dólar estadounidense	USD	7.812,22
Pasivos	Dólar estadou	USD	6.970,65	Dólar estadounidense	USD	7.843,41
Posición neta			-18,55			-31,19

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO	al 30 de setiembre de 2025
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 temporales se valúan de acuerdo a los siguientes criterios de valuación:	
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 créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar. Ver nota 5.	
g. Inventarios Las existencias se incorporan como bien de cambio a su costo de adquisición, más todas las erogaciones necesarias hasta poner los mismos en condiciones de utilización económica. Ver Nota 7 y 26. La valuación final de las existencias así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base del costo promedio ponderado. En todos los casos el valor activado es inferior al valor de mercado de los productos.	
h. Activos disponibles para la venta Los activos disponibles para la venta representan bienes que fueron desafectados de la actividad productiva y se mantienen con el único objetivo de ser vendidos. Los mismos se valúan, sin amortizar, al menor entre el valor de mercado de los mismos y su costo (valor libro) al momento de su designación como disponibles para la venta. No se cuenta con activos disponibles para la venta en los períodos de referencia.	
i. Previsiones para desvalorización y deterioro de inventarios Las provisiones para desvalorización y deterioro de inventarios han sido estimadas tomando como base la valorización del stock deteriorado existente al cierre del ejercicio. No se establecieron provisiones para desvalorización y deterioro de inventarios.	
j. Propiedades, planta y equipo A partir del presente ejercicio los bienes se hallan valuados a sus costos de adquisición y se le asigna valores residuales a cada tipo o clase de activo fijo depreciable, el cual no podrá ser superior al 20% de su valor de costo. Los bienes del activo fijo serán depreciados de acuerdo a la distribución sistemática del desgaste o deterioro que experimente cada bien, el cual se deberá considerar la estimación de vida útil según la reglamentación vigente de la Subsecretaría de Estado de Tributación. Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los activos ni prolongan su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan. La depreciación es calculada por el método de línea recta. Ver Nota 9. Los efectos de los ajustes sobre Propiedades, Planta y Equipo de operaciones discontinuadas se exponen formando parte de la línea "Resultados sobre actividades discontinuadas neto de impuesto a la renta" en el Estado de Resultados. Al 30.09.2025 no existen bienes de operaciones discontinuadas.	
k. Intangibles Los intangibles se exponen a su costo incurrido menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta. Ver Nota 11 Este rubro incluye costos incurridos por la sociedad relacionados con ingresos futuros.	
l. Goodwill El saldo de esta cuenta representa la diferencia entre el valor pagado y el valor razonable de los activos netos adquiridos por la operación de compra de la subsidiaria. A los efectos de la determinación del monto recuperable, anualmente se efectúa una evaluación del mismo sobre la base de los flujos netos descontados. En caso que dichos flujos descontados superen el valor contable se procederá al registro de la correspondiente desvalorización del Goodwill. Las estimaciones sobre los flujos de fondos netos son realizadas por la Gerencia sobre la base de las mejores estimaciones disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Tal como lo establece la NIF 13 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, el Goodwill no se amortiza, sino se afecta a resultados por su deterioro según la NIF 18.	
m. Reconocimiento de ingresos y egresos Los ingresos y egresos de la Empresa se reconocen siguiendo el criterio de lo devengado.	
n. Impuesto a la renta El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.	
o. Distribución de utilidades y Reserva Legal La distribución de utilidades se realiza una vez que la asamblea general de accionistas haya aprobado los estados financieros, y en el momento y condiciones que la misma establezca, de conformidad con el Art. 89° de la Ley N° 1034/83. La sociedad constituye anualmente una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Art. 91° de la Ley N° 1034/83. Su registro contable es realizado en el siguiente ejercicio fiscal, una vez aprobado el balance por la Asamblea de Accionistas. De acuerdo a la Ley N° 6.380/20 que modifica la Ley N° 2.421/04, que a su vez modificó la Ley N° 125/91 y que establece el régimen tributario vigente, las utilidades obtenidas estarán gravadas por el IDU (impuesto a la distribución de utilidades), y será absorbidas por los accionistas; la tasa para accionistas locales es del 8% y para accionistas del exterior 15%. La sociedad actuara como agente retenedor de este impuesto en que efectuó la distribución de dividendos. De esta manera queda sin efecto el 5% de Impuesto a la Renta adicional establecido por la Ley N° 2.421 vigente hasta el 2019.	
p. Derechos en Fideicomiso En caso de que la sociedad cuente con Fideicomisos vigentes, deberá exponer claramente en notas a los Estados Financieros, dentro del rubro correspondiente al cual pertenece el bien que ha sido objeto del fideicomiso, ya sea "Créditos/Inventarios u otros activos", restando al valor del rubro perteneciente, al igual que en la constitución de Fideicomisos de Garantía. La entidad no posee contratos de fideicomiso ni emisiones a través de un Patrimonio Autónomo.	
q. Otros principios, prácticas y métodos No existen otras revelaciones que mencionar distintos a los incluidos en los puntos anteriores, suficientes para cuantificar, valorar y exponer los hechos y bienes económicos en los estados financieros y que fueran relevantes para el lector de los mismos. Cambios en políticas contables y su efecto sobre los estados financieros, como así también las modificaciones o ajustes de la información de ejercicios anteriores deben exponerse conforme a lo requerido por la Norma de Información Financiera N° 6 Utilidad o pérdida neta por el período, errores fundamentales y cambios en políticas contables.	

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

En Guaraníes
La composición de la cuenta es la siguiente:

Concepto	2025	2024
Recaudaciones a depositar	22.997	2.429.001
Caja		0
Fondos Fijos	51.000.000	26.000.000
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	94.688.252	171.008.164
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	253.065.756	244.949.971
Cheques Diferidos	429.446.502	624.841.410
Total	828.223.507	1.069.228.546

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

La composición de la cuenta es la siguiente:
En Guaraníes

Concepto	2025	2024
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local - Moneda Local Guaraníes	0	0
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local - Moneda Extranjera Dólares		
Inversiones en Títulos del Sistema Financiero Local - Moneda Extranjera otros		
Inversiones en Mercado Bursatil Local - Moneda Local Guaraníes		
Inversiones en Mercado Bursatil Local - Moneda Extranjera Dólares		
Inversiones en Mercado Bursatil Extranjera - Moneda Extranjera Dólares		
Inversiones en Mercado Bursatil Extranjera - Moneda Extranjera otros		
Otras inversiones - Moneda Local Guaraníes		
Otras inversiones - Moneda Extranjera Dólares		
Total	-	-

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas a cobrar comerciales a corto plazo se integran como sigue:

		Expresado en guaraníes	
		2025-09	2024-12
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	3.845.935.241	1.701.897.863
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares	19.514.399.402	2.005.235.240
Deudores por ventas en el exterior	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores por ventas en el exterior	Moneda Extranjera Dólares	14.955.378.864	9.309.559.772
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares		975.807.213
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraníes		-
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólares		-
Cheques rechazados (*)	Moneda Local Guaraníes	246.058.393	172.870.000
Cheques rechazados	Moneda Extranjera Dólares	14.203.140	-
Otros	Moneda Local Guaraníes		-
Otros	Moneda Extranjera Dólares		-
Menos Provisiones			
Total		38.575.975.040	14.165.370.088

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO al 30 de setiembre de 2025

Las cuentas a cobrar comerciales a largo plazo se integran como sigue:

		Expresado en guaraníes	
		2025-09	2024-12
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraníes	18.829.396.521	16.367.601.368
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólares		-
Deudores por ventas en el exterior	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores por ventas en el exterior	Moneda Extranjera Dólares	3.707.444.669	4.166.133.024
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólares		-
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraníes		-
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólares		-
Deudores en gestión de Cobro	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores en gestión de Cobro	Moneda Extranjera Dólares	969.880.658	1.110.996.274
Deudores en gestión judicial	Moneda Local Guaraníes		-
Deudores en gestión judicial	Moneda Extranjera Dólares		-
Cheques rechazados	Moneda Local Guaraníes		-
Cheques rechazados	Moneda Extranjera Dólares		-
Otros	Moneda Local Guaraníes		-
Otros	Moneda Extranjera Dólares		-
Menos Provisiones		-1.901.300.414	-1.901.300.414
Total		21.605.421.434	19.743.430.252

NOTA 6 - OTROS CRÉDITOS

En Guaraníes

El rubro de otros créditos se compone como sigue:

Corrientes

Concepto	2025	2024
Cuentas a Cobrar a Directores y Funcionarios	198.063.448	-
Prestamos a Terceros (*)		-
Anticipo Impuesto a la Renta	485.700.151	376.927.530
Retención Impuesto a la Renta	103.292.930	16.482.400
Renta Maquila a Favor - Pago en exceso		-
Retención Impuesto al Valor agregado	24.545.845	413.846.238
IVA Credito Fiscal	-	1.477.394.174
Anticipos compra de bienes y servicios - Residentes	1.101.973.702	1.502.740.762
Anticipos compra de bienes y servicios - No residentes	3.679.469.905	795.308.605
Garantías y Otros Créditos Pagados	29.230.617	29.230.617
Alquileres Pagados por adelantado	595.516.330	1.003.587.936
Seguros a Devengar	42.987.250	26.886.354
Gastos pagados por adelantado	-	5.328.271.983
Intereses a Vencer - Acreedor		67.204.993
Intereses a Vencer - Bancario		78
Intereses a Devengar por Emisión de Bonos - CP		-
Warrants		1.010.217.920
Efectivo canjeado por documentos a cobrar		-
Total	6.260.780.178	12.048.099.590

No corrientes

Concepto	2025	2024
Intereses a Vencer - Largo Plazo	57.586.118	43.528.138
Prestamos a Terceros LP (*)	22.336.354.639	24.316.076.968
Otros costos a devengar L/P	8.395.658.368	3.412.142.380
Administrativos a Diferir	1.840.992.268	

Total	32.630.591.393	27.771.747.486
-------	----------------	----------------

NOTA 7 – INVENTARIOS

Los bienes de cambio están compuestos de la siguiente manera:

En Guaraníes

Concepto	2025	2024
Mercaderías	8.388.588.568	8.681.572.732
Productos terminados	20.383.410.068	15.816.870.242
Productos en proceso	2.308.394.679	1.385.466.578
Materia prima	8.013.896.459	17.389.033.592
Materiales, Suministros y Repuestos	2.530.796.331	2.596.143.359
Importaciones en Curso	8.225.646.678	8.920.775.475
(-) Previsión para desvalorización y deterioro de inventario	-	-
Total	49.850.732.783	54.789.861.978

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO al 30 de setiembre de 2025

Nota 8 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

No Aplica a la Sociedad

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

En guaraníes

	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	Bajas de depreciaciones acumuladas	Revalúo depreciación acumulada del año	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
											2025-09	2024-12
INSTALACIONES	457.659.249	32.212.559	-	-	489.871.808	410.821.836	1.068.873	-	-	411.890.709	78.191.099	47.037.413
RODADOS	496.554.986	-	-	-	496.554.986	342.202.203	6.595.281	-	-	348.797.484	147.757.502	154.352.783
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	218.754.953	3.081.829	-	-	221.836.782	196.221.899	877.808	-	-	197.099.507	24.737.275	22.533.054
MUEBLES Y ÚTILES	184.083.296	-	-	-	184.083.296	113.369.556	6.393.306	-	-	119.762.862	64.320.434	70.713.740
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAQUINARIAS Y HERRAMIENTAS	21.051.661.667	-	-	-	21.051.661.667	11.767.336.549	421.036.535	-	-	12.283.987.008	8.767.674.659	9.513.625.884
OBRAS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEJORAS EN PROPIEDAD DE TERCEROS	2.702.172.325	-	-	-	2.702.172.325	866.361.779	93.112.683	-	-	959.474.462	1.742.897.863	1.835.810.546
Totales	25.110.886.476	35.294.388	-	-	25.146.180.864	13.696.113.822	529.084.286	-	-	14.320.812.032	10.825.368.759	11.644.073.419

NOTA 10 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

No aplica para la sociedad

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles	En Guaraníes	
	2025	2024
Gastos de Constitución	33.488.554	33.488.554
Gastos de Organización	538.631.748	538.631.748
Gastos de Puesta en Marcha	2.826.125.176	2.069.877.845
Gastos de Desarrollo	160.943.019	160.943.019
Gastos de Proyectos de Inversión	-	0
Licencia Ambiental a Diferir	10.454.546	1.715.942
Menos amortización acumulada	-2.789.818.405	-2.789.818.405
Total general	779.824.638	14.838.703

NOTA 12 – GOODWILL

No Aplica a la Sociedad

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

En Guaraníes

Las cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

Corrientes	Simbología según ISO 4217	Indicación de Moneda	2025	2024
Proveedores locales	PYG	Guaraní	1.047.488.323	3.149.203.587
Proveedores locales	USD	Dólar estadounidense	2.233.539.716	3.919.273.245
Otros Proveedores del exterior	USD	Dólar estadounidense	12.820.192.307	7.404.843.790
Proveedores Locales - Entidades Relacionadas	PYG	Guaraní	-	0
Proveedores Locales - Entidades Relacionadas	USD	Dólar estadounidense	-	36.188.302
Otros Proveedores del exterior - Entidades Relac	USD	Dólar estadounidense	-	231.852.276
Otros Acreedores Loc	PYG	Guaraní	131.128.538	12.444.815
Total cuentas a pagar por comerciales			16.232.348.884	14.753.806.015

NOTA 14 – PRESTAMOS A CORTO Y LARGO PLAZO

- (a) Equivalentes al tipo de cambio referencial de la fecha de presentacion
- (b) Obligaciones garantizadas por valor de guaraníes

Corrientes

	2025-09					2024-12				
Préstamos de Entidades Locales	Vencimiento	Símbolo de Moneda	Moneda	Importe (Gs)	Tipo de Garantía	Vencimiento	Símbolo de Moneda	Moneda	Importe (Gs)	Tipo de Garantía
Prestamos de Accionistas		USD	Dólar estadounidense		Ninguna		USD	Dólar estadounidense	-	Ninguna
Préstamos UENO		USD	Dólar estadounidense	20.471.430.572	Ninguna		USD	Dólar estadounidense	17.058.133.176	Ninguna
Préstamos SOLAR		USD	Dólar estadounidense	215.064.884	Warrant		USD	Dólar estadounidense	292.844.379	Warrant
Préstamos RIO		USD	Dólar estadounidense	5.262.840.750	Ninguna		USD	Dólar estadounidense	5.921.774.550	Ninguna
Préstamos de Terceros		USD	Dólar estadounidense	348.532.500	Ninguna		USD	Dólar estadounidense	494.134.830	Ninguna
Préstamos de Terceros (Incluir otras entidades)		PYG	Guaraní		Ninguna		PYG	Guaraní	150.000.000	Ninguna
Deudas bursátiles										
Préstamos de Entidades en el Exterior										
Prestamos de Accionistas		USD	Dólar estadounidense		Ninguna		USD	Dólar estadounidense	-	Ninguna
Nombre de la entidad financiera (Incluir otras entidades)										
Deudas bursátiles										
Intereses a pagar										
Intereses a pagar - Préstamos con los Accionistas		USD	Dólar estadounidense		-		USD	Dólar estadounidense		-
Intereses a pagar - Entidades Bancarias		USD	Dólar estadounidense	1.986.993.472	-		USD	Dólar estadounidense	1.552.383.159	-
(-) Intereses a Devengar				-1.490.373.416						-1.065.066.134
Intereses deudas bursátiles a pagar										
Intereses a pagar		USD	Dólar estadounidense	153.490.297	-		USD	Dólar estadounidense	690.832.180	-
(-) Intereses a Devengar				-13.493.366						-534.062.728
Intereses a pagar		PYG	Guaraní	1.519.575.340	-		PYG	Guaraní	6.078.301.366	-
(-) Intereses a Devengar				-133.589.042						-4.692.315.067
Total				26.297.868.706						23.916.886.935

No Corrientes

	2025-09					2024-12				
Préstamos de Entidades Locales	Vencimiento	Símbolo de Moneda	Moneda	Importe (Gs)	Tipo de garantía	Vencimiento	Símbolo de Moneda	Moneda	Importe (Gs)	Tipo de Garantía
Prestamos de Accionistas No Cles.		USD	Dólar estadounidense		Ninguna		USD	Dólar estadounidense		Ninguna
Préstamos de Entidades en el Exterior										
Prestamos de Accionistas No Cles.		USD	Dólar estadounidense		Ninguna		USD	Dólar estadounidense		Ninguna
Préstamos UENO		USD	Dólar estadounidense	8.887.725.134	Ninguna		USD	Dólar estadounidense	2.378.906.253	Ninguna
Préstamos SOLAR		USD	Dólar estadounidense	520.517.396	Warrant		USD	Dólar estadounidense	585.688.759	Warrant
Deudas bursátiles										
Deudas bursátiles		PYG	Guaraní	43.800.000.000			PYG	Guaraní	43.800.000.000	
Intereses préstamos entidades financieras a pagar										
INTERESES A PAGAR - CARGOS FINANCIEROS				463.966.742		522.057.684				
(-) INTERESES A DEVENGAR				-463.966.742		-522.057.683				
Intereses deudas bursátiles a pagar										
Intereses a pagar		PYG	Guaraní	16.996.306.847	-		PYG	Guaraní	16.996.306.847	-
(-) Intereses a Devengar				-16.996.306.847		-16.996.306.847				
Intereses a pagar		USD	Dólar estadounidense	1.891.674.015			USD	Dólar estadounidense	2.128.520.997	
(-) Intereses a Devengar				-1.891.674.015		-2.128.520.997				
Total				60.178.892.530		54.608.005.012				

NOTA 15 – PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

En Guaranies			
Porción corriente de la deuda a largo plazo		2025	2024
Cuentas por pagar comerciales		-	-
Préstamos con Accionistas		-	-
Bonos bursátiles		-	-
Intereses a Pagar		1.986.993.472	1.552.383.159
Intereses bursátiles a pagar		1.673.065.637	6.769.133.546
Intereses no devengados a pagar		-1.637.455.824	-6.291.443.929
Total general		2.022.603.285	2.030.072.776

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO al 30 de setiembre de 2025

NOTA 16 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

En Guaranies			
Remuneraciones y cargas sociales a pagar		2025	2024
Sueldo y otras remuneraciones a pagar		679.733.820	743.913.116
Aportes y retenciones a pagar		827.411.644	388.678.120
Remuneraciones al personal superior a pagar (Indicar otras cuentas)			
Total		1.507.145.464	1.132.591.236

NOTA 17 – IMPUESTOS A PAGAR

En Guaranies			
Impuestos a pagar		2025	2024
Impuesto a la renta a pagar		1.129.688.179	719.519.247
Impuesto a la Renta a Pagar - Maquila		214.926.925	-
IVA a pagar			-
IVA Aduanero a Pagar		313.093.131	80.413.691
Total		1.657.708.235	799.932.938

NOTA 18 - PROVISIONES

En Guaranies			
Provisiones		2025	2024
Alquileres a Pagar			0
Aguinaldos Pagar		649.043.279	0
Comisiones a Pagar			0
Honorarios Profesionales a Pagar			99.284.151
Provisión para pago de Proveedores-USD		283.787.430	162.254.113
Provisión para pago de Proveedores-ML			0
Provisión para pago IVA s/Prestamos			33.162.094
Cargo Bancario Pendiente de Facturar en ML		0	
Servicios Basicos a Pagar		86.394.792	74.290.043
Total		1.019.225.501	368.990.401

NOTA 19 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En Guaranies

Corrientes		2025	2024
Retencion de IVA a pagar		202.456.068	42.698.951
Retencion Impuesto a la renta a Pagar			-
Impuestos diferidos			-
Exportaciones en Tránsito		373.278.379	1.655.554.903
Otros Pasivos con Entidades relacionadas		-	3.122.034.045
IPS fraccionado a Pagar		179.919.165	467.789.829
Previsiones para contingencias/Indemnizaciones y despidos			-
Anticipo de Clientes - ML		48.991.546	380.491.546
Anticipo de Clientes - USD			583.174.711
Cheques Diferidos a Pagar		6.469.612.361	1.867.894.863
Total		7.274.257.519	8.119.638.848

No Corrientes		2025	2024
Retencion de IVA a pagar			-
Retencion Impuesto a la renta a Pagar			-
Impuestos diferidos			-
Exportaciones en Tránsito			-
Otros Pasivos con Entidades relacionadas		3.269.710.709	-
IPS fraccionado a Pagar		683.692.827	683.692.827
Previsiones para contingencias/Indemnizaciones y despidos			-
Anticipo de Clientes - ML			-
Anticipo de Clientes - USD			-
Cheques Diferidos a Pagar			-
Total		3.953.403.536	683.692.827

NOTA 20 – CAPITAL

	2025	2024
Capital Integrado	35.000.000.000	35.000.000.000
Capital Autorizado	-15.365.000.000	-15.365.000.000
Capital a Integrar	0	0
Aportes para futura capitalización	0	0
Premio de Emisión	35.000	35.000
Cantidad de Acciones	1.000.000	1.000.000
Valor Nominal de Acciones	50.000.000	50.000.000
Total	19.635.000.000	19.635.000.000

NOTA 21 – RESERVAS

		En Guaraníes	
		2025	2024
a Reserva de revalúo		1.019.616.015	1.019.616.015
Las reservas de revalúo se calculan en base a los coeficientes emitidos por la Administración Tributaria, no se tienen revalúos técnicos sobre los activos. Con la Ley 6380/19, en el Ejercicio 2024 no se realizaron revalúo de activos.			
b Reserva legal		1.753.361.051	1.558.588.693
La reserva legal se calcula en base a las reglamentaciones vigentes. En cada asamblea general se destina el importe correspondiente para esta reserva sobre el neto de las utilidades.			
c Reservas estatutarias		0	0
Breve Descripción			
d Reservas facultativas		12.425.056.008	8.724.381.197
d.1. Reservas para Futura Integración de Capital			
d.2. (nuevas cuentas a incluir)			
La sociedad destino en este periodo una reserva para futura integración de Capital según lo resuelto en la Asamblea.			

NOTA 22 – DIFERENCIA TRANSITORIA POR CONVERSION

No aplica a la Sociedad

NOTA 23 – RESULTADOS ACUMULADOS

		En Guaraníes	
		2025	2024
Resultado de ejercicios anteriores			0
Resultado del ejercicio actual		6.380.430.998	3.895.447.169
Totales		6.380.430.998	3.895.447.169

NOTA 24 – INTERES MINORITARIO

No aplica a la Sociedad

NOTA 25 – VENTAS

		En Guaraníes	
		2025	2024
Ventas			
Local		90.917.472.026	27.613.146.782
Contado		3.452.890.492	3.030.987.887
Crédito		93.585.239.322	28.346.138.145
(-) Devoluciones		- 6.120.657.788	- 3.763.979.250
Exterior		31.666.963.281	10.891.001.229
Contado			587.600.770
Crédito		31.666.963.281	10.303.400.459
(-) Devoluciones			
Total		122.584.435.307	38.504.148.011

NOTA 26 - COSTO DE VENTAS

		En guaraníes	
		2025	2024
Costo de ventas			
Existencia inicial del inventario		54.789.861.978	53.450.216.003
+ Compra de bienes y servicios		52.707.747.338	12.875.498.042
+ Costo de producción		41.869.810.720	11.975.906.452
- Existencia final de inventario		-49.850.732.783	-56.481.291.452
Total costo de ventas		99.516.687.253	21.820.329.045

NOTA 27 - GASTOS

El rubro está compuesto de la siguiente forma:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO al 30 de setiembre de 2025

	2025-09				2024-09			
	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Amortizaciones, Depreciaciones y Provisiones	Total	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Amortizaciones, Depreciaciones y Provisiones	Total
SUELDOS Y JORNALES	396.448.449	1.171.690.193		1.568.138.642	316.724.951	1.048.628.795		1.365.353.746
APORTE PATRONAL	21.272.482	63.624.164		84.896.646	18.261.874	57.924.461		76.186.335
OTROS BENEFICIOS AL PERSONAL	36.412.741	97.642.305		134.055.046	29.009.459	81.510.595		110.520.054
COMISIONES PAGADAS SOBRE VENTAS	46.403.804			46.403.804	75.188.982			75.188.982
VIÁTICOS A VENDEDORES	118.802.682			118.802.682	36.915.208			36.915.208
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA				-	4.338.182			4.338.182
FLETES PAGADOS	440.953.705			440.953.705	189.354.682			189.354.682
HONORARIOS PROFESIONALES - VENTAS				-	0			-
OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACION	165.435.394			165.435.394	17.997.223			17.997.223
REMUNERACIÓN PERSONAL SUPERIOR				-				-
GASTOS DE REPRESENTACIÓN				-		21.214.921		21.214.921
HONORARIOS PROFESIONALES		514.734.197		514.734.197		1.426.580.429		1,426,580,429
ALQUILERES		832.034.188		832,034,188		783,238,759		783,238,759
AGUA, LUZ, TELEFONO E INTERNET		44.755.915		44,755,915		39,828,990		39,828,990
NOVIIDAD				-		618.475		618,475
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		12.140.957		12,140,957		12,729,802		12,729,802
REPARACIONES Y MANTENIMIENTOS		142.682.409		142,682,409		113,112,851		113,112,851
SEGUROS PAGADOS		56.801.098		56,801,098		54,669,252		54,669,252
UTILES DE OFICINA		11.834.571		11,834,571		10,262,093		10,262,093
GASTOS DE COBRANZAS		90.754.657		90,754,657		969,336,376		969,336,376
DONACIONES Y CONTRIBUCIONES				-		-		-
COMISIONES Y GASTOS BANCARIOS OPERACIONALES				-		-		-
IMPUESTOS, PATENTES, TASAS Y OTRAS CONTRIBUCIONES		5.203.111		5,203,111		5,411,771		5,411,771
MULTAS Y SANCIONES		100.362.694		100,362,694		77,143,689		77,143,689
INTERESES PAGADOS A ENTIDADES NO BANCARIAS		420.776.211		420,776,211		182,551,661		182,551,661
COMISIONES Y GASTOS A ENTIDADES NO BANCARIAS		1,621,419,834		1,621,419,834		1,032,920,036		1,032,920,036
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		1,306,045,361		1,306,045,361		354,498,674		354,498,674
PERDIDA/DIFERENCIAS EN INVENTARIO				-				-
AJUSTES EN UTILIDAD/PERDIDA				-				-
CONSTITUCIÓN DE PREVISIONES				-				-
DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO			1,144,065,580	1,144,065,580			1,424,988,810	1,424,988,810
AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO				-			62,677,458	62,677,458
				-		-	-	-
Total	1,225,729,257	6,492,501,865	1,144,065,580	8,862,296,702	687,790,561	5,872,181,630	1,487,666,268	8,047,638,459

Nota 28 - Otros Ingresos y gastos operativos

No aplica a la sociedad

NOTA 29 - INGRESOS Y GASTOS

En guaraníes

Ingresos Financieros netos	2025	2024	Gastos Financieros netos	2025	2024
Descuentos Obtenidos		-	Intereses pagados a entidades bancarias y financieras	- 6.350.374.768	-5.367.739.683
Diferencias de cambio	912.021.760	-	Diferencias de cambio		-540.323.947
Ganancias extraordinaria por	1.374.257	314.497.465	Gastos y Comisiones Bancarias	-1.314.496.125	-543.044.724
Intereses Ganados		-			
Diferencias en cobranzas a favor		-			
Total ingresos financieros	913.396.017	314.497.465	Total gastos financieros	-7.664.870.893	-6.451.108.354

Nota 30 - Resultado de inversiones en asociadas

No aplica a la sociedad

Nota 31 - Resultado participación minoritaria

No aplica a la sociedad

Nota 32 - IMPUESTO A LA RENTA

En guaraníes

	2025	2024
Impuesto a la Renta - IRE	745.397.648	-
Impuesto a la Renta Maquila	328.147.830	113.770.107
Total	1.073.545.478	113.770.107

Nota 33 - Resultado extraordinario neto de impuesto a la renta

No aplica a la sociedad

Nota 34 - Resultado sobre actividades discontinuadas neto de impuesto a la renta

No aplica a la sociedad

NOTA 35- UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO Y POR ACCION ORDINARIA

La Sociedad calcula la utilidad (pérdida) neta por acción sobre la base de la utilidad (pérdida) del año y ... acciones ordinarias (aclarar las características de las acciones) de valor nominal G/ ... cada una con derecho a ... voto por acción (aclarar el derecho de voto que tiene cada tipo de acción).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO		al 30 de setiembre de 2025	
		2025	2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación		19.635	19.635
Utilidad Neta		6.380.430.998	2.385.799.511
Utilidad Neta por Acción Ordinaria		324.952	121.507

NOTA 36 - ACTIVOS GRAVADOS

No aplica a la Sociedad

NOTA 37 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los principales contratos suscritos por la Sociedad, vigentes al 30 de Setiembre 2025

- a) Baker Tilly Py
b)

Detalle de codeudorías de ESTELAR SAE

DEUDOR	ENTIDAD FINANCIERA	VENCIMIENTO	MONTO GS.	MONTO USD.	CONSOLIDADO GS.
Mercoplast S.A.	Interfisa Banco S.E.C.A.		3.292.011.585		3.292.011.585
Mercoplast S.A.	BASA		2.894.242.333		2.894.242.333
Mercoplast S.A.	Financiera Paraguayo Japonesa		154.785.962		154.785.962
			6.341.039.880	-	6.341.039.880

Detalle de contingencias de ESTELAR SAE

DEUDOR	ENTIDAD FINANCIERA	VENCIMIENTO	MONTO GS.	MONTO USD.	CONSOLIDADO GS.
Estelar SAE	Ueno Bank		1.220.887.690		1.220.887.690
			1.220.887.690	-	1.220.887.690

NOTA 38 - IMPUESTO DIFERIDO

No aplica a la sociedad

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores por registrar.

NOTA 40 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Expresado en guaraníes

Comparativo con el cierre del ejercicio económico anterior	2025-09	2024-12
ACTIVO		
Inversiones temporales		
Cuentas a cobrar comerciales	18.684.994.896	17.343.408.581
Otros créditos a corto plazo	-	-
Otros créditos a largo plazo	21.640.354.672	24.316.076.968
Total activo	40.325.349.568	41.659.485.549
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	-	3.797.632.610
Préstamos a corto plazo	-	3.122.034.045
Provisiones		
Préstamos a largo plazo	-	-
Otros pasivos	-	-
Total pasivo	-	6.919.666.655

Comparativo con igual periodo del año anterior	2025-09	2024-09
Costo de ventas	-	-
Compras a	-	-
Gastos administrativos	-	149.117.591
Honorarios por servicios	-	149.117.591
Otros		
Gastos financieros	-	-
Intereses pagados por préstamos	-	-

X

BLAS A. REGUERA RIQUELME
REPRESENTANTE LEGAL - CARMENTA S.A.E.

X

FATIMA GONZALEZ
CONTADORA - CARMENTA S.A.E.