

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 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 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.

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

	31 de diciembre de			
	2025		2024	
	US\$	₡	US\$	₡
<b>ACTIVOS</b>				
Total Activos	92.636.673,56	608.850.831.506	72.515.178,00	566.504.523.875
<b>PASIVOS</b>				
Total Pasivos (*)	(95.755.782,68)	(630.604.494.628)	(76.949.618,00)	(603.547.403.317)
<b>Posición Neta – Activo (Pasivo)</b>	<b>(3.119.109,12)</b>	<b>(21.753.663.122)</b>	<b>(4.434.440,00)</b>	<b>(37.042.879.442)</b>

(\*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de ₡ 7.400.708.467 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:

	Cierre - 25		Cierre - 24	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	6.572,46	6.585,55	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:

<b>Definición</b>	<b>% de Provisiones a Aplicar</b>
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 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 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:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Caja	59.092.925	27.570.515
Recaudaciones a depositar	429.423.017	28.259.721.202
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	195.147.010	689.869.544
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	1.239.273.249	2.142.687.499
<b>Total</b>	<b>1.922.936.201</b>	<b>31.119.848.760</b>

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

		<b>31 de Diciembre de</b>	
		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Corriente</b>			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guarani	29.347.534.479	27.633.680.629
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	264.611.845.887	242.869.600.515
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guarani	28.486.830.731	27.885.422.973
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	23.393.939.067	23.281.599.620
Compras de cartera	Moneda Local Guarani	1.911.792.419	5.797.925.274
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guarani	3.473.979.550	3.996.941.905
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	7.064.986.704	4.288.724.880
Menos: Intereses a devengar (CP)		(6.847.826.839)	(38.159.437.631)
Menos Provisiones		(6.162.005.219)	(7.262.361.759)
<b>Total</b>		<b>345.281.076.779</b>	<b>290.332.096.406</b>

		<b>31 de Diciembre de</b>	
		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		<b>G</b>	<b>G</b>
<b>No Corriente</b>			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guarani	24.725.616.892	24.439.638.411
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	250.003.459.682	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)
<b>Total</b>		<b>179.519.023.695</b>	<b>207.058.230.755</b>

Composición de la cartera de créditos por ventas		31/12/2025
Situación	Monto	% Previsiones sobre Cartera
A Total Cartera no Vencida	513.666.745.119	0%
B Total Cartera Entidad Relacionada	43.322.109.383	0%
C. Total Cartera Vencida	61.032.228.680	23%
<b>Composición Cartera Vencida</b>		
Total de la cartera vencida	61.032.228.680	
(-) Total Previsiones	(14.333.842.309)	
<b>TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>46.698.386.371</b>	

### % 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
<b>Corriente</b>	<b>G</b>	<b>G</b>
Seguros a devengar	4.674.123.832	1.178.254.736
Anticipo Impuesto a la Renta	4.475.774.520	3.749.213.454
Anticipo a proveedores	3.942.237.114	2.420.300.814
Otros créditos	3.111.094.298	4.087.434.161
Créditos fiscales - IVA	1.148.591.984	991.814.629
Canje de Productos en Ventas	749.655.983	1.873.040.325
<b>Total</b>	<b>18.101.477.731</b>	<b>14.300.058.119</b>
<b>No Corriente</b>	<b>G</b>	<b>G</b>
Impuesto diferido (*)	1.938.905.732	727.217.733
Otros créditos - LP	62.804.982	74.651.859
<b>Total</b>	<b>2.001.710.714</b>	<b>801.869.592</b>

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

## NOTA 6 – BIENES DE CAMBIO

El detalle de Bienes de cambio es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Camiones	165.875.701.944	120.516.704.349
Repuestos	48.011.229.258	36.700.088.973
Bienes en operación	45.181.561.266	44.292.960.951
Accesorios	1.032.823.523	1.295.182.461
Anticipo a proveedores	2.491.748.394	1.980.095.880
Gruas Hyva	-	75.099.976
(-) Previsión para desvalorización y deterioro de inventario	(538.733.682)	(538.733.682)
<b>Total</b>	<b><u>262.054.330.703</u></b>	<b><u>204.321.398.908</u></b>

## NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Acciones en EBESA	8.000.000.000	8.000.000.000
Acciones en CML	100.000.000	100.000.000
Acciones en Luoda	3.521.000.000	5.000.000
Valuación por VPP	(3.742.572.262)	(5.213.324.942)
<b>Total</b>	<b><u>7.878.427.738</u></b>	<b><u>2.891.675.058</u></b>

Como resultado de la actualización de las inversiones al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), se ha registrado una disminución en el valor contable de las inversiones por G. 3.751.961.300. 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
Muebles y útiles	8.636.168.685	719.095.749	9.355.264.434	(5.839.237.697)	(682.041.622)	-	(6.521.279.319)	<b>2.833.985.115</b>	<b>2.796.930.987</b>
Rodados	7.366.544.601	4.079.225.502	11.445.770.103	(2.749.387.494)	(778.356.554)	59.045.597	(3.468.698.451)	<b>7.977.071.652</b>	<b>4.573.394.065</b>
Equipos de computación	1.482.585.118	181.047.902	1.663.633.020	(987.612.391)	(95.861.879)	-	(1.083.474.270)	<b>580.158.750</b>	<b>493.900.840</b>
Maquinarias y herramientas	2.864.141.762	572.973.238	3.437.115.000	(1.407.201.882)	(401.420.894)	-	(1.808.622.776)	<b>1.628.492.224</b>	<b>1.453.301.606</b>
Mejoras en predio ajeno	20.282.743.185	58.748.073	20.341.491.258	(16.038.586.482)	(789.736.784)	-	(16.828.323.266)	<b>3.513.167.992</b>	<b>3.861.143.220</b>
Instalaciones	1.619.240.408	58.725.009	1.677.965.417	(1.188.342.073)	(72.010.210)	-	(1.260.352.283)	<b>417.613.134</b>	<b>182.782.680</b>
Rodados en Leasing	271.384.658	0	271.384.658	(176.182.303)	(21.398.856)	-	(197.581.159)	<b>73.803.499</b>	<b>103.159.291</b>
Equipos de comunicación	119.900.994	490.909	120.391.903	(79.408.477)	(9.373.287)	-	(88.781.764)	<b>31.610.139</b>	<b>40.492.516</b>
Equipos de seguridad	33.963.075	0	33.963.075	(15.915.396)	(5.007.813)	-	(20.923.209)	<b>13.039.866</b>	<b>18.047.679</b>
Otros activos	262.856.959	486.169.379	749.026.338	(183.958.382)	(17.404.638)	-	(201.363.020)	<b>547.663.318</b>	<b>371.849.161</b>
Útiles y enseres	60.481.948	1.568.181	62.050.129	(50.275.670)	(2.700.000)	-	(52.975.670)	<b>9.074.459</b>	<b>13.852.528</b>
Otros bienes de operación	37.407.134	0	37.407.134	(37.407.134)	-	-	(37.407.134)	-	-
Obras en curso	231.023.803	617.869.595	848.893.398	-	-	-	-	<b>848.893.398</b>	<b>231.023.803</b>
Bienes en alquiler	1.612.612.012	0	1.612.612.012	(326.641.748)	(150.147.719)	-	(476.789.467)	<b>1.135.822.545</b>	<b>1.285.970.264</b>
Inmuebles en Proceso de Transferencia	6.074.688.234		6.074.688.234					<b>6.074.688.234</b>	<b>6.074.688.231</b>
<b>Totales</b>	<b>50.955.742.576</b>	<b>7.283.325.029</b>	<b>57.731.656.113</b>	<b>(29.080.157.129)</b>	<b>(3.025.460.256)</b>	<b>59.045.597</b>	<b>(32.046.571.788)</b>	<b>25.685.084.325</b>	<b>21.500.536.872</b>

**NOTA 9 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

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

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Propiedad de inversión	17.931.401.378	18.058.230.054
<b>Total</b>	<b>17.931.401.378</b>	<b>18.058.230.054</b>

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:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Licencias	3.231.919.772	2.857.046.758
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(4.911.781.745)	(4.491.255.821)
<b>Total</b>	<b>954.338.507</b>	<b>999.991.417</b>

**NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES**

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Proveedores - Entidades Relacionadas	-	1.441.252.016
Otros proveedores del exterior	3.520.906.367	2.275.857.238
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	30.170.093.085	7.103.340.108
Sany International	33.488.617.607	25.418.261.850
Faccini S.A.	2.657.927.980	4.357.641.728
Librelato S.A.	9.763.635.342	2.129.053.948
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	902.247.482	1.074.579.485
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	-	855.559.163
Proveedores locales	428.140.995	538.737.553
Proveedores locales	-	-
Otras cuentas por pagar	2.343.973.791	1.503.212.324
<b>Total cuentas a pagar por comerciales</b>	<b>83.275.542.649</b>	<b>46.697.495.413</b>

## 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 Atlas S.A.	29/12/2026	452.992.984	29/12/2026	863.245.705
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	-	429.365.018	-	5.899.794
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.	-	1.268.121.381	31/03/2025	1.634.949.042
Préstamo Solar Gs.	-	-	-	1.484.606.920
Préstamo Solar USD	-	-	27/07/2025	11.113.330.766
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa USD	24/12/2026	7.051.987.384	23/12/2025	7.232.635.820
Préstamo Zeta Banco Usd	30/12/2026	4.396.542.289	30/12/2025	6.634.120.890
Préstamos entidades vinculadas	-	397.415.420	-	-
(-) Intereses a Devengar	-	(17.806.293.343)	-	(20.507.949.030)
<b>Total</b>		<b>138.968.433.250</b>		<b>187.222.885.903</b>

## 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)	-	-	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
Banco Atlas S.A. (LP)	-	-	07/08/2026	539.519.781
Fondo de inversión LP	-	-	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	7.450.698.305
Banco GNB Paraguay S.A.	19/05/2027	1.561.481.980	23/08/2027	6.650.424.594
Banco Continental S.A.E.C.A.	12/11/2028	30.843.479.600	19/12/2029	32.449.222.186
Préstamo Solar	29/04/2030	67.901.928.052	-	1.979.936.222
Préstamo Solar	-	415.892.563	-	-
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa 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)
Préstamos Taibach	-	13.257.284.462	-	16.114.437.458
(-) Intereses a devengar	-	(16.688.624.565)	-	(15.510.783.816)
		<b>189.779.685.559</b>		<b>200.921.871.152</b>

## 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)
<b>Total Deudas Bursátiles - Corriente</b>					<b>41.061</b>	<b>270.408.051</b>

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)	(377.412)	(2.485.462.597)
<b>Total Deudas Bursátiles - Corriente</b>					<b>13.938</b>	<b>91.792.396</b>

**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)
<b>Total Deudas Bursátiles - No Corriente</b>					<b>5.000.000</b>	<b>32.927.750.000</b>

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)
<b>Total Deudas Bursátiles - No Corriente</b>					<b>5.400.000</b>	<b>35.561.970.000</b>

**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)
<b>Total Deudas Bursátiles - Corriente</b>					<b>39.968</b>	<b>313.481.638</b>

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)
<b>Total Deudas Bursátiles - No Corriente</b>					<b>5.000.000</b>	<b>39.217.050.000</b>

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

(\*\*) 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
<b>Corriente</b>	<b>G</b>	<b>G</b>
Provisiones varias	778.552.801	792.395.939
Provisiones y cargas sociales	370.267.321	308.823.159
<b>Total</b>	<b>1.148.820.122</b>	<b>1.101.219.098</b>

**NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
<b>Corriente</b>	<b>G</b>	<b>G</b>
Acreeedores varios	18.143.202.408	7.776.907.100
Otras provisiones	9.131.036.586	4.725.443.031
Deudas fiscales	8.898.566.986	4.884.997.607
Provisión póliza garantía DNA	1.497.251.369	2.154.725.586
Garantía de alquiler	346.435.688	436.871.800
<b>Total</b>	<b>38.016.493.037</b>	<b>19.978.945.124</b>

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
<b>No Corriente</b>	<b>G</b>	<b>G</b>
Pasivo por impuesto diferido (*)	1.348.887.367	729.358.619
Acreeedores varios	5.725.858	153.365.245
<b>Total</b>	<b>1.354.613.225</b>	<b>882.723.864</b>

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

**NOTA 16 – CAPITAL INTEGRADO**

La Capital Integrado se componen como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2025	2024
	<b>G</b>	<b>G</b>
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
<b>Total</b>	<b>231.895.000.000</b>	<b>212.770.000.000</b>

**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:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>¢</b>	<b>¢</b>
Resultado de ejercicios anteriores	19.486.863.626	19.487.171.185
Resultado del ejercicio actual	<u>47.895.769.677</u>	<u>32.272.864.080</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>67.382.633.303</u></u></b>	<b><u><u>51.760.035.265</u></u></b>

**NOTA 19 – VENTAS**

Los resultados acumulados se componen como sigue:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>¢</b>	<b>¢</b>
<b>Ventas</b>		
<b>Ventas línea de negocio 1</b>		
Local		
Crédito	562.045.459.032	437.823.101.564
<b>Ventas línea de negocio 2</b>		
Local		
Crédito	19.788.121.535	21.271.562.887
Descuentos concedidos	<u>(96.852.599.140)</u>	<u>(70.860.968.660)</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>484.980.981.427</u></u></b>	<b><u><u>388.233.695.791</u></u></b>

## NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Costo de ventas</b>		
<b>Línea de negocio 1</b>		
Existencia inicial del inventario	204.321.398.908	237.127.146.555
+ Compra de bienes y servicios	425.358.425.755	251.083.872.370
- Existencia final de inventario	<u>(262.054.330.703)</u>	<u>(204.321.398.908)</u>
<b>Costo de mercaderías</b>	<b>367.625.493.960</b>	<b>283.889.620.017</b>
<b>Línea de negocio 2</b>		
Existencia inicial del inventario		
+ Compra de bienes y servicios		
- Existencia final de inventario		
<b>Costo de servicios vendidos</b>	<u>25.738.192.528</u>	<u>23.923.775.477</u>
<b>Total</b>	<u><b>393.363.686.488</b></u>	<u><b>307.813.395.494</b></u>

## NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Gastos de ventas</b>		
Gastos por servicios	7.786.915.923	7.558.623.117
Gastos de Publicidad y Propaganda	3.098.162.149	1.802.339.632
Movilidad y viáticos	1.483.292.198	1.346.242.365
Otros gastos de operación	<u>1.236.600.101</u>	<u>1.628.848.346</u>
<b>Total Gastos de ventas</b>	<u><b>13.604.970.371</b></u>	<u><b>12.336.053.460</b></u>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Otros Gastos de Administracion	13.014.468.095	12.091.325.226
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
Honorarios profesionales y asesoramiento	8.338.287.908	6.774.427.742
Gastos de alquiler	3.139.597.416	3.392.882.571
Depreciación bienes de uso	2.549.520.331	2.802.145.395
Gastos de reparación y mantenimiento	1.272.798.577	829.263.869
Amortización activos intangibles	420.525.924	402.343.164
Seguros pagados	<u>296.846.307</u>	<u>184.635.085</u>
<b>Total</b>	<u><b>47.725.301.018</b></u>	<u><b>43.159.869.439</b></u>

**NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	<b>31 Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Ingresos</b>		
Ganancia por inversiones en asociadas	6.990.939.183	-
Intereses cobrados	4.128.100.546	2.104.783.505
<b>Egresos</b>		
Pérdida por inversiones en asociadas	-	(795.651.704)
<b>Total Neto</b>	<b>11.119.039.729</b>	<b>1.309.131.801</b>

**NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	<b>31 Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Intereses ganados	52.768.572.985	53.082.004.992
Intereses y gastos financieros	(33.545.946.310)	(36.241.965.502)
Diferencia de cambio	7.400.708.467	(6.145.413.125)
<b>Total</b>	<b>26.623.335.142</b>	<b>10.694.626.365</b>

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuesto a la renta se compone de:

	<b>31 Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
Impuesto a la renta	6.486.167.073	4.318.466.589
<b>Total</b>	<b>6.486.167.073</b>	<b>4.318.466.589</b>

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

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

	<b>31 Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	231.895	212.770
Utilidad Neta G	47.895.769.677	32.272.864.080
<b>Utilidad Neta por Acción Ordinaria</b>	<b>206.541</b>	<b>151.680</b>

**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:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>Activos y pasivos impositivos diferidos:</b>		
Inversiones	-	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
<b>Sub - total</b>	<b>1.751.864.748</b>	<b>5.401.767.494</b>
Quebranto impositivo	10%	10%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>175.186.475</b>	<b>540.176.749</b>

#### **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:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>ACTIVO</b>		
Cuentas a cobrar comerciales	51.880.769.798	41.965.092.980
Otros créditos	-	1.473.210.639
<b>Total activo</b>	<b>51.880.769.798</b>	<b>46.284.971.734</b>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas por pagar comerciales	7.679.235.300	2.484.708.732
Préstamos a largo plazo	19.322.303.074	16.043.069.142
<b>Total pasivo</b>	<b>21.849.215.827</b>	<b>17.183.089.114</b>

\*\*\*\*\*