

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 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 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 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 ₲ 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 - 26		Cierre - 25	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares estadounidenses	6.480,64	6.509,67	6.572,46	6.585,5

2.4 Deterioro

Los valores contables de los activos de la Entidad diferentes de materiales operativos e impuesto diferido son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de propiedades, planta, equipos e intangibles una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

En el caso de las propiedades, planta y equipos son revaluados según se indica en la Nota 2.9, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos se presentaron por su valor nominal.

2.6 Cuentas por cobrar y otros créditos

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

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

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

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

2.7 Bienes de cambio

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

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

2.8 Inversiones

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

2.9 Propiedades, planta, equipos

Valor Bruto

Las propiedades, planta y equipos figuran presentados a su valor de adquisición, netos de depreciaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, (Nota 2.4) dichos bienes serán re expresados cuando la variación en el índice general de precios al consumo alcance al menos el 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo.

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

2.10 Propiedades de inversión

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

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

2.11 Deudas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12 Patrimonio

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

2.13 Impuesto a la renta

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

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

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

2.14 Determinación del resultado

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

La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada como se indica en la Nota 2.9.

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

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

2.15 Uso de estimaciones contables

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 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:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Caja	92.459.974	59.092.925
Recaudaciones a depositar	88.648.903	429.423.017
Bancos Locales - Moneda local Guaraní	924.913.795	195.147.010
Bancos Locales - Moneda extranjera Dólares	2.847.942.906	1.239.273.249
Total	3.953.965.578	1.922.936.201

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	33.308.219.341	29.347.534.479
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	267.049.375.841	264.611.845.887
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Local Guaraní	20.195.434.473	28.486.830.731
Deudores - Entidad relacionada	Moneda Extranjera Dólar	27.086.997.960	23.393.939.067
Compras de cartera	Moneda Local Guaraní	1.911.792.419	1.911.792.419
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Local Guaraní	1.723.872.654	3.473.979.550
Cheques adelantados recibidos de clientes	Moneda Extranjera Dólar	1.885.767.799	7.064.986.704
Menos: Intereses a devengar (CP)		(3.249.316.680)	(6.847.826.839)
Menos Provisiones		(6.900.011.558)	(6.162.005.219)
Total		343.012.132.249	345.281.076.779
No Corriente			
Deudores por ventas locales	Moneda Local Guaraní	12.242.203.950	24.725.616.892
Deudores por ventas locales	Moneda Extranjera Dólar	249.213.563.286	250.003.459.682
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

Composición de la cartera de créditos por ventas		31/12/2025
Situación	Monto	% Provisiones 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%
Composición Cartera Vencida		
Total de la cartera vencida	61.032.228.680	
(-) Total Provisiones	(14.333.842.309)	
TOTAL NETO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	46.698.386.371	

% de Provisiones sobre Cartera Vencida:

Días de Atraso		
De	A	% Provisiones sobre Cartera
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
	G	G
Corriente		
Seguros a devengar	236.458.400	4.674.123.832
Anticipo Impuesto a la Renta	745.000.406	4.475.774.520
Retención Renta	391.669.216	
Anticipo a proveedores		3.942.237.114
Cargos Diferidos	3.880.299.516	
Otros créditos	3.634.040.716	3.111.094.298
Créditos fiscales - IVA	4.635.736.528	1.148.591.984
Canje de Productos en Ventas	348.093.681	749.655.983
Total	13.871.298.463	18.101.477.731
No Corriente		
Impuesto diferido (*)	1.938.905.732	1.938.905.732
Otros créditos - LP	61.927.570	62.804.982
Total	2.000.833.302	2.001.710.714

(*) 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
Bienes en operación	45.181.561.266	45.181.561.266
Accesorios	1.094.641.704	1.032.823.523
Anticipo a proveedores	8.127.042.391	2.491.748.394
Gruas Hyva	-	-
(-) Previsión para desvalorización y deterioro de inventario	(538.733.682)	(538.733.682)
Total	<u>264.783.822.457</u>	<u>262.054.330.703</u>

NOTA 7 – INVERSIONES

El detalle de Inversiones es el siguiente:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Acciones en EBESA	8.000.000.000	8.000.000.000
Acciones en CML	100.000.000	100.000.000
Acciones en Luoda	3.521.000.000	3.521.000.000
Valuación por VPP	(3.751.961.300)	(3.742.572.262)
Total	<u>7.869.038.700</u>	<u>7.878.427.738</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. 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	
								31/03/2026	31/12/2025
Muebles y útiles	8.636.168.685	107.590.001	9.355.264.434	6.521.279.319	193.693.088	-	6.714.972.407	2.640.292.027	2.833.985.115
Rodados	7.366.544.601	144.969.446	11.445.770.103	3.468.698.451	378.054.619	-	3.846.753.070	7.599.017.033	7.977.071.652
Equipos de computación	1.482.585.118	44.664.030	1.663.633.020	1.083.474.270	36.871.715	-	1.120.345.985	543.287.035	580.158.750
Maquinarias y herramientas	2.864.141.762	375.722.905	3.437.115.000	1.808.622.776	108.379.935	-	1.917.002.711	1.520.112.289	1.628.492.224
Mejoras en predio ajeno	20.282.743.185	63.686.887	20.341.491.258	16.828.323.266	194.096.026	-	16.850.387.616	4.104.447.376	3.513.167.992
Instalaciones	1.619.240.408	21.429.745	1.677.965.417	1.260.352.283	25.851.337	-	1.286.203.620	391.761.797	417.613.134
Rodados en Leasing	271.384.658		271.384.658	197.581.159	7.338.948	-	204.920.107	66.464.551	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
Otros activos	262.856.959	2.363.636	749.026.338	201.363.020	14.209.259	-	215.572.279	533.454.059	547.663.318
Útiles y enseres	60.481.948		62.050.129	52.975.670	323.693	-	53.299.363	8.750.766	9.074.459
Otros bienes de operación	37.407.134		37.407.134	37.407.134		-	37.407.134	-	-
Obras en curso	231.023.803	38.870.909	848.893.398	-	23.640.048	-		848.893.398	848.893.398
Bienes en alquiler	1.612.612.012		1.612.612.012	476.789.467	41.372.220	-	518.161.687	1.094.450.325	1.135.822.545
Inmuebles en Proceso de Transferencia	6.074.688.234		6.074.688.234					6.074.688.234	6.074.688.234
Totales	50.955.742.576	799.297.559	42.138.082.667	32.046.571.788	1.027.254.220	59.045.597	32.878.154.284	25.466.845.563	25.685.084.325

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	<u>17.931.401.378</u>	<u>17.931.401.378</u>
Total	<u>17.931.401.378</u>	<u>17.931.401.378</u>

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
Desarrollo de Sistema	1.477.200.480	1.477.200.480
Licencias	3.231.919.772	3.231.919.772
Marcas	1.157.000.000	1.157.000.000
(-) Amortización acumulada	<u>(5.033.654.689)</u>	<u>(4.911.781.745)</u>
Total	<u>858.140.704</u>	<u>954.338.507</u>

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

El detalle de Deudas Comerciales es el siguiente:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Proveedores - Entidades Relacionadas	-	-
Otros proveedores del exterior	6.581.696.832	3.520.906.367
Sinotruk Import & Export Co., Ltd.	36.184.136.682	30.170.093.085
Sany International	38.837.578.228	33.488.617.607
Faccini S.A.	1.031.059.731	2.657.927.980
Librelato S.A.	4.104.483.313	9.763.635.342
Sinotruk (Hong Kong) International Investment Limited	-	902.247.482
Zhongtong Bus Holding Co., Ltd.	-	-
Proveedores locales	-	428.140.995
Proveedores locales	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>1.142.811.430</u>	<u>2.343.973.791</u>
Total cuentas a pagar por comerciales	<u>87.881.766.216</u>	<u>83.275.542.649</u>

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de Deudas financieras es el siguiente:

Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2025	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 Atlas S.A.			29/12/2026	452.992.984
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	-	429.365.018
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.	2/3/2027	1.512.336.057	-	1.268.121.381
Préstamo Solar Gs.	-	-	-	-
Préstamo Solar USD	-	-	-	-
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa USD	24/3/2027	9.687.545.533	24/12/2026	7.051.987.384
Préstamo Zeta Banco Usd	30/3/2027	1.973.126.393	30/12/2026	4.396.542.289
Préstamos entidades vinculadas	-	4.364.788.546	-	397.415.420
(-) Intereses a Devengar	-	(13.144.566.543)	-	(17.806.293.343)
Total		137.824.060.609		138.968.433.250

No Corriente

Entidad	Vencimiento	Dic-2025	Vencimiento	Dic-2024
Sudameris Bank S.A.E.C.A. (LP)	01/05/2029	36.330.369.346	01/05/2029	35.303.980.486
Banco Regional S.A.E.C.A. (LP)	-	-	-	-
Banco Atlas S.A. (LP)	15/10/2029	19.769.445.768	15/10/2029	23.018.578.086
Banco Atlas S.A. (LP)	-	-	-	-
Fondo de inversión LP	-	-	-	-
Banco BASA S.A. (LP)	-	-	11/01/2027	198.159.529
Bancop S.A. (LP)	13/04/2030	23.506.619.779	13/04/2030	20.098.086.664
Banco Itaú Paraguay S.A. (LP)	3/1/2028	3.773.874.945	-	-
Banco GNB Paraguay S.A.	12/11/2028	27.716.700.680	19/05/2027	1.561.481.980
Banco Continental S.A.E.C.A.	29/4/2030	60.310.028.203	12/11/2028	30.843.479.600
Préstamo Solar	29/04/2030	-	29/04/2030	67.901.928.052
Préstamo Solar	2/4/2027	103.061.681	-	415.892.563
Préstamo Financiera Paraguayo Japonesa USD	29/06/2030	12.075.763.334	29/06/2030	13.979.456.506
Préstamo Zeta Banco Usd	26/7/2028	2.314.445.338	29/06/2030	3.439.399.505
Descuento de Documentos	17/12/2028	(2.387.960.994)	29/06/2030	(3.549.417.308)
Préstamos Taibach	-	13.407.679.551	-	13.257.284.462
(-) Intereses a devengar	-	(17.360.361.849)	-	(16.688.624.565)
		179.559.665.783		189.779.685.559

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)	(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

(*) 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:

	Mar-2026	Dic-2025
	G	G
Corriente		
Provisiones varias	2.808.603.220	778.552.801
Provisiones y cargas sociales	-	370.267.321
Total	2.808.603.220	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
Corriente	G	G
Acreeedores varios	14.598.026.576	18.143.202.408
Otras provisiones	5.855.471.783	9.131.036.586
Deudas fiscales	9.174.021.642	8.898.566.986
Provisión póliza garantía DNA	1.497.251.369	1.497.251.369
Garantía de alquiler	-	346.435.688
Total	31.124.771.370	38.016.493.0374

	Mar-2026	Dic-2025
No Corriente	G	G
Pasivo por impuesto diferido (*)	1.348.887.367	1.348.887.367
Acreeedores varios	-	5.725.858
Total	1.348.887.367	1.354.613.225

(*) 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	1.000.000	1.000.000
Total	231.895.000.000	231.895.000.000

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:

	Mar-2026	Dic-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 resultados acumulados se componen como sigue:

	Mar-2026	Mar-2025
	¢	¢
Ventas		
Ventas línea de negocio 1		
Local		
Crédito	106.680.069.340	130.670.733.970
Ventas línea de negocio 2		
Local		
Crédito	5.109.173.781	4.830.127.820
Descuentos concedidos	<u>(17.878.845.650)</u>	<u>(23.434.930.124)</u>
Total	<u>93.910.397.471</u>	<u>112.065.931.666</u>

NOTA 20 – COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas se componen como sigue:

	Mar-2026	Mar-2025
	G	G
Costo de ventas		
Línea de negocio 1		
Existencia inicial del inventario	191.995.308.318	162.658.575.124
+ Compra de bienes y servicios	(4.188.515.883)	113.823.211.373
- Existencia final de inventario	<u>(264.783.822.456)</u>	<u>(191.995.308.318)</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		
- Existencia final de inventario		
Costo de servicios vendidos	<u>6.631.815.706</u>	<u>(6.394.368.832)</u>
Total	<u><u>(83.608.845.727)</u></u>	<u><u>(90.827.807.111)</u></u>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	31 de Diciembre	
	Mar-2026	Mar-2025
	G	G
Gastos de ventas		
Gastos por servicios	2.095.650.141	1.953.444.127
Gastos de Publicidad y Propaganda	707.083.473	647.464.424
Movilidad y viáticos	233.140.579	225.363.467
Otros gastos de operación	<u>730.834.061</u>	<u>226.663.524</u>
Total Gastos de ventas	<u>3.766.708.254</u>	<u>3.052.935.542</u>
	Mar-2026	Mar-2025
	G	G
Otros Gastos de Administración	3.231.304.799	2.733.133.337
Sueldos y Jornales	2.819.004.293	2.620.692.098
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	1.958.199.892	2.625.093.965
Honorarios profesionales y asesoramiento	1.812.097.026	1.441.619.471
Gastos de alquiler	44.798.303	41.694.242
Depreciación bienes de uso	1.027.254.219	767.736.645
Gastos de reparación y mantenimiento	372.434.361	303.766.280
Amortización activos intangibles	102.710.505	105.131.481
Seguros pagados	<u>118.791.397</u>	<u>51.435.760</u>
Total	<u>11.486.594.795</u>	<u>10.690.303.279</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los Otros ingresos y gastos operativos obtenidos son los siguientes:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Ingresos		
Ganancia por inversiones en asociadas	-	-
Otros ingresos	551.772.333	392.296.004
Egresos		
Pérdida por inversiones en asociadas	-	-
Total Neto	<u><u>551.772.333</u></u>	<u><u>392.296.004</u></u>

NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los Ingresos y gastos financieros obtenidos son los siguientes:

	<u>Mar-2026</u>	<u>Mar-2025</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Intereses ganados	12.923.747.273	12.420.267.050
Intereses y gastos financieros	(7.858.795.642)	(8.165.208.065)
Diferencia de cambio	(840.871.688)	(556.344.063)
Total	<u><u>4.224.079.943</u></u>	<u><u>4.811.403.048</u></u>

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la renta se compone de:

	<u>Mar-2026</u>	<u>Mar-2025</u>
	<u>G</u>	<u>G</u>
Impuesto a la renta	169.629.366	1.527.835.318
Total	<u><u>169.629.366</u></u>	<u><u>1.527.835.318</u></u>

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

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

	<u>Mar-2026</u>	<u>Mar-2025</u>
Cantidad de Acciones Ordinarias en Circulación	231.895	212.770
Utilidad Neta G	-261.309.795	11.731.727.527
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	<u><u>-1.127</u></u>	<u><u>55.138</u></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
	G	G
Activos y pasivos impositivos diferidos:		
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
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:

	2026	2025
	G	G
ACTIVO		
Cuentas a cobrar comerciales	40.140.790.209	51.880.769.798
Otros créditos	7.365.796.264	-
Total activo	47.506.586.472	51.880.769.798
PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	1.897.031.970	7.679.235.300
Préstamos a largo plazo	38.570.247.916	19.322.303.074
Total pasivo	40.467.279.886	21.849.215.827
