

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2026

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 marzo de			
	2026		2025	
	USD	₡	USD	₡
ACTIVOS				
Total Activos	90.960.186,26	597.832.185.786	91.158.823,56	599.137.721.495
PASIVOS				
Total Pasivos (*)	(92.578.438,34)	(609.679.934.610)	(93.251.915,68)	(614.115.153.306)
Posición Neta – Activo (Pasivo)	(1.618.252,08)	(11.847.748.824)	(2.093.092,12)	(14.977.431.811)

(*) La posición neta pasiva ha generado pérdida por diferencia de cambio de ₡ 849.865.641 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 - 26		Cierre - 25	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	6.480,64	6.509,67	6.572,46	6.585,5

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:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Caja	91.361.847	59.092.925
Recaudaciones a depositar	88.648.903	429.423.017
Bancos Locales - Moneda local Guaraníes	839.745.457	193.626.586
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	2.831.081.646	945.139.398
Total	3.850.837.853	1.627.281.926

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por cobrar es el siguiente:

		Mar-2026	Dic-2025
		G	G
Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	27.672.572.007	28.454.047.929
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	265.753.247.841	266.130.077.327
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	24.139.025.475	21.057.878.327
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	23.036.597.960	22.264.231.056
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraní	1.723.872.654	1.911.792.419
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	1.885.767.799	3.473.979.550
Menos: Intereses a devengar (CP)		(3.249.316.680)	(6.847.826.839)
Menos Provisiones		(6.900.011.558)	(6.786.750.109)
Total		334.061.755.498	329.657.429.660
No Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	12.242.203.950	12.261.570.666
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	249.213.563.286	262.467.505.908
Menos: Intereses a devengar (LP)		(87.575.132.526)	(87.662.960.679)
Menos Provisiones		(7.851.716.710)	(7.547.092.200)
Total		166.028.918.000	179.519.023.695

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

	G
<u>Evolución de provisiones</u>	
Saldo al inicio del periodo	(14.333.842.309)
Constitución en el ejercicio	(417.885.959)
Desafectación/Aplicación	
Saldo al cierre	(14.751.728.268)

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:

	Mar-2026	Dic-2025
Corriente	G	G
Cargos diferidos	3.847.834.901	3.614.932.472
Otros créditos	3.633.517.259	3.109.871.952
Anticipo al Impuesto a la Renta	-	3.038.519.680
Retención de Renta	-	1.280.338.028
Créditos fiscales – IVA	4.476.946.605	756.616.097
Canje de Productos en Ventas	351.625.681	749.655.983
Seguros a devengar	226.978.318	301.627.276
Total	12.536.902.764	12.851.561.488
No Corriente	G	G
Impuesto diferido (*)	1.751.864.748	1.751.864.748
Otros créditos	61.927.570	62.804.982
Total	1.813.792.318	1.814.669.730

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

NOTA 6 – BIENES DE CAMBIO

El detalle de Bienes de cambio es el siguiente:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Camiones	164.484.537.283	165.875.701.944
Repuestos	46.434.773.495	48.011.229.258
Anticipo a proveedores	4.240.989.648	2.491.748.394
Accesorios	1.094.641.704	1.032.823.523
Grúas Hyva	-	-
(-) Previsión para desvalorización y deterioro	(538.733.682)	(538.733.682)
Total	<u>215.716.208.448</u>	<u>216.872.769.437</u>

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	Mar-2026	Dic-2025
	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.	15.642.255.203	15.642.255.203
Valuación por VPP en EBESA	(2.053.381.530)	(2.053.381.530)
Valuación por VPP en CML	(100.000.000)	(100.000.000)
Total	<u>43.588.873.673</u>	<u>43.588.873.673</u>

Como resultado de la actualización de las inversiones al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), se ha registrado una disminución en el valor contable de las inversiones por G. 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	
								31/03/2026	31/12/2025
Rodados	7.049.262.545	144.969.446	11.273.457.493	3.238.890.754	372.584.238		3.731.875.084	7.541.582.409	7.769.197.201
Mejoras en predio ajeno	20.282.743.185	63.686.887	20.405.178.145	16.848.054.293	194.096.026		17.032.424.445	3.230.562.918	3.513.167.992
Maquinarias y herramientas	2.853.010.143	375.722.905	3.801.706.286	1.800.190.751	108.128.443		1.908.319.194	1.893.387.093	1.625.784.654
Muebles y útiles	5.486.278.279	107.590.001	5.802.544.596	4.171.015.465	96.929.089		4.267.944.554	1.534.600.042	1.523.939.130
Bienes en alquiler	1.458.663.090		1.458.663.090	322.840.545	41.372.220		364.212.765	1.248.399.247	1.135.822.545
Obras en curso	231.023.803	38.870.909	848.893.398	-				887.764.307	848.893.398
Equipos de computación	1.454.310.375	44.664.030	1.680.022.307	1.056.271.414	36.871.715		1.093.143.129	586.879.178	579.086.863
Otros activos	262.856.959	2.363.636	749.026.338	201.363.020	14.209.259		215.572.279	535.817.695	547.663.318
Instalaciones	923.076.574	21.429.745	1.003.231.328	775.931.505	11.044.574		786.976.079	216.255.250	205.870.078
Rodados en Leasing	263.427.722		271.384.658	189.624.223	7.338.948		196.963.171	74.421.487	73.803.499
Equipos de comunicación	119.900.994		120.391.903	88.781.764	2.158.653		90.940.417	29.451.487	31.610.139
Equipos de seguridad	33.963.075		33.963.075	20.923.209	1.264.681		22.187.890	11.775.186	13.039.866
Útiles y enseres	37.234.896		38.803.077	31.131.107	323.693		31.454.800	7.348.277	7.671.970
Totales	40.455.751.640	799.297.559	46.620.568.703	28.745.018.050	886.321.536		29.779.420.938	17.798.244.574	17.875.550.653

NOTA 9 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Propiedad de inversión	17.931.401.378	17.931.401.378
Total	17.931.401.378	17.931.401.378

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:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Licencias	3.238.432.474	3.231.919.772
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	(5.014.492.250)	(4.911.781.745)
Total	858.140.704	954.338.507

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	Marz-2026	Dic-2025
	G	G
Sany International	38.837.578.228	33.488.617.607
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	36.184.136.682	30.170.093.085
Librelato S.A.	4.104.483.313	9.763.635.342
Otros proveedores del exterior	6.375.812.712	3.520.906.367
Faccini S.A.	1.031.059.731	2.657.927.980
Otras cuentas por pagar	1.142.811.430	2.343.973.791
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	-	902.247.482
Proveedores - Entidades Relacionadas Gs.	-	-
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	-	-
Total	87.675.882.096	82.847.401.654

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Mar-2026	Vencimiento	Dic-2025
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	30/3/2027	58.300.387.553	30/12/2026	63.468.177.604
Banco Atlas S.A.	31/3/2027	14.221.916.842	29/12/2026	16.148.021.485
Banco Regional S.A.E.C.A.	9/5/2026	619.092.401	09/05/2026	1.842.308.008
Banco do Brasil S.A.	8/3/2027	7.262.817.272	17/07/2026	4.269.898.540
Banco GNB Paraguay S.A.	29/3/2027	12.202.705.349	28/12/2026	12.931.722.172
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/3/2027	29.928.085.053	29/12/2026	31.382.114.105
Banco Continental S.A.E.C.A.		184.986.588		1.262.844.857
Bancop S.A.	22/3/2027	11.067.963.955	30/12/2026	11.087.247.453
Banco BASA S.A.	11/1/2027	1.942.075.614	11/12/2026	2.355.405.199
Banco Itaú Paraguay S.A.	20/3/2027	8.246.914.616	22/12/2026	4.694.336.118
Fondo de inversión	1/4/2026	397.479.929	01/04/2026	1.022.813.690
Sobregiros bancarios	-	9.502.887	-	404.298.758
Préstamos locales sin recursos	-	(9.701.296)	-	(9.814.379)
Descuento de Documentos	-	(4.612.618.909)	-	(4.640.011.059)
Descuento de Documentos	-	(47.780.395)	-	(47.893.110)
Cheques de terceros descontados	-	(6.282.996.836)	-	(2.988.868.565)
Préstamo Solar Gs.		0	-	21.603.209
Préstamo FPJ USD	24/3/2027	9.687.545.533	24/12/2026	7.051.987.384
Préstamo FPJ GS		1.973.126.393		
Préstamo Zeta Banco USD	30/3/2027	4.364.788.546	30/12/2026	4.396.542.288
(-) Intereses a Devengar	-	(13.089.824.660)	-	(17.726.957.784)
Total		136.366.466.435		136.925.775.972

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Mar-2026	Vencimiento	Dic-2025
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	1/5/2029	36.330.369.346	01/05/2029	35.303.980.486
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)		0	-	0
Banco Atlas S.A. (LP)	15/10/2029	19.769.445.768	15/10/2029	23.018.578.086
Fondo de inversión LP		0	-	0
Banco BASA S.A. (LP)		0	11/01/2027	198.159.529
Bancop S.A. (LP)	13/4/2030	23.506.619.779	13/04/2030	20.098.086.664
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	3/1/2028	3.773.874.945	19/05/2027	1.561.481.980
Banco GNB Paraguay S.A.	12/11/2028	27.716.700.680	12/11/2028	30.843.479.600
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/4/2030	60.310.028.203	29/04/2030	67.901.928.052
Préstamo FPJ USD.	29/6/2030	12.075.763.334	29/06/2030	13.979.456.506
Préstamo Zeta Banco USD.	26/7/2028	2.314.445.338	26/07/2028	3.439.399.505
Descuento de Documentos	17/12/2028	(2.387.960.994)	17/12/2028	(3.549.417.308)
(-) Intereses a Devengar		(17.360.361.849)		(16.688.624.565)
		166.048.924.551		176.106.508.534

NOTA 13 – DEUDAS BURSÁTILES

El detalle de Deudas bursátiles es el siguiente:

31/03/2026

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	1.623.590	10.569.035.115
Serie II	7,25%	12/11/2027	0	108.154	108.154	704.045.808
Serie III	7,50%	09/11/2029	0	149.177	149.177	971.093.042
Intereses a devengar				(338.185)	(380.921)	(2.227.135.972)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					1.500.000	9.764.505.000

31/03/2026

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	1.663.220.685
Serie II	7,15%	18/09/2028	0	135.850	135.850	884.338.670
Intereses a devengar			0	(377.412)	(377.412)	(2.485.462.597)
Total Deudas Bursátiles - Corriente					13.938	90.731.780

Total Deudas Bursátiles – Corriente

9.855.236.780

31/03/2026

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			
Serie II	7,25%	12/11/2027	1.500.000	109.048	1.581.935	10.297.874.811
Serie III	7,50%	09/11/2029	2.000.000	449.591	2.412.194	15.702.586.916
Intereses a devengar				(590.793)	(590.793)	(3.216.616.727))
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					3.500.000	22.783.845.000

31/03/2026

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	896.000	4.396.000	28.616.509.320
Serie II	7,15%	18/09/2030	1.900.000	204.706	2.104.706	13.700.941.507
Intereses a devengar				(1.100.706)	(1.100.706))	(7.165.232.827)
Total Deudas Bursátiles - No Corriente					5.400.000	35.152.218.000

Total Deudas Bursátiles – No corriente

57.936.063.000

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

NOTA 14 – PROVISIONES

El detalle de Deudas diversas es el siguiente:

	Marz-2026	Dic-2025
Corriente	G	G
Provisiones varias	2.730.693.169	778.552.801
Provisiones y cargas sociales	-	370.267.321
Total	2.730.693.169	1.148.820.122

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes es el siguiente:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Corriente		
Acreeedores varios	14.801.705.724	17.620.269.326
Otros diversos	8.492.125.821	8.925.975.710
Deudas fiscales	7.676.149.596	7.403.090.548
Provisión por garantías (*)	<u>1.497.251.369</u>	<u>1.497.251.369</u>
Total	<u>32.467.232.510</u>	<u>35.446.586.953</u>

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

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
No Corriente		
Pasivo por impuesto diferido (**)	<u>1.348.887.367</u>	<u>1.348.887.367</u>
Total	<u>1.348.887.367</u>	<u>1.348.887.367</u>

(**) 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:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Monto Capital Social	300.000.000.000	300.000.000.000
Monto Capital Integrado	231.895.000.000	231.895.000.000
Cantidad de Acciones	231.895	231.895
Valor Nominal de Acciones	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Total	<u>231.895.000.000</u>	<u>231.895.000.000</u>

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 Marzo de	
	2026	2025
	¢	¢
Resultado de ejercicios anteriores	67.382.633.303	19.486.863.626
Resultado del ejercicio actual	<u>-261.309.795</u>	<u>47.895.769.677</u>
Total	<u>67.121.323.508</u>	<u>67.382.633.303</u>

NOTA 19 – VENTAS

Los ventas se componen como sigue:

	31 de Marzo de	
	2026	2025
	¢	¢
Ventas		
Ventas línea de negocio 1		
Local		
Crédito	106.680.069.340	130.670.733.970
Ventas línea de negocio 2		
Local		
Crédito	5.093.537.415	4.830.127.820
Descuentos concedidos	<u>(17.878.845.650)</u>	<u>(23.434.930.124)</u>
Total	<u>93.894.761.105</u>	<u>112.065.931.666</u>

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	31 de Marzo	
	2026	2025
	G	G
Costo de ventas		
Línea de negocio 1		
Existencia inicial del inventario	189.008.362.254	162.658.575.124
+ Compra de bienes y servicios	(50.269.183.828)	110.783.225.409
- Existencia final de inventario	<u>(215.716.208.447)</u>	<u>(189.008.362.254)</u>
Costo de mercaderías	(76.977.030.021)	(84.433.438.279)
Línea de negocio 2		
Existencia inicial del inventario		
+ Compra de bienes y servicios		
+ Costo de producción		
Total	<u>(83.543.274.827)</u>	<u>(90.827.807.111)</u>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	31 de Marzo	
	2026	2025
	G	G
Otros Gastos de Administración	2.034.222.677	2.061.330.797
Sueldos y Jornales	2.753.290.238	2.557.937.695
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	1.831.654.438	2.185.128.511
Gastos por servicios	2.095.092.631	3.381.844.543
Honorarios profesionales y asesoramiento	1.806.775.263	
Gastos de alquiler	767.525.576	764.421.515
Gastos de Publicidad y Propaganda	707.083.473	647.464.424
Depreciación bienes de uso	886.321.536	685.058.784
Movilidad y viáticos	385.644.037	324.172.248
Gastos de reparación y mantenimiento	420.627.640	299.936.714
Otros gastos de operación	1.366.735.379	603.155.772
Amortización activos intangibles	102.710.505	105.131.481
Seguros pagados	<u>115.947.385</u>	<u>51.435.760</u>
Total	<u>15.273.630.778</u>	<u>13.667.018.244</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	31 Marzo de	
	2026	2025
	₡	₡
Ingresos		
Ingresos varios	470.190.814	392.296.004
Resultado por venta de propiedad, plantas y equipos	49.571.999	-
Egresos		
Pérdida por inversiones en asociadas	-	
Total Neto	<u>519.762.813</u>	<u>392.296.004</u>

NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	31 Marzo de	
	2026	2025
	₡	₡
Intereses ganados	12.923.747.273	12.420.267.050
Intereses y gastos financieros	(7.768.005.189)	(8.012.772.215)
Diferencia de cambio	(849.865.641)	888.665.695
Total	<u>4.305.876.443</u>	<u>5.296.160.530</u>

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

	31 Marzo de	
	₡	₡
Impuesto a la renta	<u>164.804.551</u>	<u>1.527.835.318</u>
Total	<u>164.804.551</u>	<u>1.527.835.318</u>

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

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

	31 Marzo de	
	2025	2024
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	231.895	231.895
Utilidad Neta ₡	<u>-261.309.795</u>	<u>47.895.769.677</u>
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	<u>-1.127</u>	<u>206.541</u>

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
	₡	₡
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 ₡ 3.166.607.542 y el efecto correspondiente en el cálculo del impuesto diferido por ₡ 729.358.619.

De acuerdo con la NIC 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la Sociedad ha corregido este error de forma retroactiva. La corrección ha sido registrada contra la cuenta de Resultados acumulados.

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 30 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
ACTIVO		
Otros créditos	47.506.586.472	43.322.109.383
Cuentas a cobrar comerciales	-	-
Total activo	<u><u>47.506.586.472</u></u>	<u><u>43.322.109.383</u></u>
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	1.897.031.970	7.679.235.300
Préstamos a corto plazo	<u>25.458.395.611</u>	
Total pasivo	<u><u>27.355.427.581</u></u>	<u><u>7.679.235.300</u></u>
