

**MEMORIA DEL DIRECTORIO**

Fernando de la Mora, 01 de abril del 2024

Señores Accionistas de Cathay S.A.E.,

De conformidad a lo establecido por el Código Civil y nuestros Estatutos Sociales nos permitimos poner a vuestra consideración esta memoria correspondiente al ejercicio culminado al 31 de diciembre de 2023.

En este periodo, la economía del país ha experimentado una recuperación del sector agrícola, el cual constituye el principal motor de las compras de nuestros clientes. El incremento en las exportaciones de soja vs. el año anterior, junto con los favorables precios internacionales, ha tenido un impacto positivo en los resultados que presentaremos a continuación. También la ley N° 6925/22 de incentivo a la electromovilidad ha propiciado que municipios y entidades públicas adquieran sus unidades de transporte 100% eléctricas. Sin embargo, es importante destacar que el sector de obras públicas, en el cual también participamos, ha experimentado una desaceleración debido a las restricciones presupuestarias y el ambiente electoral del año.

Bajo este contexto, nos complace informar que durante el ejercicio 2023, la empresa ha experimentado un notable crecimiento del 20,8% en su nivel de ingresos operativos en comparación con el año anterior. Este aumento se atribuye en gran medida a una operación en especial: la adquisición del Municipio de Ciudad del Este de 20 buses 100% eléctricos de nuestra marca representada ZHONGTONG; al incremento en las ventas de semirremolques de las marcas representadas LIBRELATO y FACCHINI que han aumentado un 6% entre ambas; las ventas de maquinarias SANY que han aumentado un 17%, y además nuestra posventa que también ha experimentado un incremento del 10%. Por otro lado, las ventas de camiones han registrado una disminución del 17% debido al freno en las construcciones viales.

El nivel de endeudamiento total, comercial y financiero ha caído un 10,8%, gracias a una gestión eficiente de los recursos y a la cancelación de la deuda con la compañía vinculada Taibach Company S.A. de Uruguay.

Por otro lado, dentro de las operaciones entre empresas del mismo grupo, hemos observado un notable aumento del 84.2% en las cuentas a cobrar entre vinculadas. Este incremento se debe en gran medida a la financiación de la inversión que una de las empresas del grupo (LUODA S.A.) está realizando en el sector inmobiliario, así como a la venta de acciones en terceros a la compañía Taibach Company S.A.

Por otro lado, en lo que respecta a las cuentas a pagar entre vinculadas, hemos experimentado una significativa disminución del 93.5%. Esta reducción se debe principalmente al canje de la deuda que manteníamos con Taibach Company S.A. por las acciones en terceros mencionadas en el párrafo anterior.

Estos cambios en las operaciones entre empresas vinculadas reflejan la dinámica y las estrategias de inversión y financiamiento dentro del grupo, así como nuestra capacidad para gestionar eficientemente nuestras obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de inversión en diferentes sectores.

Además, como parte de nuestra estrategia de reducción de costos, y para fortalecer aún más nuestra posición financiera, hemos iniciado el proceso para la emisión de bonos en el mercado de valores local. Esta medida nos permitirá diversificar nuestras fuentes de financiamiento y reinvertirlos en nuevas líneas de negocio.

Con respecto a los resultados del ejercicio, nos enorgullece informar que hemos alcanzado una ganancia neta de Gs. 44.259.238.918.- después de impuestos, alcanzando casi el doble de la ganancia del año anterior. Este logro refleja el compromiso y la dedicación de nuestro equipo, así como la efectiva ejecución de nuestras estrategias comerciales y financieras. Estamos orgullosos del progreso alcanzado y confiamos en nuestra capacidad para seguir generando valor en el futuro.

Es por ello, que este año hemos decidido distribuir el 30% de las utilidades y capitalizar el 70%, como parte de nuestra estrategia de crecimiento sostenible y fortalecimiento financiero.

La planificación estratégica diseñada para el ejercicio 2024 nos permite visualizar un futuro más auspicioso que el presente que tan orgullosamente estamos presentando. En particular, se prevé otro año favorable para el sector agrícola, con precios de exportación razonables. En materia de obras públicas, el gobierno anunció una disminución de casi el 30% en la concesión de nuevas obras viales y, sin embargo, un foco en obras civiles comunitarias como hospitales, escuelas y desagües.

Bajo este contexto descrito, nuestra estrategia apunta a seguir impulsando el desarrollo de los sectores agrícolas, de fletes y de construcción civil, apuntando a un crecimiento global superior al 10% en el 2024.

Agradeciendo la confianza depositada en nuestra gestión sugerimos la aceptación del Balance General puesto a su consideración.

---

Rolando Zuccolillo French.

**El Directorio**