

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 MARZO DE 2025****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**

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 2024 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 marzo de 2025 la Sociedad tenía una posición pasiva neta en moneda extranjera de US\$ 1.306.046,15 (posición pasiva neta de US\$ 2.069.878.55 al 31 de diciembre de 2024).

	2025		2024	
	US\$	G	US\$	G
<b>ACTIVOS</b>				
Total Activos	77.092.941,18	614.703.650.216	72.021.809,11	562.650.217.565
	<b>31 de diciembre de</b>			
<b>PASIVOS</b>				
Total Pasivos (*)	78.398.987,33	625.921.051.055	74.091.687,66	581.131.483.909
<b>Posición Neta – Activo (Pasivo)</b>	<b>(1.306.046,15)</b>	<b>(11.217.400.839)</b>	<b>(2.069.878,55)</b>	<b>(18.481.266.344)</b>

(\*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de G 4.402.988.960 millones 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 - 25		Cierre - 24	
	2025	2024	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	7.978,67	7.827,82	7.973,54	7.983,79	7.812,22	7.843,41

## 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 2.7, 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 Disponibilidades

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 e intangibles**

### ***Valor Bruto***

Las propiedades, planta y equipos figuran presentados a su valor de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, 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 cuál se haya dispuesto el último ajuste por revalúo.

### ***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 e definió como fondos al efectivo y equivalentes de efectivo.

## **NOTA 3 – DISPONIBILIDADES**

El detalle de Disponibilidades es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Bancos	10.260.583.385	2.700.585.819
Recaudaciones para depositar	340.127.498	28.251.961.202
Caja	15.414.444	27.570.515
<b>Total</b>	<b>10.616.125.327</b>	<b>30.980.117.536</b>

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>Marz-2025</b>	<b>Dic-2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Corriente</b>		
Compañías vinculadas (Nota 16)	45.775.945.289	43.437.487.212
Clientes	288.898.705.263	270.175.497.249
Préstamos otorgados		
Cheques diferidos	4.784.824.372	8.285.666.785
Cheques rechazados		327.783.895
Menos: Intereses a devengar	(47.002.096.299)	(38.159.437.631)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(7.422.794.916)	(7.262.361.759)
<b>Total</b>	<b>285.034.583.709</b>	<b>276.804.635.750</b>
<b>No Corriente</b>		
Clientes	285.173.086.728	264.654.614.322
Compañías vinculadas (Nota 16)	-	-
Créditos de dudoso cobro	(7.771.644.930)	(7.317.394.854)
Menos: Intereses a devengar	(49.626.423.122)	(50.278.988.713)
<b>Total</b>	<b>227.775.018.676</b>	<b>207.058.230.755</b>

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

	<b>G</b>
<u>Evolución de provisiones</u>	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>(14.579.756.613)</b>
Constitución en el ejercicio	(614.683.233)
Desafectación/Aplicación	
<b>Saldo al cierre</b>	<b>(15.194.439.846)</b>

**NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS**

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Créditos fiscales – IVA	828.076.420	-
Anticipo al Impuesto a la Renta	3.918.316.592	3.610.077.844
Seguros a devengar	2.676.157.224	1.177.306.743
Canje de Productos en Ventas	3.229.469.941	1.873.040.325
Otros créditos	7.168.187.477	4.078.914.388
<b>Total</b>	<b>17.820.207.654</b>	<b>10.739.339.300</b>

**No Corriente**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Otros créditos	76.193.394	74.651.856
Impuesto diferido (*)	540.176.749	540.176.749
<b>Total</b>	<b>616.370.143</b>	<b>614.828.605</b>

(\*) 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:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Camiones	146.574.934.374	120.516.704.349
Repuestos	39.366.139.251	36.700.088.973
Importaciones en curso	-	-
Bienes recibidos en dación de pago	-	-
Accesorios	2.108.468.652	1.295.182.461
Anticipo a proveedores	1.422.453.683	1.980.095.880
Grúas Hyva	75.099.976	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	(538.733.682)	(538.733.682)
<b>Total</b>	<b>189.008.362.254</b>	<b>160.028.437.957</b>

**NOTA 7 – INVERSIONES**

El detalle de Inversiones es el siguiente:

<b>2025</b>	<b>2024</b>
-------------	-------------

	<b>₡</b>	<b>₡</b>
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	9.840.849.593
Valuación por VPP en EBESA	(3.242.915.103)	(3.242.915.103)
Valuación por VPP en CML	(100.000.000)	(100.000.000)
<b>Total</b>	<b><u>36.597.934.490</u></b>	<b><u>36.597.934.490</u></b>

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 ₡. 3.962.259.246, reflejando el impacto de los resultados obtenidos por las sociedades en las que se participa.

## NOTA 8 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>₡</b>	<b>₡</b>
Propiedad de inversión	18.058.230.054	18.058.230.054
<b>Total</b>	<b><u>18.058.230.054</u></b>	<b><u>18.058.230.054</u></b>

Este saldo representa inmuebles que 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.

## NOTA 9 – BIENES DE USO E INTANGIBLES

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>₡</b>	<b>₡</b>
Muebles y útiles	1.618.777.258	1.719.948.736
Rodados	3.972.860.262	4.387.401.135
Equipos de computación	468.657.160	493.900.840
Maquinarias y herramientas	1.353.179.253	1.453.301.606
Mejoras en predio ajeno	4.046.722.506	3.861.143.220
Instalaciones	173.873.276	182.782.680
Rodados en Leasing	95.820.343	103.159.291
Equipos de comunicación	38.656.765	40.492.516
Equipos de seguridad	16.782.995	18.047.677
Otros activos	74.547.418	78.898.578
Útiles y enseres	8.466.289	8.803.789
Obras en curso	225.789.572	231.023.803
Bienes en alquiler	1.249.383.636	1.285.970.264
<b>Total</b>	<b><u>13.343.516.733</u></b>	<b><u>13.864.874.134</u></b>

El detalle de bienes intangibles es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Licencias	2.857.046.758	2.857.046.758
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(4.596.387.302)	(4.491.255.821)
<b>Total</b>	<b>932.152.639</b>	<b>999.991.417</b>

**NOTA 10 – DEUDAS COMERCIALES**

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Proveedores - Entidades Relacionadas Gs.	-	1.441.252.016
Proveedores - Entidades Relacionadas USD.	-	-
Otros proveedores del exterior	59.467.944.897	2.275.857.238
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	1.093.812.123	7.103.340.108
Sany International	-	25.418.261.850
Faccini S.A.	-	4.357.641.728
Librelato S.A.	11.844.509.734	2.129.053.948
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	-	1.074.579.485
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	975.350.244	855.559.163
Proveedores locales	-	-
Proveedores locales	-	-
Otras cuentas por pagar	99.048.041	1.503.212.324
<b>Total</b>	<b>73.480.665.039</b>	<b>46.158.757.860</b>

**NOTA 11 – DEUDAS FINANCIERAS**

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

**Corriente**

<b>Entidad</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Mar-2025</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Dic-2024</b>
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	31/03/2026	98.403.695.956	23/12/2025	105.538.393.186
Banco Atlas S.A.	31/03/2026	17.445.912.926	29/12/2025	17.161.950.590
Banco Regional S.A.E.C.A.	-	-	-	0
Banco Regional S.A.E.C.A.	27/03/2026	7.870.341.222	27/12/2025	8.265.382.478

Banco do Brasil S.A.	14/08/2025	1.332.106.698	14/8/2025	3.410.284.628
Banco GNB Paraguay S.A.	24/03/2026	13.998.960.374	23/12/2025	12.521.978.417
Banco Continental S.A.E.C.A.	27/03/2026	17.779.351.764	26/12/2025	17.259.801.522
Banco Continental S.A.E.C.A.	20/05/2025	609.934.518	20/5/2025	2.773.866.477
Bancop S.A.	25/12/2025	17.271.864.627	25/12/2025	16.221.724.091
Banco BASA S.A.	13/03/2026	2.855.503.409	12/12/2025	2.805.294.727
Banco Itaú Paraguay S.A.	27/03/2026	5.866.496.077	27/12/2025	5.770.373.991
Fondo de inversión	01/03/2026	4.918.290.879	1/12/2025	5.464.821.876
Sobregiros bancarios	-	454.301.919	-	312.489
Préstamos locales sin recursos	-	(11.898.162)	-	(11.688.955)
Descuento de Documentos	-	(6.317.082.822)	-	(6.908.317.797)
Descuento de Documentos	-	(50.888.000)	-	(33.787.520)
Cheques de terceros descontados	-	(6.606.859.494)	-	(11.478.031.713)
Préstamo Solar Gs.	20/07/2025	3.784.529.938	31/3/2025	1.634.949.042
Préstamo Solar USD	11/08/2025	3.779.628.299	27/7/2025	11.113.330.766
Préstamo FPJ USD	23/03/2026	7.362.084.289	23/12/2025	7.232.635.820
Préstamo Zeta Banco USD	30/03/2026	6.308.185.607	30/12/2025	6.634.120.890
(-) Intereses a Devengar	-	(21.703.367.945)	-	(20.268.886.597)
<b>Total</b>		<b>185.108.508.407</b>		<b>185.108.508.407</b>

## No Corriente

Entidad	Vencimiento	Mar-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	01/05/2029	84.636.507.081	24/1/2028	102.624.685.747
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)	09/05/2026	448.956.934	9/5/2026	1.889.321.542
Banco Atlas S.A. (LP)	28/03/2029	14.110.276.442	15/7/2027	10.046.932.272
Fondo de inversión LP	01/04/2026	657.144.797	1/4/2026	1.408.376.896
Banco BASA S.A. (LP)	11/01/2027	2.381.860.197	11/1/2027	3.041.303.326
Bancop S.A. (LP)	12/03/2030	21.643.527.680	25/8/2026	12.530.273.686
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	19/05/2027	6.158.560.680	19/5/2027	7.450.698.305
Banco GNB Paraguay S.A.	03/03/2028	20.959.161.193	1/11/2026	6.650.424.594
Banco Continental S.A.E.C.A.	06/03/2030	41.271.546.297	26/10/2026	32.449.222.186
Préstamo Solar USD	-	0	27/7/2025	0
Préstamo FPJ USD.	23/10/2029	18.314.934.017	-	19.801.065.029
Préstamo Zeta Banco USD.	26/07/2028	8.853.480.212	-	10.030.686.060
Descuento de Documentos	17/12/2028	(8.391.615.087)	-	(10.124.228.136)
(-) Intereses a Devengar		(16.501.496.104)		(15.395.346.688)
		<b>194.542.844.340</b>		<b>182.403.414.819</b>

## NOTA 12 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

31/03/2025

Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital US\$	Intereses a pagar US\$	Saldo en US\$	Equivalente en Gs.
Serie I	8,15%	15/03/2027	0	121.916	121.916	973.344.397
Serie II	7,25%	12/11/2027	0	108.452	108.452	865.857.993
Serie III	7,50%	09/11/2029	0	149.588	149.588	1.194.279.179

Intereses a devengar	(339.988)	(339.988)	(2.666.669.052)
<b>Total Deudas Bursátiles - Corriente</b>		<b>39.968</b>	<b>313.481.638</b>

### 31/03/2025

Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital US\$	Intereses a pagar US\$	Saldo en US\$	Equivalente en Gs.
Serie I	8,15%	15/03/2027	1.500.000	1.623.590	1.623.590	12.962.400.329
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	1.690.089	1.690.089	13.493.315.657
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	2.561.371	2.561.371	20.449.448.176
Intereses a devengar				(970.034)	(915.016)	(915.016)
<b>Total Deudas Bursátiles - No Corriente</b>					<b>4.960.033</b>	<b>39.217.050.000</b>

(\*) Corresponde al Programa de Emisión Global de bonos USD1 de Cathay S.A.E. por valor de US\$ 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 13 – DEUDAS DIVERSAS

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

	2025	2024
	G	G
<b>Corriente</b>		
Provisiones varias	920.881.971	792.395.939
Acreedores varios	5.850.231.858	7.106.507.520
Provisiones y cargas sociales	595.984.086	308.823.159
Deudas fiscales	223.663.155	4.355.685.121
Otros diversos	11.659.840.958	4.455.374.871
Provisión por garantías	2.154.725.586	2.154.725.586
<b>Total</b>	<b>21.405.327.614</b>	<b>19.173.512.196</b>
<b>No Corriente</b>		
Pasivo por impuesto diferido (*)	729.358.619	729.358.619
<b>Total</b>	<b>729.358.619</b>	<b>729.358.619</b>

(\*) 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 14 – VENTAS

Las ventas de la entidad han sido las siguientes:

**31 de marzo**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Ventas netas	117.243.031.228	102.242.801.341
Repuestos	13.427.702.742	9.678.602.383
Servicios de taller	3.552.238.354	2.236.448.833
Alquiler de maquinarias	191.671.627	774.100.123
Otros ingresos	1.086.217.839	2.594.018.339
Descuentos concedidos	<u>(23.434.930.124)</u>	<u>(15.728.664.238)</u>
<b>Total</b>	<b><u>112.065.931.666</u></b>	<b><u>101.797.306.781</u></b>

**NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

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

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y otros	2.185.128.511	2.222.145.981
Sueldos y Jornales	2.557.937.695	2.048.343.973
Honorarios profesionales y asesoramiento		
Gastos por servicios	3.381.844.543	3.169.754.165
Gastos de alquiler	764.421.515	874.850.492
Depreciación bienes de uso	685.058.784	525.711.911
Gastos de Publicidad y Propaganda	647.464.424	275.794.855
Otros gastos de operación	603.155.772	418.781.409
Movilidad y viáticos	324.172.248	297.989.976
Gastos de reparación y mantenimiento	299.936.714	184.516.682
Amortización activos intangibles	105.131.481	100.585.791
Seguros pagados	51.435.760	31.985.589
Otros Gastos de Administración	<u>2.061.330.797</u>	<u>2.853.796.901</u>
<b>Total</b>	<b><u>13.667.018.244</u></b>	<b><u>13.004.257.725</u></b>

**NOTA 16 – RESULTADOS FINANCIEROS**

Los resultados financieros obtenidos son los siguientes:

	<b>31 Marzo de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Intereses ganados	12.420.267.050	11.704.019.442
Intereses y gastos financieros	(8.012.772.215)	(7.812.291.280)
Diferencia de cambio	888.665.695	-804.192.394

	<b>31 Marzo de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Total</b>	<b>5.296.160.530</b>	<b>3.087.535.768</b>

**NOTA 17 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS**

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Magno S.A.	3.606.404.689	1.473.210.639
EBESA	7.587.142	5.340.076
Centro de Monitoreo Logístico S.A.	1.937.498.711	1.682.800.964
ZQ S.A.	4.484.552	4.470.057
Empresa de Transporte San Isidro S.R.L.	346.701.929	270.922.140
Luoda S.A.	15.114.577.930	14.607.278.424
Renato Zuccolillo Quevedo	0	0
Sinapsis	1.142.578.671	1.213.482.990
Taibach Company Fletes	24.680.124.562	24.180.798.329
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>46.839.958.186</b>	<b>43.438.303.619</b>
<b>Activo No corriente</b>		
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Magno S.A.	0	0
Renato Zuccolillo French	0	0
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.438.303.619</b>	<b>43.438.303.619</b>

**PASIVO****Pasivo Corriente****Cuentas por Pagar**

5Z S.A.	689.267.164	2.467.100.283
Nuevo Polo S.A.	60.000.000	17.608.449
Rolando Zuccolillo French	0	392.170.500

Centro de Monitoreo Logístico S.A.	77.446.269	28.584.419
Alejandro Zuccolillo Quevedo	0	0
Magno S.A.	0	3.192.361
Empresa de Transporte San Isidro S.R.L.	0	0
ZQ S.A.	0	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>826.713.433</b>	<b>2.908.656.012</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>826.713.433</b>	<b>2.908.656.012</b>

## NOTA 18 – PATRIMONIO NETO

### 18.1 Capital

El 31 de diciembre de 2024 el capital integrado de Cathay S.A.E. ascendía a G\$ 212.770.000.000 representado por 212.700 acciones y al 2023 a G\$184.000.000.000 representado por 184.000 acciones, con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una.

Al 31 de diciembre 2024 la composición accionaria estaba compuesta a la siguiente manera:

Accionista	Cantidad de acciones	Valor por acción	Total G	Porcentaje %
Sr. Rolando Zuccolillo French	42.554	1.000.000	42.554.000.000	20%
Sra. María Regina Quevedo de Zuccolillo	42.554	1.000.000	42.554.000.000	20%
Sr. Rolando Zuccolillo Quevedo	42.554	1.000.000	42.554.000.000	20%
Sr. Alejandro Zuccolillo Quevedo	42.554	1.000.000	42.554.000.000	20%
Sr. Renato Zuccolillo Quevedo	42.554	1.000.000	42.554.000.000	20%
<b>Total</b>	<b>212.770</b>		<b>212.770.000.000</b>	<b>100%</b>

### 18.2 Reserva de Revalúo

El saldo de la cuenta 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.

El incremento patrimonial producida por el revalúo de los bienes de uso podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficios.

### 18.3 Reserva Legal

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 91 de la Ley N° 1034/1.983 del Comerciante, la Entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo que dicha reserva represente el 20% del capital suscrito.

## NOTA 19 – 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 G 3.166.607.542 y el efecto correspondiente en el cálculo del impuesto diferido por G 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 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2024 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para el contribuyente adicionales a las que se presentan en estos Estados Financieros.

#### **NOTA 21 – 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.

\*\*\*\*\*