

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 SETIEMBRE 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.
- Escritura Pública N° 24 de 04 de junio de 2024 e inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 07 de agosto de 2024, bajo N.º 9, Serie “comercial” Folio 115.

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 30 de junio de 2025 la Sociedad tenía una posición pasiva neta en moneda extranjera de US\$ 3.337.297 (posición pasiva neta de US\$ 2.069.878.55 al 31 de diciembre de 2024).

	31 de diciembre de			
	2025		2024	
	US\$	G	US\$	G
ACTIVOS				
Total Activos	88.163.947	612.924.577.051	72.021.809,11	562.650.217.565
PASIVOS				
Total Pasivos	92.617.230	-645.602.294.927	74.091.687,66	581.131.483.909
Posición Neta – Activo (Pasivo)	(4.453.283)	(32.677.717.876)	(2.069.878,55)	(18.481.266.344)

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	6.961,38	7.827,82	6.952,10	6.970,65	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:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Bancos	2.532.277.730	2.700.585.819
Recaudaciones para depositar	579.823.499	28.251.961.202
Caja	10.309.515	27.570.515
Total	3.122.410.744	30.980.117.536

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Corriente		
Compañías vinculadas (Nota 28)	40.569.608.568	43.437.487.212
Clientes	282.776.874.772	270.175.497.249
Préstamos otorgados		
Cheques diferidos	5.727.789.242	8.285.666.785
Cheques rechazados		327.783.895
Menos: Intereses a devengar	(54.003.552.331)	(38.159.437.631)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(7.785.757.403)	(7.262.361.759)
Total	267.284.962.847	276.804.635.750

	Set-2025	Dic-2024
No Corriente		
Clientes	293.338.958.845	264.654.614.322
Compañías vinculadas (Nota 16)	-	-
Créditos de dudoso cobro	(8.680.145.082)	(7.317.394.854)
Menos: Intereses a devengar	(43.860.554.884)	(50.278.988.713)
Total	240.798.258.879	207.058.230.755

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

Evolución de previsiones**Saldo al inicio del periodo**

Constitución en el ejercicio

Desafectación/Aplicación

Saldo al cierre**G****(14.579.756.613)**

(1.886.145.872)

(16.465.902.485)**NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS**

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente

Créditos fiscales – IVA

Anticipo al Impuesto a la Renta

Seguros a devengar

Canje de Productos en Ventas

Otros créditos

Total**Set-2025****G**

776.514.807

3.227.518.177

2.745.339.375

1.800.503.003

18.665.827.269

27.215.702.631**Dic-2024****G**

-

3.610.077.844

1.177.306.743

1.873.040.325

4.078.914.388

10.739.339.300**No Corriente**

Otros créditos

Impuesto diferido (*)

Total**Set-2025****G**

66.432.738

540.176.749

606.609.487**Dic-2024****G**

74.651.856

540.176.749

614.828.605

(*) 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:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Camiones	161.564.453.662	120.516.704.349
Repuestos	45.112.965.767	36.700.088.973
Importaciones en curso	2.125.896.166	-
Accesorios	1.951.348.999	1.295.182.461
Anticipo a proveedores	4.407.083.030	1.980.095.880
Grúas Hyva	-	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	(538.733.682)	(538.733.682)
Total	214.623.013.942	160.028.437.957

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	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	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)
Total	36.597.934.490	36.597.934.490

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, PLATA Y EQUIPO

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

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Muebles y útiles	1.618.777.258	1.719.948.736
Rodados	3.935.558.035	4.387.401.135
Equipos de computación	468.657.160	493.900.840
Maquinarias y herramientas	1.353.179.253	1.453.301.606

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Mejoras en predio ajeno	3.823.584.482	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
Total	13.083.076.482	13.864.874.134

NOTA 9 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Propiedad de inversión	18.058.230.054	18.058.230.054
Total	18.058.230.054	18.058.230.054

NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de bienes intangibles es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Licencias	3.148.405.606	2.857.046.758
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(4.806.650.264)	(4.491.255.821)
Total	975.955.822	999.991.417

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 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Proveedores - Entidades Relacionadas Gs.	-	1.441.252.016
Proveedores - Entidades Relacionadas USD.	-	-
Otros proveedores del exterior	5.430.604.940	2.275.857.238

Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	22.521.327.050	7.103.340.108
Sany International	37.687.683.516	25.418.261.850
	1.629.737.970	4.357.641.728
Faccini S.A.	6.431.786.202	2.129.053.948
Librelato S.A.	14.362.221.625	1.074.579.485
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	-	855.559.163
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	6.331.810	-
Tigercat Industries INC	4.766.050.959	-
Proveedores locales	-	-
Otras cuentas por pagar	4.773.122.654	1.503.212.324
Total	83.240.313.291	46.158.757.860

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Set-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	30/9/2026	73.590.683.084	23/12/2025	105.538.393.186
Banco Atlas S.A.	30/9/2026	15.400.898.345	29/12/2025	17.161.950.590
Banco Regional S.A.E.C.A.	-	-	-	0
Banco Regional S.A.E.C.A.	9/5/2026	3.466.278.814	27/12/2025	8.265.382.478
Banco do Brasil S.A.	17/7/2026	6.514.539.319	14/8/2025	3.410.284.628
Banco GNB Paraguay S.A.	30/9/2026	13.461.422.888	23/12/2025	12.521.978.417
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/9/2026	28.392.711.331	26/12/2025	17.259.801.522
Banco Continental S.A.E.C.A.	20/1/2026	3.024.260.737	20/5/2025	2.773.866.477
Bancop S.A.	22/9/2026	13.468.213.625	25/12/2025	16.221.724.091
Banco BASA S.A.	11/9/2026	2.493.141.082	12/12/2025	2.805.294.727
Banco Itaú Paraguay S.A.	23/9/2026	4.975.185.028	27/12/2025	5.770.373.991
Fondo de inversión	1/4/2026	1.859.544.268	1/12/2025	5.464.821.876
Sobregiros bancarios	-	267.242.776	-	312.489
Préstamos locales sin recursos	-	(10.388.290)	-	(11.688.955)
Descuento de Documentos	-	(4.758.520.217)	-	(6.908.317.797)
Descuento de Documentos	-	(48.717.955)	-	(33.787.520)
Cheques de terceros descontados	-	(10.976.510.551)	-	(11.478.031.713)
Préstamo Solar Gs.	20/7/2025	21.603.209	31/3/2025	1.634.949.042
Préstamo Solar USD	28/12/2025	6.763.114.511	27/7/2025	11.113.330.766
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa USD	24/9/2026	7.888.556.275	23/12/2025	7.232.635.820
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa GS	1/12/2025	140.607.766		
Préstamo Zeta Banco Usd	30/9/2026	4.656.496.738	30/12/2025	6.634.120.890
(-) Intereses a Devengar	-	(37.421.845.335)	-	(20.268.886.597)
Total		133.168.517.447		185.108.508.407

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Set-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	1/5/2029	52.774.422.751	24/1/2028	102.624.685.747
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)			9/5/2026	1.889.321.542
Banco Atlas S.A. (LP)	6/6/2029	18.557.761.437	15/7/2027	10.046.932.272
Banco do Brasil S.A.				
Fondo de inversión LP			1/4/2026	1.408.376.896
Banco BASA S.A. (LP)	11/1/2027	833.032.477	11/1/2027	3.041.303.326
Bancop S.A. (LP)	13/4/2030	23.423.432.395	25/8/2026	12.530.273.686
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	19/5/2027	2.892.598.083	19/5/2027	7.450.698.305
Banco GNB Paraguay S.A.	21/6/2028	30.632.900.350	1/11/2026	6.650.424.594
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/4/2030	69.028.939.367	26/10/2026	32.449.222.186
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa USD				19.801.065.029
Préstamo Zeta Banco Usd	29/6/2030	16.662.941.498		10.030.686.060
Descuento de Documentos	26/7/2028	4.692.171.619		(10.124.228.136)
(-) Intereses a Devengar		(4.884.942.017)		(15.395.346.688)
		194.142.230.620		182.403.414.819

NOTA 13 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

30/09/2025

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	184.547	184.547	1.286.415.194
Serie II	7,25%	12/11/2027	0	244.315	244.315	1.703.034.355
Serie III	7,50%	09/11/2029	0	636.165	636.165	4.434.483.557
Intereses a devengar				(686.781)	(685.781)	
Total Deudas Bursátiles - Corriente					379.246	2.643.591.688

30/09/2025

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	184.547	1.715.026	11.742.390.194
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	244.315	1.771.130	12.159.009.355
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	636.165	2.673.151	18.375.783.557
Intereses a devengar				(379.246)	(379.246)	(2.955.394.184)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					5.685.781	39.633.591.419

(*) 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.

30/09/2025

Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital US\$	Intereses a pagar US\$	Saldo en US\$	Equivalente en Gs.
Serie I	7,30%	18/09/2030	-	1.278.200	1.278.200	8.909.884.830
Serie II	7,15%	18/09/2028	-	407.922	407.922	2.843.482.821
Intereses a devengar				- (1.294.638)	(1.294.638)	-9.024.470.466
Total Deudas Bursátiles - Corriente					391.484	2.728.897.185

30/09/2025

Serie (*)	Tasa Anual	Fecha de Vencimiento	Capital US\$	Intereses a pagar US\$	Saldo en US\$	Equivalente en Gs.
Serie I	7,30%	18/09/2030	3.500.000	1.278.200	4.778.200	33.307.159.830
Serie II	7,15%	18/09/2028	1.900.000	407.922	2.307.922	16.087.717.821
Intereses a devengar				- (391.484)	(391.484)	-2.728.895.853
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					6.694.638	46.665.981.797

(*) Corresponde al Programa de Emisión Global de bonos USD2 de Cathay S.A.E. por valor de US\$ 5.400.000, registrada según certificado SIV N° 13_31072025 del 31 de julio de 2025.

El destino de los fondos según el PEG es: compra o importación de mercaderías por valor de USD 3.510.000 y a la reestructuración de pasivos (sin garantía) del Banco Sudameris SAECA por valor de USD 1.890.000, con el fin de brindar una mayor optimización de recursos y costos.

NOTA 14 – PROVISIONES

El detalle de Provisiones es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
	G	G
Corriente		
Provisiones varias	1.140.887.270	792.395.939
Provisiones y cargas sociales	1.244.510.291	308.823.159
Total	2.385.397.561	1.101.219.098

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	Set-2025	Dic-2024
Corriente	G	G
Acreedores varios	9.353.757.889	7.106.507.520
Deudas fiscales	165.103.613	4.355.685.121
Otros diversos	-	4.455.374.871
Provisión por garantías	1.497.251.369	2.154.725.586
Total	11.016.112.871	18.072.293.098

	Set-2025	Dic-2024
No Corriente	G	G
Pasivo por impuesto diferido (*)	729.358.619	729.358.619
Total	729.358.619	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

	Set-2025	Dic-2024
Corriente	G	G
Monto Capital Social	300.000.000.000	300.000.000.000
Monto Capital Integrado	231.895.000.000	212.770.000.000
Cantidad de Acciones	231.895	212.770
Valor Nominal de Acciones	1.000.000	1.000.000
Total	231.895.000.000	212.770.000.000

NOTA 17 – RESERVAS

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.

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.

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS

	Set-2025	Dic-2024
	₡	₡
Corriente		
Resultado de ejercicios anteriores	19.486.863.626	19.487.171.185
Resultado del ejercicio actual	33.890.938.005	31.206.315.245
Total	53.377.801.631	50.693.486.430

NOTA 19 – VENTAS

Las ventas de la entidad han sido los siguientes:

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	₡	₡
Ventas línea de negocio 1	392.202.231.714	315.817.226.325
Ventas línea de negocio 2	16.136.404.462	16.194.033.776
Descuentos concedidos	(57.243.017.728)	(54.585.391.422)
Total	351.095.618.448	277.425.868.679

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los costos de la entidad han sido los siguientes:

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	₡	₡
Costo de venta de mercaderías	268.512.673.403	203.841.095.801
Costo de venta de servicios	19.585.178.212	19.962.991.180
Total	288.097.851.615	223.804.086.981

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	₡	₡
Movilidad y viáticos	1.214.903.025	1.058.381.605
Gastos de alquiler	2.332.236.028	2.588.725.085
Gastos por servicios	5.675.330.549	5.403.039.537

Honorarios profesionales y asesoramiento	5.461.497.472	4.012.733.950
Gastos de reparación y mantenimiento	947.827.636	548.061.668
Seguros pagados	175.079.020	115.765.420
Otros gastos de operación	4.352.057.982	1.054.189.865
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y otros	6.902.696.552	7.187.456.935
Sueldos y Jornales	8.153.707.087	6.255.162.708
Gastos de Publicidad y Propaganda	2.350.763.243	1.359.379.455
Depreciación bienes de uso	2.055.176.352	1.577.829.478
Amortización activos intangibles	315.394.443	301.757.373
Otros Gastos de Administración	4.658.951.578	7.837.863.073
Total	44.595.620.967	39.300.346.152

NOTA 22– OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los otros ingresos son los siguientes:

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	G	G
Otros ingresos	1.322.695.674	990.675.875
Total	1.322.695.674	793.911.755

NOTA 23– RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros obtenidos son los siguientes:

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	G	G
Intereses ganados	39.165.384.641	40.787.946.730
Intereses y gastos financieros	(24.224.277.982)	(27.238.419.574)
Diferencia de cambio	3.805.344.563	-1.927.967.726
Total	18.746.451.222	11.621.559.430

NOTA 24– IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta:

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	G	G
Impuesto a la renta	4.580.354.757	2.958.454.060
Total	3.516.646.120	2.958.454.060

NOTA 25– UTILIDAD

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	G	G
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	231.895	212.770
Utilidad Neta	33.890.938.005	23.975.216.791
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	146.148	112.681

NOTA 26– CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los principales contratos suscritos por la Sociedad, vigentes al 30 de junio 2025 son:

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

	En Gs
Capital	3.000.000.000
interés	477.993.711
Fecha inicio	10/03/2023
Fecha de vencimiento	09/03/2026

c) Codeudoria 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	13/07/2023
Fecha de vencimiento	12/07/2026

c) Codeudoria 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	02/04/2024
Fecha de vencimiento	02/04/2027

Al 30 de junio 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.

NOTA 27– IMPUESTO DIFERIDO

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

	30 de Setiembre	
	2025	2024
	G	G
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
Activos y pasivos impositivos diferidos:	10%	10%
Total	540.176.749	729.358.619

(*) Corresponde al Impuesto diferido calculado por la valuación del VPP hasta el ejercicio cerrado al 31/12/2023 afectado contra resultados acumulados.

NOTA 28 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	2025	2024
	G	G
ACTIVO		
Cuentas por cobrar comerciales	5.688.946.860	41.965.092.980
Otros créditos	34.880.661.708	1.473.210.639
TOTAL ACTIVO	40.569.608.568	43.438.303.619
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	-	2.908.656.012
TOTAL PASIVO	-	2.908.656.012

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.
