

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 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 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.

2.2 Moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tenía una posición pasiva neta en moneda extranjera de USD 2.093.092,12 (posición pasiva neta de USD 2.069.878,55 al 31 de diciembre de 2024).

	31 de diciembre de			
	2025		2024	
	USD	₡	USD	₡
ACTIVOS				
Total Activos	91.158.823,56	599.137.721.495	72.021.809,11	562.650.217.565
PASIVOS				
Total Pasivos (*)	(93.251.915,68)	(614.115.153.306)	74.091.687,66	581.131.483.909
Posición Neta – Activo (Pasivo)	(2.093.092,12)	(14.977.431.811)	(2.069.878,55)	(18.481.266.344)

(*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de ₡ 5.777.557.714 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:

	Cierre - 25		Cierre - 24	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	6.572,46	6.585,5	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 2.8, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos se presentaron por su valor nominal.

2.5 Cuentas por cobrar y otros créditos

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

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

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

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

2.6 Bienes de cambio

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

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

2.7 Inversiones

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

2.8 Propiedades, planta, equipos

Valor Bruto

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

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

2.9 Propiedades de inversión

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

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

2.10 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.11 Patrimonio

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

2.12 Impuesto a la renta

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

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

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

2.13 Determinación del resultado

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

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

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

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

2.14 Uso de estimaciones contables

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, es reconocido en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

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

2.15 Definición de fondos

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

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Caja	59.092.925	27.570.515
Recaudaciones a depositar	429.423.017	28.251.961.202
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	193.626.586	662.651.362
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	945.139.398	2.037.934.457
Total	1.627.281.926	30.980.117.536

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

		31 de Diciembre de	
		2025	2024
		G	G
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guarani	28.454.047.929	27.633.680.629
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	266.130.077.327	242.869.600.515
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guarani	21.057.878.327	20.155.887.592
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	22.264.231.056	23.281.599.620
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guarani	1.911.792.419	3.996.941.905
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	3.473.979.550	4.288.724.880
Menos: Intereses a devengar (CP)		(6.847.826.839)	(38.159.437.631)
Menos Provisiones		(6.786.750.109)	(7.262.361.759)
Total		329.657.429.660	276.804.635.750
		31 de Diciembre de	
		Dic-2025	Dic-2024
		G	G
No Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guarani	12.261.570.666	24.439.638.411
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	262.467.505.908	240.214.975.911
Menos: Intereses a devengar (LP)		(87.662.960.679)	(50.278.988.713)
Menos Provisiones		(7.547.092.200)	(7.317.394.854)
Total		179.519.023.695	207.058.230.755

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

	G
<u>Evolución de provisiones</u>	
Saldo al inicio del periodo	(14.579.756.613)
Constitución en el ejercicio	(3.213.078.819)
Desafectación/Aplicación	3.437.775.038
Saldo al cierre	(14.333.842.309)

Composición de la cartera de créditos por ventas		31/12/2025
Situación	Monto	% Previsiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	584.017.007.530	0%
B Total Cartera Entidad Relacionada	43.322.109.383	0%
C. Total Cartera Vencida	44.337.417.902	32%
Composición Cartera Vencida		
Total de la cartera vencida	44.337.417.902	
(-) Total Previsiones	(14.333.842.309)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	30.003.575.593	

% de Previsiones sobre Cartera Vencida:

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

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

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	₡	₡
Corriente		
Cargos diferidos	3.614.932.472	-
Otros créditos	3.109.871.952	4.078.914.388
Anticipo al Impuesto a la Renta	3.038.519.680	3.610.077.844
Retención de Renta	1.280.338.028	-
Créditos fiscales – IVA	756.616.097	-
Canje de Productos en Ventas	749.655.983	1.873.040.325
Seguros a devengar	301.627.276	1.177.306.743
Total	12.851.561.488	10.739.339.300
No Corriente		
Impuesto diferido (*)	1.751.864.748	540.176.749
Otros créditos	62.804.982	74.651.856
Total	1.814.669.730	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:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Camiones	165.875.701.944	120.516.704.349
Repuestos	48.011.229.258	36.700.088.973
Anticipo a proveedores	2.491.748.394	1.980.095.880
Accesorios	1.032.823.523	1.295.182.461
Grúas Hyva	-	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	538.733.682)	(538.733.682)
Total	216.872.769.437	160.028.437.957

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Acciones en 5Z S.A.	25.000.000.000	25.000.000.000
Acciones en CML	5.000.000.000	100.000.000
Inversiones en EBESA	100.000.000	5.000.000.000
Valuación por VPP en 5Z S.A.	15.642.255.203	9.840.849.593
Valuación por VPP en EBESA	(2.053.381.530)	(3.242.915.103)
Valuación por VPP en CML	(100.000.000)	(100.000.000)
Total	43.588.873.673	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. 6.109.527.812, reflejando el impacto de los resultados obtenidos por las sociedades en las que se participa.

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Costo histórico revaluado al inicio del año	Adquisiciones / Bajas - Neto	Valor de origen revaluado al final del año	Depreciación acumulada revaluada al inicio del año	Depreciación del año	Bajas de depreciaciones acumuladas	Depreciación acumulada revaluada al final del año	Valor neto contable	
								31/12/2025	31/12/2024
Rodados	7.049.262.545	3.958.825.410	11.008.087.955	2.661.861.410	577.029.344	-	3.238.890.754	7.769.197.201	4.387.401.135
Mejoras en predio ajeno	20.282.743.185	78.479.100	20.361.222.285	16.058.317.509	789.736.784	-	16.848.054.293	3.513.167.992	3.861.143.220
Maquinarias y herramientas	2.853.010.143	572.965.262	3.425.975.405	1.399.716.513	400.482.214	7.976	1.800.190.751	1.625.784.654	1.453.301.606
Muebles y útiles	5.486.278.279	208.676.316	5.694.954.595	3.766.329.542	404.685.923	-	4.171.015.465	1.523.939.130	1.719.948.736
Bienes en alquiler	1.458.663.090	-	1.458.663.090	326.641.748	-	3.801.203	322.840.545	1.135.822.545	1.285.970.264
Obras en curso	231.023.803	617.869.595	848.893.398	-	-	-	-	848.893.398	231.023.803
Equipos de computación	1.454.310.375	181.047.902	1.635.358.277	960.409.535	95.861.879	-	1.056.271.414	579.086.863	493.900.840
Otros activos	262.856.959	486.169.379	749.026.338	183.958.382	17.404.638	-	201.363.020	547.663.318	78.898.578
Instalaciones	923.076.574	58.725.009	981.801.583	740.293.895	35.637.610	-	775.931.505	205.870.078	182.782.680
Rodados en Leasing	263.427.722	-	263.427.722	176.182.303	21.398.856	7.956.936	189.624.223	73.803.499	103.159.291
Equipos de comunicación	119.900.994	490.909	120.391.903	79.408.477	9.373.287	-	88.781.764	31.610.139	40.492.516
Equipos de seguridad	33.963.075	-	33.963.075	15.915.396	5.007.813	-	20.923.209	13.039.866	18.047.677
Útiles y enseres	37.234.896	1.568.181	38.803.077	28.431.107	2.700.000	-	31.131.107	7.671.970	8.803.789
Totales	40.455.751.640	6.164.817.063	46.620.568.703	26.397.465.817	2.359.318.348	11.766.115	28.745.018.050	17.875.550.653	13.864.874.134

NOTA 9 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Propiedad de inversión	17.931.401.378	18.058.230.054
Total	17.931.401.378	18.058.230.054

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	
	2025	2024
	G	G
Licencias	3.231.919.772	2.857.046.758
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(4.911.781.745)	(4.491.255.821)
Total	954.338.507	999.991.417

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Sany International	33.488.617.607	25.418.261.850
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	30.170.093.085	7.103.340.108
Librelato S.A.	9.763.635.342	2.129.053.948
Otros proveedores del exterior	3.520.906.367	2.275.857.238
Faccini S.A.	2.657.927.980	4.357.641.728
Otras cuentas por pagar	2.343.973.791	1.503.212.324
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	902.247.482	1.074.579.485
Proveedores - Entidades Relacionadas Gs.	-	1.441.252.016
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	-	855.559.163
Total	82.847.401.654	46.158.757.860

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	30/12/2026	63.468.177.604	23/12/2025	105.538.393.186
Banco Atlas S.A.	29/12/2026	16.148.021.485	29/12/2025	17.161.950.590
Banco Regional S.A.E.C.A.	09/05/2026	1.842.308.008	27/12/2025	8.265.382.478
Banco do Brasil S.A.	17/07/2026	4.269.898.540	14/08/2025	3.410.284.628
Banco GNB Paraguay S.A.	28/12/2026	12.931.722.172	23/12/2025	12.521.978.417
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/12/2026	31.382.114.105	26/12/2025	17.259.801.522
Banco Continental S.A.E.C.A.		1.262.844.857	20/05/2025	2.773.866.477
Bancop S.A.	30/12/2026	11.087.247.453	25/12/2025	16.221.724.091
Banco BASA S.A.	11/12/2026	2.355.405.199	12/12/2025	2.805.294.727
Banco Itaú Paraguay S.A.	22/12/2026	4.694.336.118	27/12/2025	5.770.373.991
Fondo de inversión	01/04/2026	1.022.813.690	01/12/2025	5.464.821.876
Sobregiros bancarios	-	404.298.758	-	312.489
Préstamos locales sin recursos	-	(9.814.379)	-	(11.688.955)
Descuento de Documentos	-	(4.640.011.059)	-	(6.908.317.797)
Descuento de Documentos	-	(47.893.110)	-	(33.787.520)
Cheques de terceros descontados	-	(2.988.868.565)	-	(11.478.031.713)
Préstamo Solar Gs.	-	21.603.209	31/03/2025	1.634.949.042
Préstamo Solar USD		0	27/07/2025	11.113.330.766
Préstamo FPJ USD	24/12/2026	7.051.987.384	23/12/2025	7.232.635.820
Préstamo Zeta Banco USD	30/12/2026	4.396.542.288	30/12/2025	6.634.120.890
(-) Intereses a Devengar	-	(17.726.957.784)	-	(20.268.886.597)
Total		136.925.775.972		185.108.508.407

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	01/05/2029	35.303.980.486	01/05/2029	102.624.685.747
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)	-	0	09/05/2026	1.889.321.542
Banco Atlas S.A. (LP)	15/10/2029	23.018.578.086	15/07/2027	10.046.932.272
Fondo de inversión LP	-	0	01/04/2026	1.408.376.896
Banco BASA S.A. (LP)	11/01/2027	198.159.529	11/01/2027	3.041.303.326
Bancop S.A. (LP)	13/04/2030	20.098.086.664	22/09/2029	12.530.273.686
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	19/05/2027	1.561.481.980	19/05/2027	7.450.698.305
Banco GNB Paraguay S.A.	12/11/2028	30.843.479.600	23/08/2027	6.650.424.594
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/04/2030	67.901.928.052	19/12/2029	32.449.222.186
Préstamo FPJ USD.	29/06/2030	13.979.456.506	23/10/2029	19.801.065.029
Préstamo Zeta Banco USD.	26/07/2028	3.439.399.505	26/07/2028	10.030.686.060
Descuento de Documentos	17/12/2028	(3.549.417.308)	17/12/2028	(10.124.228.136)
(-) Intereses a Devengar		(16.688.624.565)		(15.395.346.688)
		176.106.508.534		182.403.414.818

NOTA 13 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

31/12/2025						
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	121.915	121.915	802.877.855
Serie II	7,25%	12/11/2027	0	108.154	108.154	712.253.575
Serie III	7,50%	09/11/2029	0	149.177	149.177	982.412.592
Intereses a devengar				(338.185)	(338.185)	(2.227.135.972)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					41.061	270.408.051

31/12/2025						
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	0	255.500	255.500	1.682.608.025
Serie II	7,15%	18/09/2028	0	135.850	135.850	894.646.968
Intereses a devengar				0	(377.412)	(2.485.462.597)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					13.938	91.792.396

Total Deudas Bursátiles – Corriente

362.200.447

31/12/2025						
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	32.154	1.532.154	10.090.073.679
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	109.048	1.609.048	10.596.466.056
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	449.591	2.449.591	16.131.904.010
Intereses a devengar				(590.793)	(590.793)	(3.890.693.746)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					5.000.000	32.927.750.000

31/12/2025						
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	959.000	4.459.000	29.364.967.450
Serie II	7,15%	18/09/2030	1.900.000	238.203	2.138.203	14.081.242.767
Intereses a devengar				(1.197.203)	(1.197.203)	(7.884.240.217)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					5.400.000	35.561.970.000

Total Deudas Bursátiles – No corriente

68.489.720.000

31/12/2024

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	-	121.916	121.916	956.237.174
Serie II	7,25%	12/11/2027	-	108.452	108.452	850.633.501
Serie III	7,50%	09/11/2029	-	149.588	149.588	1.173.280.015
Intereses a devengar				(339.988)	(339.988)	(2.666.669.052)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					39.968	313.481.638

31/12/2024

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

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

(**) 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.

NOTA 14 – PROVISIONES

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
Corriente	G	G
Provisiones varias	778.552.801	792.395.939
Provisiones y cargas sociales	370.267.321	308.823.159
Total	1.148.820.122	1.101.219.098

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2024	2025
Corriente	G	G
Acreeedores varios	17.620.269.326	7.106.507.520
Otros diversos	8.925.975.710	4.455.374.871
Deudas fiscales	7.403.090.548	4.355.685.121
Provisión por garantías (*)	1.497.251.369	2.154.725.586
Total	35.446.586.953	18.072.293.098

(*) Corresponde al pago realizado en concepto de pólizas que actualmente se encuentra en proceso de recupero (por divergencia aduanera).

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
No Corriente	G	G
Pasivo por impuesto diferido (**)	1.348.887.367	729.358.619
Acreeedores varios	5.725.857	0
Total	1.348.887.367	729.358.619

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

NOTA 16 – CAPITAL INTEGRADO

La Capital Integrado se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	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

Las reservas se componen como sigue:

a) Reserva de revalúo

Corresponde al revalúo fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2019 y que fue modificada con la Ley N° 6.380/19 que establece que el revalúo de los bienes del activo fijo podrá ser obligatorio solo cuando la variación del Índice de precios al Consumo alcance al menos del 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 ascendía a ¢ 14.122.886.812 (¢ 12.562.571.050 al 31 de diciembre de 2024).

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	¢	¢
Resultado de ejercicios anteriores	19.486.863.626	19.487.171.185
Resultado del ejercicio actual	<u>47.895.769.677</u>	<u>31.206.315.245</u>
Total	<u>67.382.633.303</u>	<u>50.693.486.430</u>

NOTA 19 – VENTAS

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	¢	¢
Ventas		
Ventas línea de negocio 1		
Local		
Crédito	540.366.403.124	425.515.107.706
Ventas línea de negocio 2		
Local		
Crédito	19.788.121.535	21.271.562.887
Descuentos concedidos	<u>(96.852.599.140)</u>	<u>(70.860.968.660)</u>
Total	<u>463.301.925.519</u>	<u>375.925.701.933</u>

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	31 de Diciembre	
	2025	2024
	G	G
Costo de ventas		
Línea de negocio 1		
Existencia inicial del inventario	160.028.437.957	194.329.338.890
+ Compra de bienes y servicios	418.848.196.393	244.386.173.770
- Existencia final de inventario	(216.872.769.437)	(160.028.437.957)
Costo de mercaderías	362.119.829.004	278.787.186.326
Línea de negocio 2		
Existencia inicial del inventario		
+ Compra de bienes y servicios		
+ Costo de producción		
- Existencia final de inventario		
Costo de servicios vendidos	25.543.849.716	22.743.209.515
Total	387.663.678.720	301.530.395.841

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	31 de Diciembre	
	2025	2024
	G	G
Otros Gastos de Administración	11.615.436.118	10.959.593.646
Sueldos y Jornales	9.930.527.476	8.325.797.117
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	8.762.728.984	8.357.049.270
Gastos por servicios	7.786.915.923	7.558.623.117
Honorarios profesionales y asesoramiento	7.786.161.218	6.332.281.089
Gastos de alquiler	3.139.597.416	3.392.882.571
Gastos de Publicidad y Propaganda	3.098.162.149	1.802.339.632
Depreciación bienes de uso	2.212.971.832	2.099.430.891
Movilidad y viáticos	1.483.292.198	1.346.242.365
Gastos de reparación y mantenimiento	1.272.798.577	829.263.869
Otros gastos de operación	1.236.472.829	1.607.334.984
Amortización activos intangibles	420.525.924	402.343.164
Seguros pagados	296.846.307	184.635.085
Total	59.042.436.951	53.197.816.800

NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	31 Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Ingresos		
Ganancia por inversiones en asociadas	6.990.939.183	-
Ingresos varios	3.466.763.301	1.705.230.357
Resultado por venta de propiedad, plantas y equipos	318.125.161	-
Egresos		
Pérdida por inversiones en asociadas	-	(795.651.704)
Total Neto	10.775.827.645	909.578.653

NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	31 Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Intereses ganados	52.768.572.985	53.082.004.992
Intereses y gastos financieros	(33.028.878.673)	(35.509.362.703)
Diferencia de cambio	5.777.557.714	(4.402.988.960)
Total	25.517.252.026	13.169.653.329

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la renta se compone de:

	31 Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Impuesto a la renta	4.993.119.842	4.070.406.029
Total	4.993.119.842	4.070.406.029

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

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

	31 Diciembre de	
	2025	2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	231.895	212.770
Utilidad Neta G	47.895.769.677	31.206.315.245
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	206.541	146.667

NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los principales contratos suscriptos por la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre 2025 son:

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

La Sociedad ha contraído en fecha 13 de julio del 2023 un contrato de préstamo a favor de la Empresa Centro de Monitoreo Logístico S.A.

Según siguiente detalle:

	En USD
Capital	100.000,00
Interés	1.288,50
Fecha inicio	13/07/2023
Fecha de vencimiento	12/07/2026

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

La Sociedad ha contraído en fecha 2 de abril del 2024 un contrato de préstamo a favor de la Empresa 5Z S.A.

Según siguiente detalle:

	En USD
Capital	500.000,00
Interés	60.819,18
Fecha inicio	02/04/2024
Fecha de vencimiento	02/04/2027

Al 31 de diciembre 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

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

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

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Activos y pasivos impositivos diferidos:		
Inversiones	0	795.651.704
Previsión para deudores incobrables	1.433.384.231	2.543.605.272
Previsión del pasivo	264.607.149	1.576.219.098
Bienes de cambio	53.873.368	486.291.420
Sub - total	1.751.864.748	5.401.767.494
Quebranto impositivo	10%	10%
Total Activo Corriente	175.186.475	540.176.749

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 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 29 – HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 30 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	G	G
ACTIVO		
Otros créditos	43.322.109.383	41.965.092.980
Cuentas a cobrar comerciales	-	1.473.210.639
Total activo	43.322.109.383	46.284.971.734
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	7.679.235.300	2.484.708.732
Total pasivo	7.679.235.300	2.484.708.732
