

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Nota 1 - Información básica sobre la entidad

Cathay S.A.E. (“Cathay”) fue constituida en Paraguay, con la forma jurídica de una Sociedad Anónima, por Escritura Pública N° 23, de fecha 29 de abril de 2011. Cathay fue inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 17 de junio de 2011, bajo el N° 87, Serie “B”, folio 804 y siguientes, y tiene como objetos principales la compra, venta (al contado y a crédito), importación y exportación de maquinarias, vehículos, camiones, semirremolques, motocicletas, al igual que el financiamiento de actividades comerciales específicas, y la provisión de recursos y garantías para la adquisición y/o arriendo de vehículos, maquinarias, y equipos e instalaciones. Podrá también comercializar con productos, patentes de invención, marcas, diseños y modelos industriales. Además, Cathay tiene como objetos secundarios celebrar contratos de arrendamiento o permuta de toda clase de bienes, mercaderías o derechos, al igual que importaciones y exportaciones en general.

El 18 de setiembre de 2019, conforme al Acta N.º 14 de la Asamblea General Extraordinaria de Modificación de Estatutos Sociales y de acuerdo definitivo de fusión, el Directorio aprobó realizar la fusión entre Cathay en calidad de absorbente y ZQ S.A.C.I., Durandal S.A., Fixit S.A. y Finantruck S.A. en calidad de absorbidas.

Los estatutos sociales fueron modificados según:

- Escritura Pública N° 43 de fecha 15 de junio de 2015 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 25 de agosto de 2015, bajo el N° 01 Serie “comercial” folio 1 y siguientes.
- Escritura Pública N° 22 de fecha 28 de junio de 2016 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 24 de agosto de 2016, bajo el N° 002 Serie “comercial” folio 009 y siguientes.
- Escritura Pública N° 47 de fecha 02 de octubre de 2019 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 31 de octubre de 2019, bajo el folio N.º 20, Serie “comercial” folio 141 y siguientes.
- Escritura Pública N° 36 de fecha 02 de octubre de 2020 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 03 de setiembre de 2021, bajo el folio N.º 55, Serie “comercial” folio 125 y siguientes.
- Escritura Pública N° 14 de 17 de febrero de 2022 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 19 de abril de 2022, bajo el N.º 5, Serie “comercial” Folio 80.
- Escritura Pública N° 19 de 24 de julio de 2023 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 27 de setiembre de 2023, bajo N.º 8, Serie “comercial” Folio 105.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas:

2.1 Bases de Preparación (NIF)

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada con base al Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron re expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

Comparabilidad

Algunas cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2023 fueron reclasificadas en el Balance General, el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo en los presentes estados financieros, con el fin de hacerlas comparables con las del período actual.

2.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos al Guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tenía una posición pasiva neta en moneda extranjera de USD 2.069.878,55 (posición pasiva neta de USD 8.469.216,21 al 31 de diciembre de 2023).

	31 de diciembre de			
	2024		2023	
	USD	₡	USD	₡
ACTIVOS				
Total Activos	72.021.809,11	562.650.217.565	73.054.931,97	530.641.073.308
PASIVOS				
Total Pasivos (*)	74.091.687,66	581.131.483.909	81.524.148,18	593.790.916.167
Posición Neta – Activo (Pasivo)	(2.069.878,55)	(18.481.266.344)	(8.469.216,21)	(63.149.842.859)

(*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de ₡ 4.402.988.960 por el efecto de la variación (aumento) anual del tipo de cambio.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera con la que opera la Sociedad respecto al guaraní, al cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre - 24		Cierre - 23	
	2024	2023	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	7.827,82	7.273,61	7.812,22	7.843,41	7.263,59	7.283,62

2.3 Deterioro

Los valores contables de los activos de la Entidad diferentes de materiales operativos e impuesto diferido son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de propiedades, planta, equipos e intangibles una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

En el caso de las propiedades, planta y equipos son revaluados según se indica en la Nota 2.8, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos se presentaron por su valor nominal.

2.5 Cuentas por cobrar y otros créditos

Las cuentas por cobrar se presentaron por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro.

Se ha implementado una política para la constitución de provisiones por tramo de mora, en concordancia con lo establecido en la Norma de Información Financiera (NIF) N° 18 “Deterioro del valor de los activos”, emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, de acuerdo con la siguiente escala:

Definición	% de Provisiones a Aplicar
Saldo de clientes cuyos pagos se encuentran al día.	0
Saldo de clientes con atrasos desde 1 día y hasta 30 días	0
Saldo de clientes con atrasos desde 31 días y hasta 60 días	0
Saldo de clientes con atrasos desde 61 días y hasta 90 días	5
Saldo de clientes con atrasos desde 91 días y hasta 150 días	30
Saldo de clientes con atrasos desde 151 días y hasta 240 días	50
Saldo de clientes con atrasos desde 241 días y hasta 360 días	80
Saldo de clientes con atrasos mayores a 361 días	100

() La política no se aplica a los créditos que se mantienen con empresas vinculadas.*

2.6 Bienes de cambio

Las existencias se valúan a su costo de adquisición de acuerdo con el criterio de valuación de salidas de existencias “precio promedio ponderado”. El valor contable de las existencias no supera el valor probable de realización de estas.

Conforme a lo dispuesto en la Norma de Información Financiera (NIF) N° 18 emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, se ha realizado el cálculo por obsolescencia sobre los repuestos averiados.

2.7 Inversiones

El valor de las inversiones se actualiza utilizando el método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), conforme a las Normas de Información Financiera (NIF) N° 8 emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y lo dispuesto en la Ley N° 6380/2019 y el Decreto N° 3182/2019.

2.8 Propiedades, planta, equipos

Valor Bruto

Las propiedades, planta y equipos figuran presentados a su valor de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, (Nota 2.3) dichos bienes serán re expresados cuando la variación en el índice general de precios al consumo alcance al menos el 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revaluó.

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de una propiedad, plata y equipo fueron únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros de los mismos. Los demás gastos fueron reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

Depreciaciones

Las depreciaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre el costo de las propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente de la fecha de su incorporación. Los valores residuales y las vidas útiles serán revisados, y en su caso ajustados, al final de cada periodo.

2.9 Propiedades de inversión

Conforme a lo establecido en la Norma de Información Financiera (NIF) N° 17 “Propiedades de inversión” emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, se ha reclasificado en los estados financieros, los inmuebles que se encontraban inicialmente registrados como propiedad, planta y equipos a propiedades de inversión.

Dicha reclasificación responde a que los inmuebles han dejado de ser utilizados en la operación principal de la entidad y han pasado a ser mantenidos con la finalidad de obtener rentas, plusvalía o ambas, cumpliendo con los criterios de reconocimiento y medición establecidos por la norma. Esta reclasificación no genera impactos en los resultados del ejercicio, pero afecta la presentación y clasificación en los estados financieros, con el fin de proporcionar una información más fiel y transparente a los usuarios.

2.10 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

Las deudas comerciales y otras cuentas por pagar fueron presentadas a su costo amortizado.

2.11 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

2.12 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la renta neta imponible, a la que se le aplica la tasa vigente del 10%.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del estado de situación basado en el balance general, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto aprobada a la fecha de los estados financieros. Se reconoce un pasivo o activo por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias.

Conforme a lo que indica la NIF N 20 – Impuesto diferido emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay se contabiliza en los estados financiero el resultado del cálculo de dicho impuesto.

2.13 Determinación del resultado

La Entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada como se indica en la Nota 2.8.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio calculadas como se indica en la Nota 2.2.

El gasto por Impuesto a la renta es calculado como se indica en la Nota 2.11.

2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la Entidad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Entidad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables, los valores residuales y las depreciaciones de las propiedades, planta y equipo y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos al efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de Efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Caja	27.570.515	83.617.534
Recaudaciones a depositar	28.251.961.202	6.432.578.842
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	662.651.362	260.193.581
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	2.037.934.457	1.051.663.309
Total	30.980.117.536	7.828.053.266

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

		31 de Diciembre de	
		2024	2023
		G	G
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	27.633.680.629	36.567.644.636
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	242.869.600.515	230.395.240.052
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	20.155.887.592	36.152.861.649
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	23.281.599.620	9.220.559.565
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraní	3.996.941.905	94.158.518
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	4.288.724.880	248.527.073
Menos: Intereses a devengar (CP)		(38.159.437.631)	(31.325.445.338)
Menos Provisiones		(7.262.361.759)	(6.738.648.073)
Total		276.804.635.750	274.614.898.082

		31 de Diciembre de	
		Dic-2024	Dic-2023
		G	G
No Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	24.439.638.411	37.793.833.286
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	240.214.975.911	217.774.706.031
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	-	868.477.432
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	-	43.073.089
Menos: Intereses a devengar (LP)		(50.278.988.713)	(48.584.074.640)
Menos Provisiones		(7.317.394.854)	(5.500.394.550)
Total		207.058.230.755	202.395.620.648

La siguiente es la evolución de la provisión sobre cuentas por cobrar:

	G
<u>Evolución de provisiones</u>	
Saldo al inicio del periodo	(12.239.042.623)
Constitución en el ejercicio	(2.543.605.272)
Desafectación/Aplicación	202.891.282
Saldo al cierre	(14.579.756.613)

Composición de la cartera de créditos por ventas		31/12/2024
Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	491.880.648.880	0%
B Total Cartera Entidad Relacionada	43.437.487.212	0%
C. Total Cartera Vencida	43.277.246.586	34%
Composición Cartera Vencida		
Total de la cartera vencida	43.277.246.586	
(-) Total Provisiones	(14.579.756.613)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	28.697.489.973	

% de Provisiones sobre Cartera Vencida:

Días de Atraso		% Provisiones sobre Cartera
De	A	
1	60	0%
61	90	5%
91	150	30%
151	240	50%
241	360	80%
361	en adelante	100%

(*) La política no se aplica a los créditos que se mantienen con empresas vinculadas.

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
Corriente	G	G
Anticipo al Impuesto a la Renta	3.610.077.844	3.648.920.405
Créditos fiscales – IVA	-	1.824.424.290
Canje de Productos en Ventas	1.873.040.325	2.064.074.006
Seguros a devengar	1.177.306.743	1.680.126.316
Otros créditos	4.078.914.388	7.755.841.682
Total	10.739.339.300	16.973.386.699
No Corriente	G	G
Otros créditos	74.651.856	69.409.268
Impuesto diferido (*)	540.176.749	-
Total	614.828.605	69.409.268

(*) Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Al cierre del ejercicio se constituyeron Activos por impuestos Diferidos en las cuentas de: Cuentas por cobrar, Bienes de cambio, Inversiones y Provisiones.

NOTA 6 – BIENES DE CAMBIO

El detalle de Bienes de cambio es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Camiones	120.516.704.349	151.025.621.238
Repuestos	36.700.088.973	33.143.615.429
Importaciones en curso	-	5.696.725.366
Bienes recibidos en dación de pago	-	1.594.500.323
Accesorios	1.295.182.461	1.261.523.011
Anticipo a proveedores	1.980.095.880	1.584.695.809
Grúas Hyva	75.099.976	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	(538.733.682)	(52.442.262)
Total	160.028.437.957	194.329.338.890

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Acciones en 5Z S.A.	25.000.000.000	25.000.000.000
Acciones en CML	100.000.000	100.000.000
Inversiones en EBESA	5.000.000.000	5.000.000.000
Valuación por VPP en 5Z S.A.	9.840.849.593	10.460.193.736
Valuación por VPP en EBESA	(3.242.915.103)	-
Valuación por VPP en CML	(100.000.000)	-
Total	36.597.934.490	40.560.193.736

Como resultado de la actualización de las inversiones al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), se ha registrado una disminución en el valor contable de las inversiones por G. 3.962.259.246, reflejando el impacto de los resultados obtenidos por las sociedades en las que se participa.

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones / Bajas - Neto	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del año	Depreciación del año	Bajas de depreciaciones acumuladas	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
								31/12/2024	31/12/2023
Muebles y útiles	5.215.088.939	323.229.457	5.538.318.396	3.362.062.568	456.307.092	-	3.818.369.660	1.719.948.736	1.853.026.371
Rodados	4.394.134.667	2.697.950.407	7.092.085.074	2.490.277.345	366.994.781	152.588.187	2.704.683.939	4.387.401.135	1.903.857.322
Equipos de computación	1.053.687.086	405.750.193	1.459.437.279	890.450.247	75.086.192	-	965.536.439	493.900.840	163.236.839
Maquinarias y herramientas	2.700.383.987	242.650.048	2.943.034.035	1.139.258.881	350.473.548	-	1.489.732.429	1.453.301.606	1.561.125.106
Mejoras en predio ajeno	20.013.020.822	1.524.739.538	21.537.760.360	16.910.653.985	765.963.155	-	17.676.617.140	3.861.143.220	3.102.366.837
Instalaciones	908.519.244	23.765.898	932.285.142	717.340.484	32.161.978	-	749.502.462	182.782.680	191.178.760
Rodados en Leasing	1.978.617.789	(1.707.233.131)	271.384.658	1.026.012.750	26.094.036	883.881.419	168.225.367	103.159.291	952.605.039
Equipos de comunicación	106.424.682	15.069.820	121.494.502	74.627.950	6.374.036	-	81.001.986	40.492.516	31.796.732
Equipos de seguridad	31.417.618	3.586.439	35.004.057	12.792.451	4.163.927	-	16.956.378	18.047.679	18.625.167
Otros activos	260.466.050	14.975.162	275.441.212	180.730.489	15.812.146	-	196.542.635	78.898.577	79.735.561
Útiles y enseres	31.716.001	6.000.000	37.716.001	28.912.212	-	-	28.912.212	8.803.789	2.803.789
Otros bienes de operación	37.407.134	-	37.407.134	37.407.134	-	-	37.407.134	-	-
Obras en curso	219.001.076	12.022.727	231.023.803		-	-	-	231.023.803	219.001.076
Bienes en alquiler	1.687.867.239	(39.571.973)	1.648.295.266	219.591.986	142.733.017	-	362.325.002	1.285.970.264	1.393.020.026
Totales	38.637.752.334	3.522.934.585	42.160.686.919	27.090.118.482	2.242.163.907	1.036.469.606	28.295.812.783	13.864.874.136	11.472.378.625

NOTA 9 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo de Activos disponibles para la venta es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Propiedad de inversión	18.058.230.054	16.525.502.965
Total	18.058.230.054	16.525.502.965

Este saldo corresponde a inmuebles que ya no se utilizan en la operación principal de la entidad y se mantienen con el objetivo de generar rentas, plusvalía o ambos.

NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de bienes intangibles es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.440.752.755
Licencias	2.857.046.758	2.802.580.657
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(4.491.255.821)	(4.088.912.657)
Total	999.991.417	1.311.420.755

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Proveedores - Entidades Relacionadas G.	1.441.252.016	2.355.618.457
Proveedores - Entidades Relacionadas USD.	-	1.407.394.737
Otros proveedores del exterior	2.275.857.238	1.250.990.833
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	7.103.340.108	17.601.000.219
Sany International	25.418.261.850	28.413.365.712
Faccini S.A.	4.357.641.728	2.075.831.700
Librelato S.A.	2.129.053.948	5.691.677.051
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	1.074.579.485	997.885.949
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	855.559.163	15.098.358.657
Proveedores locales	-	4.219.216.830
Proveedores locales	-	2.170.390.058
Otras cuentas por pagar	1.503.212.324	33.107.331
Total	46.158.757.860	81.314.837.534

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2024	Vencimiento	Dic-2023
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	23/12/2025	105.538.393.186	25/12/2024	91.165.008.373
Banco Atlas S.A.	29/12/2025	17.161.950.590	27/12/2024	23.438.678.089
Banco Regional S.A.E.C.A.	-	-	1/9/2024	2.080.593.342
Banco Regional S.A.E.C.A.	27/12/2025	8.265.382.478	26/12/2024	11.516.660.446
Banco do Brasil S.A.	14/8/2025	3.410.284.628	24/10/2024	7.878.178.550
Banco GNB Paraguay S.A.	23/12/2025	12.521.978.417	31/12/2024	12.929.078.185
Banco Continental S.A.E.C.A.	26/12/2025	17.259.801.522	28/12/2024	29.050.372.981
Banco Continental S.A.E.C.A.	20/5/2025	2.773.866.477	22/3/2024	2.464.040.349
Bancop S.A.	25/12/2025	16.221.724.091	25/12/2024	15.253.652.573
Banco BASA S.A.	12/12/2025	2.805.294.727	13/12/2024	4.157.908.886
Banco Itaú Paraguay S.A.	27/12/2025	5.770.373.991	30/12/2024	5.257.282.683
Fondo de inversión	1/12/2025	5.464.821.876	1/12/2024	7.209.760.888
Sobregiros bancarios	-	312.489	-	417.754.835
Préstamos locales sin recursos	-	(11.688.955)	-	(16.726.112)
Descuento de Documentos	-	(6.908.317.797)	-	(14.263.375.868)
Descuento de Documentos	-	(33.787.520)	-	(5.890.664.492)
Cheques de terceros descontados	-	(11.478.031.713)	-	-
Préstamo Solar ₡.	31/3/2025	1.634.949.042	10/4/2024	3.426.158.611
Préstamo Solar USD	27/7/2025	11.113.330.766	27/12/2024	5.622.536.924
Préstamo FPJ USD	23/12/2025	7.232.635.820	-	-
Préstamo Zeta Banco USD	30/12/2025	6.634.120.890	-	-
(-) Intereses a Devengar	-	(20.268.886.597)	-	(18.810.809.680)
Total		185.108.508.407		182.886.089.563

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2024	Vencimiento	Dic-2023
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	1/5/2029	102.624.685.747	24/1/2028	149.649.792.230
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)	9/5/2026	1.889.321.542	9/5/2026	9.146.870.510
Banco Atlas S.A. (LP)	15/7/2027	10.046.932.272	15/7/2027	23.026.828.345
Fondo de inversión LP	1/4/2026	1.408.376.896	1/4/2026	6.382.653.468
Banco BASA S.A. (LP)	11/1/2027	3.041.303.326	11/1/2027	5.429.322.006
Bancop S.A. (LP)	22/9/2029	12.530.273.686	25/8/2026	14.326.115.177
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	19/5/2027	7.450.698.305	19/5/2027	12.277.474.542
Banco GNB Paraguay S.A.	23/8/2027	6.650.424.594	1/11/2026	9.264.053.686
Banco Continental S.A.E.C.A.	19/12/2029	32.449.222.186	26/10/2026	10.523.229.232
Préstamo Solar USD	-	-	27/7/2025	2.322.266.427
Préstamo FPJ USD.	23/10/2029	19.801.065.029	-	-
Préstamo Zeta Banco USD.	26/7/2028	10.030.686.060	-	-
Descuento de Documentos	17/12/2028	(10.124.228.136)	-	-
(-) Intereses a Devengar		(15.395.346.688)		(23.135.789.952)
Total		182.403.414.819		219.212.815.672

NOTA 13 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

31/12/2024						
Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital USD	Intereses a pagar USD	Saldo en USD	Equivalente en ₡
Serie I	8,15%	15/03/2027	-	121.916	121.916	956.237.174
Serie II	7,25%	12/11/2027	-	108.452	108.452	850.633.501
Serie III	7,50%	09/11/2029	-	149.588	149.588	1.173.280.015
Intereses a devengar				(339.988)	(339.988)	(2.666.669.052)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					39.968	313.481.638

31/12/2024						
Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital USD	Intereses a pagar USD	Saldo en USD	Equivalente en ₡
Serie I	8,15%	15/03/2027	1.500.000	154.069	1.654.069	12.973.541.335
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	217.202	1.717.202	13.468.719.339
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	598.763	2.598.763	20.383.163.702
Intereses a devengar				(970.034)	(970.034)	(7.608.374.376)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					5.000.000	39.217.050.000

(*) Corresponde al Programa de Emisión Global de bonos USD1 de Cathay S.A.E. por valor de USD 5.000.000, registrada según certificado SIV N° 82_06122023 del 6 de diciembre de 2023.

No se ha realizado emisión de bonos en el ejercicio 2023.

NOTA 14 – PROVISIONES

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
Corriente	₡	₡
Provisiones varias	792.395.939	377.266.388
Provisiones y cargas sociales	308.823.159	244.643.609
Total	1.101.219.098	621.909.997

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
Corriente	₡	₡
Acreeedores varios	7.106.507.520	3.321.647.708
Deudas fiscales	4.355.685.121	5.399.123.852
Otros diversos	4.455.374.871	2.559.093.969
Provisión por garantías	2.154.725.586	2.154.725.586
Total	18.072.293.098	13.434.591.115

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
No Corriente	G	G
Pasivo por impuesto diferido (*)	729.358.619	-
Total	729.358.619	-

(*) Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Al cierre del ejercicio se constituyeron Pasivos por impuestos Diferidos en las cuentas de: Inversiones.

NOTA 16 – CAPITAL INTEGRADO

La Capital Integrado se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Monto Capital Social	300.000.000.000	300.000.000.000
Monto Capital Integrado	212.770.000.000	184.000.000.000
Cantidad de Acciones	212.770	184.000
Valor Nominal de Acciones	1.000.000	1.000.000
Total	212.770.000.000	184.000.000.000

NOTA 17 – RESERVAS

Las reservas se componen como sigue:

a) Reserva de revalúo

Corresponde al revalúo fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2019 y que fue modificada con la Ley N° 6.380/19 que establece que el revalúo de los bienes del activo fijo podrá ser obligatorio solo cuando la variación del Índice de precios al Consumo alcance al menos del 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendían a G 6.616.478.982.

b) Reserva legal

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. Al 31 de diciembre de 2024 ascendía a G 12.562.571.050 (G 10.349.609.104 al 31 de diciembre de 2023).

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Resultado de ejercicios anteriores	19.487.171.185	23.384.632.049
Resultado del ejercicio actual	31.206.315.245	44.259.238.918
Total	50.693.486.430	67.643.870.967

NOTA 19 – VENTAS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Ventas		
Ventas línea de negocio 1		
Local		
Crédito	425.515.107.706	587.857.445.225
Ventas línea de negocio 2		
Local		
Crédito	21.271.562.887	20.161.333.915
Descuentos concedidos	(70.860.968.660)	(212.307.712.714)
Total	375.925.701.933	395.711.066.426

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	31 de Diciembre	
	2024	2023
	G	G
Costo de ventas		
Línea de negocio 1		
Existencia inicial del inventario	194.329.338.890	227.195.975.473
+ Compra de bienes y servicios	244.386.173.770	252.911.719.467
- Existencia final de inventario	(160.028.437.957)	(194.329.338.890)
Costo de mercaderías	(278.687.074.703)	(285.778.356.050)
Línea de negocio 2		
Existencia inicial del inventario		
+ Compra de bienes y servicios		
+ Costo de producción		
- Existencia final de inventario		
Costo de servicios vendidos	(22.843.321.138)	(24.484.306.605)
Total	(301.530.395.841)	(310.262.662.655)

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los Gastos de administración y ventas incurridos por la entidad han sido los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2024	2023
	G	G
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y otros	8.357.049.270	7.590.371.843
Sueldos y Jornales	8.325.797.117	9.346.170.314
Gastos por servicios	7.558.623.117	11.409.382.097
Honorarios profesionales y asesoramiento	6.332.281.089	4.963.078.410
Gastos de alquiler	3.392.882.571	3.418.874.397
Depreciación bienes de uso	2.099.430.891	2.770.910.182
Gastos de Publicidad y Propaganda	1.802.339.632	3.818.426.460
Otros gastos de operación	1.607.334.984	2.134.095.388
Movilidad y viáticos	1.346.242.365	1.083.286.338
Gastos de reparación y mantenimiento	829.263.869	679.802.631
Amortización activos intangibles	402.343.164	411.312.564
Seguros pagados	184.635.085	226.029.078
Otros Gastos de Administración	10.959.593.646	5.984.174.105
Total	53.197.816.800	53.835.913.807

NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	31 Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Ingresos		
Ingresos varios	1.705.230.357	1.085.528.953
Egresos		
Pérdida por inversiones en asociadas	(795.651.704)	-
Total Neto	909.578.653	1.085.528.953

NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	31 Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Intereses ganados	53.082.004.992	41.451.321.362
Intereses y gastos financieros	(35.509.362.703)	(31.692.696.125)
Diferencia de cambio	(4.402.988.960)	6.998.808.089
Total	13.169.653.329	16.757.433.326

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la renta se compone de:

	31 Diciembre de	
	2024	2023
	G	G
Impuesto a la renta	4.070.406.029	5.196.213.325
Total	4.070.406.029	5.196.213.325

NOTA 25 – UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO Y POR ACCION ORDINARIA

La Utilidad (Pérdida) neta del año y por acción ordinaria es:

	31 Diciembre de	
	2024	2023
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	212.770	184.000
Utilidad Neta G	31.206.315.245	44.259.238.918
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	146.667	240.539

NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los principales contratos suscritos por la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre 2024 son:

a) Codeudoría préstamo a favor de Empresa de Transporte San Isidro con Banco Basa.

La sociedad ha contraído en fecha 20 de mayo del 2020 contrato de préstamo a favor de la Empresa de Transporte San Isidro SRL según Actas de Directorio Nro. 77 y 78

Según siguiente detalle:

	En G
Capital	7.250.000.000
Interés	2.386.168.738
Fecha inicio	25/5/2020
Fecha de vencimiento	5/5/2025

b) Codeudoría préstamo a favor de Empresa de Transporte San Isidro con Banco Atlas.

La sociedad ha contraído en fecha 22 de abril del 2022 contrato de préstamo a favor de la Empresa de Transporte San Isidro SRL

Según siguiente detalle:

	En G
Capital	5.000.000.000
Interés	783.635.088
Fecha inicio	25/4/2022
Fecha de vencimiento	25/4/2025

La sociedad ha contraído en fecha 10 de marzo del 2023 contrato de préstamo a favor de la Empresa de Transporte San Isidro SRL.

	En ₡
Capital	3.000.000.000
Interés	477.993.711
Fecha inicio	10/3/2023
Fecha de vencimiento	9/3/2026

c) Codeudoría préstamo a favor de Centro Monitoreo Logístico S.A. con Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.

	En USD
Capital	100.000,00
Interés	1.288,50
Fecha inicio	13/7/2023
Fecha de vencimiento	12/7/2026

d) Codeudoría préstamo a favor de 5Z S.A. con Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.

	En USD
Capital	500.000,00
Interés	60.819,18
Fecha inicio	2/4/2024
Fecha de vencimiento	2/4/2027

Al 31 de diciembre 2024 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 27 – IMPUESTO DIFERIDO

La Sociedad contabiliza el impuesto a la renta por el método de lo diferido, método del pasivo. El mencionado método establece la determinación de activos o pasivos impositivos diferidos netos basados en las diferencias temporales y temporarias, con cargo a la línea Impuesto a la renta del Estado de resultados.

El siguiente cuadro detalla las diferencias temporales a la tasa del impuesto a los efectos de determinación del impuesto diferido:

	31 de Diciembre de	
	2024	2024
	₡	₡
Activos y pasivos impositivos diferidos:		
Inversiones	795.651.704	7.293.586.194
Previsión para deudores incobrables	2.543.605.272	-
Previsión del pasivo	1.576.219.098	-
Bienes de cambio	486.291.420	-
Sub - total	5.401.767.494	7.293.586.194
Quebranto impositivo	10%	10%
Total Activo Corriente	540.176.749	729.358.619

NOTA 28 – AJUSTE DE PARTIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad llevó a cabo una revisión de la aplicación del método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) en la medición de sus inversiones. Dicho análisis evidenció la falta de actualización del valor de estas inversiones en periodos anteriores, lo que resultó en una sobrevaluación de las inversiones por un importe de ₡ 3.166.607.542 y el efecto correspondiente en el cálculo del impuesto diferido por ₡ 729.358.619.

De acuerdo con la NIC 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la Sociedad ha corregido este error de forma retroactiva. La corrección ha sido registrada contra la cuenta de Resultados acumulados.

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de aprobación de estos Estados Contables no se han producido hechos significativos y/o transacciones que puedan afectar significativamente la situación Patrimonial y Financiera de la Empresa.

NOTA 30 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	31 de Diciembre de	
	2024	2024
	₡	₡
ACTIVO		
Cuentas a cobrar comerciales	1.473.210.639	31.115.975.269
Otros créditos	41.965.092.980	15.168.996.465
Total activo	43.438.303.619	46.284.971.734
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	2.908.656.012	3.747.459.831
Otros pasivos	-	15.553.362
Total pasivo	2.908.656.012	3.763.013.194
