

Memoria del Directorio, Balance General y
Estados de Resultados correspondiente al
Ejercicio fiscal 2024

MEMORIA DEL DIRECTORIO

pygs®

Buenos sabores.

MEMORIA DEL DIRECTORIO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Señores Accionistas:

De conformidad con lo establecido en los estatutos sociales y la legislación vigente, el Directorio de PARAGUAY PORK S.A.E. se dirige a ustedes para someter a consideración la Memoria correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024, a fin de informar sobre la gestión realizada, la evolución de las actividades sociales y los principales hechos que han caracterizado el ejercicio.

I. ORDENAMIENTO INTEGRAL DE PRODUCCIÓN EN GRANJA

Durante el año 2023, nuestros indicadores productivos alcanzaron niveles mínimos históricos, reflejando un escenario crítico en el desempeño de nuestras operaciones. Tras un exhaustivo análisis, identificamos como principal causa estructural la ausencia de una cultura organizacional sólida y consolidada, factor esencial para el éxito de cualquier empresa agroindustrial.

Consciente de esta necesidad, al inicio del año 2024 decidimos incorporar un recurso estratégico de alto nivel: un experto en Recursos Humanos, con una vasta trayectoria en la industria porcina, quien se desempeñó anteriormente como CEO de una de las principales granjas de la Cooperativa LAR en Brasil, administrando un plantel de más de 10.000 madres. Su designación como nuevo Gerente de Producción tuvo como objetivo principal revitalizar el espíritu del equipo, fortalecer las bases culturales de la organización y redefinir el rumbo operativo, orientándolo hacia la obtención de resultados sostenibles a largo plazo.

Hoy, podemos afirmar con legítimo orgullo que los frutos de este esfuerzo ya son visibles. La mejora en nuestros indicadores productivos, detallada en los cuadros posteriores, valida el éxito de esta apuesta estratégica y nos impulsa a seguir consolidando este proceso de transformación interna.

INDICADORES DE PRODUCCIÓN (2023 vs. 2024)

Indicadores	2023	2024 (jul-nov)	Diferencia
GESTACION			
Días no productivos	12.60	7.34	-5.26
Partos hembra año	2.47	2.52	0.05
Repetición de celo (%)	7.90	4.28	-3.62
Tasa de parición (%)	85.89	90.32	4.43
MATERNIDAD			
Destetados Hembra Año	28.88	32.10	3.22
Kg. Destetados Hembra Año	146.81	185.74	38.93
Kg. Prod. Hembra Año	2,826.91	3,444.23	617.32
Kg. Vendidos Hembra Año	2,753.59	3,385.16	631.57
Nacidos Vivos	12.99	14.22	1.23
TERMINACION			
Conversión Alimenticia	2.50	2.59	0.09
Días en Fase WTF	138.60	136.72	-1.88
GPD (kg)	0.71	0.83	0.12
Mortalidad (%)	5.11	2.10	-3.01
Peso Prom. Salida (kg)	103.08	120.93	17.85

OBS: Durante el ejercicio se realizó una inversión estratégica de aproximadamente USD 150.000, destinada al reemplazo total del plantel genético de nuestra granja. Para ello, se optó por incorporar genética de la prestigiosa casa **AGROCERES PIC**, reconocida a nivel mundial como líder en el sector porcino.

Esta decisión, cuidadosamente evaluada, tuvo como objetivo fundamental mejorar la eficiencia en la conversión alimenticia, uno de los principales desafíos productivos en nuestro modelo de negocio. A través de esta renovación genética, proyectamos una oportunidad concreta de ahorro anual estimada entre USD 300.000 y USD 400.000, lo que representa un avance significativo en la optimización de nuestros costos operativos y en la rentabilidad global de la operación.

II. REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Con el objetivo de fortalecer la salud financiera de la organización y garantizar una mayor previsibilidad en el manejo de nuestros compromisos, se implementó un nuevo programa de reestructuración financiera. Esta estrategia nos ha permitido abordar nuestras obligaciones de manera más eficiente, optimizando el flujo de caja operativo y reduciendo significativamente el estrés financiero que veníamos experimentando.

Cabe destacar que dicha reestructuración implicó una necesidad adicional de USD 300.000 no prevista inicialmente para el ejercicio fiscal 2024. Sin embargo, esta inversión resultó crucial para construir una estructura financiera más sólida y resiliente.

Nueva Proforma Financiera:

- Cuotas mensuales de capital e intereses: Esta modalidad de pago facilita una gestión más equilibrada de los recursos financieros, permitiendo alinear los desembolsos con la naturaleza cíclica de los ingresos del negocio.
- Fraccionamiento de obligaciones: Al dividir las cargas financieras en pagos periódicos, se evita la concentración de desembolsos elevados en momentos específicos, mitigando así el impacto en la liquidez mensual y asegurando una mayor estabilidad económica.

Esta medida representa un paso estratégico fundamental hacia la consolidación de un modelo financiero sostenible y adaptado a las necesidades dinámicas del sector.

III. COMPROMISOS CON ACREEDORES

En el marco de la última capitalización de la empresa, se logró integrar un monto de USD 1.000.000 de los USD 1.500.000 inicialmente solicitados. Estos fondos resultaban esenciales para atender la totalidad de nuestras obligaciones con proveedores, especialmente aquellas relacionadas con cuentas de materia prima pendientes de ejercicios anteriores, así como con nuestro socio estratégico logístico NSA.

Cabe señalar que, gracias a las gestiones realizadas, se obtuvo de parte de NSA una extensión de un año en el plazo de pago de una cuenta histórica de USD 500.000, con vencimiento previsto para diciembre de 2024, lo que otorgó un alivio importante en la gestión de nuestros compromisos de corto plazo.

Reafirmamos nuestro compromiso de honrar y cancelar la totalidad de las cuentas pendientes al cierre del presente ejercicio fiscal. Este objetivo se alcanzará mediante el flujo de caja generado por las operaciones propias del negocio, evidenciando la solidez y resiliencia de nuestra gestión financiera.

ACREEDORES MAS IMPORTANTES AMORTIZADOS 2024 U\$D	MONTO
Agroindustrial La Paloma S.A.	119,990
Coop. Copronar Ltda.	293,916
Hugo Orlando Sosa Nuñez	33,115
NSA Logística	500,000
TOTAL U\$D.	947,020

IV. INVERSIONES REALIZADAS

Durante el ejercicio 2024 se llevaron a cabo importantes inversiones estratégicas, que totalizaron aproximadamente USD 400.000. Estas inversiones fueron cuidadosamente seleccionadas y ejecutadas con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa, optimizar el bienestar animal, modernizar la infraestructura y garantizar la sustentabilidad futura de nuestras actividades productivas.

A continuación, se detallan las principales inversiones realizadas:

- Generador para la planta de molienda: adquisición de equipamiento para asegurar la continuidad operativa y la autonomía energética del proceso de molienda de materias primas.
- Máquina deshidratadora de cerdos muertos: incorporación de tecnología enmarcada dentro del programa de bienestar animal, contribuyendo al manejo responsable de residuos orgánicos y mejorando las condiciones sanitarias.
- Refacción y rediseño de la compostera: modernización integral del área de compostaje, con un diseño orientado a eliminar la presencia de aves carroñeras como los cuervos, minimizando riesgos de contaminación.
- Adquisición de camioneta para el Gerente de Producción: fortalecimiento del soporte logístico interno para supervisión y gestión eficiente en los distintos sitios productivos.
- Compra de bus para transporte interno del personal: mejora en el traslado seguro y coordinado de los colaboradores entre los diferentes centros operativos.
- Reparación integral de silos: renovación estructural de las unidades de almacenamiento para optimizar la conservación de granos e ingredientes.
- Construcción de dos viviendas: edificación de residencias destinadas al CEO y asesores estratégicos, facilitando su disponibilidad y presencia continua en los predios de producción.
- Importación de genética de élite: adquisición de abuelas y machos de la casa AGROCERES PIC, reforzando así nuestro programa de mejora genética y productividad.
- Puesta a punto de maquinaria e infraestructura existente: ejecución de un programa de mantenimiento preventivo y correctivo integral, abarcando todas las áreas operativas de la organización.

Estas inversiones reflejan nuestra visión de largo plazo, apostando a un crecimiento sólido, sustentable y alineado con los más altos estándares de la industria.

V. COMPARATIVO EBITDA 2024/2023, DEUDAS Y PROYECCIONES PARA EL 2025

Con el propósito de evaluar de manera objetiva el desempeño financiero reciente y proyectar las perspectivas futuras, se realizó un análisis comparativo del EBITDA correspondiente a los ejercicios 2023 y 2024, así como de las obligaciones bancarias vigentes y las proyecciones económicas para el año 2025.

El análisis de EBITDA refleja las mejoras o retrocesos en la rentabilidad operativa de la organización, brindando información clave para la toma de decisiones estratégicas. A su vez, se detalla la evolución de las deudas financieras, especificando el monto total dolarizado y la correspondiente amortización prevista para el año 2025.

Cabe destacar que estas proyecciones permiten anticipar escenarios financieros futuros, identificar áreas de oportunidad y establecer líneas de acción para fortalecer la posición económica de la empresa en el mediano y largo plazo.

La información detallada se expone en el cuadro siguiente:

	IMPORTE U\$D.	PORCENTAJE %	OBSERVACIONES
2023	-500.000	-4%	
2024	1.800.000	13%	obs: 2 semestre 17% prom.
PROYECCION 2025	3.000.000	23%	
PROYECCIONES 2025	IMPORTE U\$D.		OBSERVACIONES
CASH FLOW	1.400.000		
E.E.R.R.	1.000.000		
DEUDA BANCOS	MONTO TOTAL DOLARIZADO	PAGOS Y AMORT 2025	OBSERVACIONES
INTERESES PCP		122.000	
INTERESES PLP		704.000	
CAPITAL PCP	2.929.000	0	Plan amortizar 10% por año a partir del 2026
CAPITAL PLP	6.940.000	816.000	Plazo vencimiento enero 2029
		1.642.000	OBS: 100% deuda está en Gs.

VI. ALIANZA ESTRATEGICA

En línea con nuestro objetivo de retornar a nuestra esencia productiva y atendiendo a las tendencias del mercado, hemos identificado que, en los próximos años, el entorno será considerablemente más favorable para la producción primaria que para la industrialización, especialmente para operadores de menor escala.

En función de este diagnóstico estratégico, hemos tomado la decisión de desvincularnos progresivamente del canal de faena, para enfocar todos nuestros esfuerzos en la producción de animales vivos, maximizando la eficiencia, sustentabilidad y escalabilidad de nuestra actividad.

En este contexto, hemos avanzado en el diseño de una alianza estratégica con OCHSI, el principal actor industrial del mercado local, quien reporta un Net Profit anual de aproximadamente USD 30 millones. Esta alianza nos permitirá transformarnos en su brazo extendido de producción porcina, concentrando nuestras competencias en lo que mejor sabemos hacer: producir con excelencia.

Cabe resaltar que la transición hacia este nuevo modelo de negocio se viene gestando de manera progresiva desde hace varios meses. El proceso, llevado adelante con altos niveles de

confidencialidad y responsabilidad emocional, implica una redefinición profunda de nuestra estructura operativa y de nuestra red de alianzas estratégicas, desafíos que estamos afrontando con madurez y visión de largo plazo.

La evolución de esta alianza representa una oportunidad excepcional para consolidar un modelo de crecimiento sostenible y de alto valor agregado en el sector porcino nacional.

El próximo paso sería embarcarnos en una relación de matrimonio, donde el crecimiento (UPL 2500 NUEVAS MADRES) se dará en conjunto y se convertirá en el anillo de compromiso a largo plazo. Nosotros seríamos el gran jugador integrador, aportando principalmente el know - how productivo y ellos el industrial y financiero.

VII. ACTUALIZACIONES Y CAMBIOS SOCIETARIOS

Durante el ejercicio 2024, se procedió a solicitar a los accionistas la realización de aportes destinados a futura capitalización, conforme a sus respectivas tenencias y porcentajes de participación, con el objetivo de integrar el capital autorizado conforme a lo establecido en los Estatutos Sociales y posibilitar la posterior emisión de acciones ordinarias.

En fecha 30 de abril de 2025, se llevó a cabo la Convocatoria General a Asamblea Ordinaria de Accionistas, en la cual se resolvió formalmente la emisión de acciones correspondientes a los aportes previamente integrados, actualizándose en consecuencia la composición del capital social y la participación accionaria de cada socio, conforme a las integraciones efectivamente realizadas.

De esta manera el Capital Social Emitido, Suscripto e integrado asciende a la suma de G.100.000.000.000.- (guaraníes cien mil millones), dejando constancia la nueva composición accionaria de la sociedad, es la siguiente:

DETALLE	CANT. ACC	VALOR NOMINAL	VALOR TITULO	%
FERNANDO LLANO MARTÍNEZ	23.569	1.000.000	23.569.000.000	23,57
ARAMINDIA S.A.	24.119	1.000.000	24.119.000.000	24,12
SANTIAGO LLANO CAVINA	17.568	1.000.000	17.568.000.000	17,57
INES MINUTO LUGAND	9.701	1.000.000	9.701.000.000	9,70
SERGIO LLANO CAVINA	6.250	1.000.000	6.250.000.000	6,25
DIEGO LUIS BARBERO	6.369	1.000.000	6.369.000.000	6,37
GANADERA EL GALOPE S.A.	5.109	1.000.000	5.109.000.000	5,11
ASPRANDEL S.A.	2.586	1.000.000	2.586.000.000	2,58
SEBASTIAN LLANO CAVINA	2.000	1.000.000	2.000.000.000	2,00
ISMAEL LLANO MARTINEZ	1.000	1.000.000	1.000.000.000	1,00
RAUL CATALAN PELLET	1.729	1.000.000	1.729.000.000	1,73
TOTALES	100.000		100.000.000.000	100,00

VIII. AGRADECIMIENTOS

El Directorio agradece a todo el personal por su dedicación y compromiso, así como a los accionistas por la confianza depositada en la gestión de la Sociedad.

Sin otro particular, se somete la presente Memoria a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Asunción, 29 de abril de 2025

Por el Directorio