

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE 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 (NIF)**

Los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros consolidados no fueron re expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros consolidados 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 consolidados, con el fin de hacerlas comparables con las del período actual.

2.2 Consolidación

Los estados financieros consolidados de la Sociedad comprenden los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria al 31 de diciembre de cada año. La subsidiaria ha aplicado políticas contables consistentes con las de la Sociedad durante el año reporte. Todos los saldos, ingresos y costos, así como las pérdidas y ganancias resultantes de las transacciones intragrupo están eliminadas.

2.3 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 consolidados. 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 US\$ 2.069.878,55 (posición pasiva neta de US\$ 8.469.216,21 al 31 de diciembre de 2023).

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

(*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de G 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 consolidados:

	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

2.4 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 2.9, 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos se presentaron por su valor nominal.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 2.4) 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 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.

2.10 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 consolidados, 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 consolidados, con el fin de proporcionar una información más fiel y transparente a los usuarios.

2.11 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12 Patrimonio

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

2.13 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 consolidados. 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.

2.14 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 2.9.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio calculadas como se indica en la Nota 2.3.

El gasto por Impuesto a la renta es calculado como se indica en la Nota 2.13.

2.15 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados.

2.16 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:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Caja	17.153.794	27.570.515
Recaudaciones a depositar	340.127.498	28.259.721.202
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	1.607.602.248	689.869.544
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	9.546.989.940	2.142.687.499
Total	11.511.873.480	31.119.848.760

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

		Mar-2025	Dic-2024
		G	G
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	25.632.740.597	27.633.680.629
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	263.075.335.809	242.869.600.515
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	25.647.721.503	27.885.422.973
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	25.884.454.742	23.281.599.620
Compras de cartera	Moneda Local Guaraní	5.618.647.335	5.797.925.274
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraní	2.039.089.148	3.996.941.905
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	2.745.735.224	4.288.724.880
Menos: Intereses a devengar (CP)		(47.002.096.299)	(38.159.437.631)
Menos Provisiones		(7.422.794.916)	(7.262.361.759)
Total		296.218.833.143	290.332.096.406

		Mar-2025	Dic-2024
		G	G
No Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	24.541.655.441	24.439.638.411
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	260.631.431.287	240.214.975.911
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	-	-
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	-	-
Menos: Intereses a devengar (LP)		(49.626.423.122)	(50.278.988.713)
Menos Provisiones		(7.771.644.930)	(7.317.394.854)
Total		227.775.018.676	207.058.230.755

Composición de la cartera de créditos por ventas	31/03/2025	
Situación	Monto	% Provisiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	496.353.185.143	0%
B Total Cartera Entidad Relacionada	51.532.176.245	0%
C. Total Cartera Vencida	43.277.246.586	35%
Composición Cartera Vencida		
Total de la cartera vencida	43.277.246.586	
(-) Total Provisiones	(15.194.439.846)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	28.082.806.740	

% 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:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Corriente		
Anticipo al Impuesto a la Renta	4.057.452.202	3.749.213.454
Créditos fiscales – IVA	1.806.531.039	991.814.629
Canje de Productos en Ventas	3.229.169.941	1.873.040.325
Seguros a devengar	2.706.255.262	1.178.254.736
Anticipo a proveedores	-	2.420.300.814
Otros créditos	7.103.914.936	4.087.434.161
Total	18.903.323.380	14.300.058.119
No Corriente		
Otros créditos	76.193.394	69.409.268
Impuesto diferido (*)	727.217.733	-
Total	803.411.127	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:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Camiones	146.574.934.374	120.516.704.349
Bienes en operación	44.292.960.951	44.292.960.951
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	4.409.399.746	1.980.095.880
Grúas Hyva	75.099.976	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	(538.733.682)	(538.733.682)
Total	<u>236.288.269.268</u>	<u>204.321.398.908</u>

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Acciones en EBESA	8.000.000.000	8.000.000.000
Acciones en CML	100.000.000	100.000.000
Acciones en Luoda	5.000.000	5.000.000
Valuación por VPP	(5.213.324.942)	(5.213.324.942)
Total	<u>2.891.675.059</u>	<u>2.891.675.059</u>

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. 5.213.324.942. 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	
								31/03/2025	31/12/2024
Muebles y útiles	8.329.459.163	22.810.001	8.352.269.164	5.891.277.815	174.966.600	-	6.014.204.297	2.621.964.388	2.796.930.987
Rodados	7.297.939.380		7.297.939.380	2.792.210.023	200.124.200	-	2.949.511.693	4.153.382.812	4.573.394.065
Equipos de computación	1.053.687.086	20.859.047	1.074.546.133	965.536.439	25.243.680	-	851.744.233	469.729.047	493.900.840
Maquinarias y herramientas	2.700.383.987	23.090.330	2.723.474.317	1.489.732.429	100.948.800	-	1.508.142.705	1.356.574.010	1.453.301.606
Mejoras en predio ajeno	20.013.020.822	29.700.909	20.042.721.731	17.676.617.140	197.434.197	-	16.562.399.770	4.046.722.506	3.861.143.220
Instalaciones	908.519.244	5.618.182	914.137.426	749.502.462	25.122.650	-	1.213.464.722	405.775.686	182.782.680
Rodados en Leasing	103.159.291		103.159.291	176.182.303	7.338.948	-	183.521.251	95.820.343	103.159.291
Equipos de comunicación	106.424.682	490.909	106.915.591	81.001.986	1.835.751	-	81.244.228	38.656.765	40.492.516
Equipos de seguridad	31.417.618		31.417.618	16.956.378	1.264.682	-	17.180.078	16.782.995	18.047.679
Otros activos	874.986.928	12.454.545	887.441.473	671.793.669	4.351.159	-	188.309.541	74.547.418	371.849.161
Útiles y enseres	66.094.672		66.094.672	58.242.144	337500	-	50.613.170	9.868.778	13.852.528
Otros bienes de operación	37.407.134		37.407.134	37.407.134		-	37.407.134	0	-
Obras en curso	219.001.076		219.001.076	2.335.944.524	28.768.480	-	146.117.278	246.018.363	231.023.803
Bienes en alquiler	1.612.612.012		1.612.612.012	362.325.002	36.586.628	-	363.228.376	1.249.383.636	1.285.970.264
Inmuebles en Proceso de Transferencia	6.074.688.234		6.074.688.234				-	6.074.688.234	6.074.688.231
Totales	49.428.801.329	115.023.923	49.543.825.252	33.304.729.448	804.323.273	0	30.167.088.476	20.859.914.981	21.500.536.871

NOTA 9 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Mar-2025	Dic-2024
	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	
	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
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	(4.615.549.741)	(4.491.255.821)
Total	932.152.639	999.991.417

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Proveedores - Entidades Relacionadas	-	1.441.252.016
Proveedores - Entidades Relacionadas	-	-
Otros proveedores del exterior	59.692.150.437	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.	-	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	538.737.553	538.737.553
Proveedores locales	-	-
Otras cuentas por pagar	99.048.041	1.503.212.324
Total cuentas a pagar por comerciales	73.704.870.579	46.697.495.413

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Mar-2025	Vencimiento	Dic-2024
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	18.308.925.896	29/12/2025	17.161.950.590
Banco Atlas S.A.	-	-	07/08/2025	863.245.705
Banco Regional S.A.E.C.A.	-	-	-	-
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.	24/03/2026	1.332.106.698	14/08/2025	3.410.284.628
Banco GNB Paraguay S.A.	27/03/2026	13.998.960.374	23/12/2025	12.521.978.417
Banco Continental S.A.E.C.A.	20/05/2025	17.779.351.764	26/12/2025	17.259.801.522
Banco Continental S.A.E.C.A.	25/12/2025	609.934.518	20/05/2025	2.773.866.477
Bancop S.A.	13/03/2026	17.271.864.627	25/12/2025	16.221.724.091
Banco BASA S.A.	27/03/2026	4.492.613.080	12/12/2025	2.805.294.727
Banco Itaú Paraguay S.A.	01/03/2026	5.866.496.077	27/12/2025	5.770.373.991
Fondo de inversión	-	4.918.290.879	01/12/2025	5.464.821.876
Sobregiros bancarios	-	590.498.750	-	5.899.794
Préstamos locales sin recursos	-	(11.898.162)	-	(11.688.955)
Descuento de Documentos USD	-	(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.	-	-	31/03/2025	1.634.949.042
Préstamo Solar Gs.	20/07/2025	3.784.529.938	02/04/2025	1.484.606.920
Préstamo Solar USD	11/08/2025	3.779.628.299	27/07/2025	11.113.330.766
Préstamo FPJ USD	31/03/2026	7.362.084.289	23/12/2025	7.232.635.820
Préstamo Zeta Banco USD	31/03/2026	6.308.185.607	30/12/2025	6.634.120.890
(-) Intereses a Devengar	-	(23.466.282.004)	-	(20.507.949.030)
Total		176.224.497.493		187.222.885.903

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Mar-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	01/05/2029	84.636.507.081	01/05/2029	102.624.685.747
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)	09/05/2026	448.956.934	09/05/2026	1.889.321.542
Banco Atlas S.A. (LP)	15/07/2027	14.450.119.876	15/07/2027	10.046.932.272
Banco Atlas S.A. (LP)	07/08/2026	657.144.797	07/08/2026	539.519.781
Fondo de inversión LP	01/04/2026	4.019.438.437	01/04/2026	1.408.376.896
Banco BASA S.A. (LP)	11/01/2027	21.643.527.680	11/01/2027	3.041.303.326
Bancop S.A. (LP)	22/09/2029	6.158.560.680	22/09/2029	12.530.273.686
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	19/05/2027	20.959.161.193	19/05/2027	7.450.698.305
Banco GNB Paraguay S.A.	23/08/2027	41.271.546.297	23/08/2027	6.650.424.594
Banco Continental S.A.E.C.A.	19/12/2029	84.636.507.081	19/12/2029	32.449.222.186
Préstamo Solar USD	-	-	-	1.979.936.222
Préstamo FPJ USD.	23/10/2029	18.314.934.017	23/10/2029	19.801.065.029
Préstamo Zeta Banco USD.	26/07/2028	8.853.480.212	26/07/2028	10.030.686.060

Entidad	Vencimiento	Mar-2025	Vencimiento	Dic-2024
Descuento de Documentos	17/12/2028	(8.391.615.087)	17/12/2028	(10.124.228.136)
Préstamos Taibach		16.402.850.882		16.114.437.458
(-) Intereses a Devengar		(16.173.441.910)		(15.510.783.816)
		213.251.171.090		200.921.871.152

NOTA 13 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

31/03/2025						
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	121.916,00	956.237.174
Serie II	7,25%	12/11/2027	-	108.452	108.452,00	850.633.501
Serie III	7,50%	09/11/2029	-	149.588	149.588,00	1.173.280.015
Intereses a devengar				(339.988)	(339.988,48)	(2.666.669.052)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					39.968,52	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	1.623.590	12.973.541.335
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	217.202	1.690.089	13.468.719.339
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	598.763	2.561.371	20.383.163.702
Intereses a devengar				(970.034)	(915.016)	(915.016)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					4.960.033	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:

	Mar-2025	Dic-2024
Corriente	₡	₡
Provisiones varias	611.628.208	792.395.939
Provisiones y cargas sociales	920.881.971	308.823.159
Total	1.532.510.179	1.101.219.098

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
Corriente		
Deudas fiscales	6.221.529.352	4.884.997.607
Provisión póliza garantía DNA	2.154.725.586	2.154.725.586
Garantía de alquiler	47.220.501	436.871.800
Otras provisiones	282.210.714	4.725.443.031
Deudas diversas	2.493.839.764	
Acreeedores varios	11.387.753.622	7.776.907.100
Total	22.587.279.539	19.978.945.124
	Mar-2025	Dic-2024
	G	G
No Corriente		
Pasivo por impuesto diferido (*)	729.358.619	729.358.619
Acreeedores varios	-	153.365.245
Total	882.723.864	882.723.864

(*) 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:

	2025	2024
	G	G
Monto Capital Social	300.000.000.000	300.000.000.000
Monto Capital Integrado	212.770.000.000	212.770.000.000
Cantidad de Acciones	212.770	212.770
Valor Nominal de Acciones	1.000.000	1.000.000
Total	212.770.000.000	212.770.000.000

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 revaluó. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendían a ¢ 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 ¢ 12.562.571.050 (¢ 10.349.609.104 al 31 de diciembre de 2023).

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	Mar-2025	Dic-2024
	¢	¢
Resultado de ejercicios anteriores	50.693.486.430	19.487.171.185
Resultado del ejercicio actual	11.373.392.396	32.272.864.080
Total	62.066.878.826	51.760.035.265

NOTA 19 – VENTAS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	31 de Marzo de	
	2025	2024
	¢	¢
Ventas		
Ventas línea de negocio 1		
Local		
Crédito	130.670.733.970	111.946.771.289
Ventas línea de negocio 2		
Local		
Crédito	4.958.216.482	5.604.567.295
Descuentos concedidos	(23.434.930.124)	(15.728.664.238)
Total	112.194.020.328	101.822.674.346

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	31 de Marzo de	
	2025	2024
	¢	¢
Costo de ventas		
Línea de negocio 1		
Existencia inicial del inventario	162.658.575.124	209.510.575.003
+ Compra de bienes y servicios	113.823.211.373	31.099.050.927
- Existencia final de inventario	(191.995.308.318)	(162.658.575.124)
Costo de mercaderías	(84.486.478.179)	(77.951.050.806)
Línea de negocio 2		
Existencia inicial del inventario		
+ Compra de bienes y servicios		
- Existencia final de inventario		

Costo de servicios vendidos	<u>(6.394.368.832)</u>	<u>(6.927.215.660)</u>
Total	<u><u>(90.880.847.011)</u></u>	<u><u>(84.878.266.466)</u></u>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	<u>31 de Marzo</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Gastos de ventas		
Gastos por servicios	1.953.444.127	1.933.055.554
Gastos de Publicidad y Propaganda	647.464.424	275.794.855
Otros gastos de operación	226.663.524	418.781.409
Movilidad y viáticos	225.363.467	297.989.976
Total Gastos de ventas	<u><u>3.052.935.542</u></u>	<u><u>2.925.621.794</u></u>

	<u>31 de Marzo</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Remuneraciones adm., directores, síndicos y consejo de vigilancia	2.625.093.965	2.222.145.981
Sueldos y Jornales	2.620.692.098	2.048.343.973
Honorarios profesionales y asesoramiento	1.441.619.471	1.236.698.611
Gastos de alquiler	41.694.242	874.850.492
Depreciación bienes de uso	767.736.645	525.711.911
Gastos de reparación y mantenimiento	303.766.280	184.516.682
Seguros pagados	51.435.760	31.985.589
Movilidad y viáticos	98.808.781	
Amortización activos intangibles	105.131.481	100.585.791
Otros Gastos de Administracion	2.634.324.556	3.189.968.927
Total	<u><u>10.690.303.279</u></u>	<u><u>10.414.807.957</u></u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	<u>31 de Marzo</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Ingresos		
Otros ingresos	392.298.335	1.467.712.175
Total Neto	<u><u>392.298.335</u></u>	<u><u>1.467.712.175</u></u>

NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	31 de Marzo	
	2025	2024
	G	G
Intereses ganados	12.420.267.050	19.653.089.722
Intereses y gastos financieros	(8.165.208.065)	(7.949.070.280)
Diferencia de cambio	556.344.063	(1.202.830.619)
Total	4.811.403.048	10.501.188.823

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la renta se compone de:

	31 de Marzo	
	2025	2024
	G	G
Impuesto a la renta	1.527.835.318	826.127.961
Total	1.527.835.318	826.127.961

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

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

	31 Marzo	
	2024	2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	212.770	212.770
Utilidad Neta G	11.731.727.527	6.724.169.285
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	55.138	31.603

NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los principales contratos suscritos por la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre 2025 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 ₳
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 ₳
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 marzo 2025 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 consolidados.

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 Maro de	
	2025	2024
	₡	₡
Activos y pasivos impositivos diferidos:		
Inversiones	(4.627.524.651)	(4.627.524.651)
Previsión para deudores incobrables	2.543.605.272	2.543.605.272
Previsión del pasivo	1.576.219.098	1.576.219.098
Bienes de cambio	486.291.420	486.291.420
Sub - total	21.408.861	21.408.861
Quebranto impositivo	10%	10%
Total Activo Corriente	(2.140.886)	(2.140.886)

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 Marzo de	
	2025	2024
	G	G
ACTIVO		
Cuentas por cobrar comerciales	51.532.176.245	48.559.297.658
Otros créditos	-	-
Total activo	48.559.297.658	48.559.297.658
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	826.713.433	2.908.656.012
Otros pasivos	-	-
Total pasivo	826.713.433	2.908.656.012
