

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
BALCARCE 880 - CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2023 - 3° TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

La actividad económica, según lo registra el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), ha mantenido su tendencia negativa desde el inicio del presente ejercicio. En febrero 2023, el EMAE registró un modesto incremento del 0,2% en la comparación interanual, mientras que comparado con el mes anterior la disminución fue del 1,8%. Asimismo, el sector de la Construcción ha mantenido la misma tendencia decreciente, siendo la variación también del 0,2% en la comparación interanual, mientras que comparado con enero 2023 registra una caída del 1,3%.

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) también refleja la misma tendencia desde los primeros meses del presente ejercicio. En febrero 2023, el ISAC reflejó una caída del 6,3% respecto a igual mes del año anterior y una disminución del 17,9% respecto de junio 2022. Todos los insumos para la construcción, excepto asfalto, hierro redondo y aceros, hormigón elaborado, mosaicos y resto (incluyendo grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano para la construcción) han reflejado variaciones negativas, siendo la disminución en artículos sanitarios de cerámica del 23,1% en la comparación interanual y del 20,2% respecto de junio 2022.

Por otra parte, el indicador publicado por el INDEC con respecto a la cantidad de puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado registró en enero 2023 un crecimiento interanual del 15,6%.

La superficie autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC revirtió la tendencia negativa iniciada en agosto 2022, registrando en enero de 2023 un aumento del 16,0% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los ingresos por ventas acumulados al 31 de marzo de 2023, reexpresados a moneda de cierre, ascienden a \$ 24.867,1 millones comparado con \$ 28.088,2 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa una disminución del 11,5%, reflejando la caída en el nivel de actividad mencionado anteriormente.

La ganancia bruta acumulada al 31 de marzo de 2023 asciende a \$ 11.427,2 millones comparado con \$ 13.169,0 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre, reflejando una disminución del 13,2%. El margen de utilidad bruta acumulado casi se mantuvo en los mismos niveles porcentuales que el ejercicio anterior a pesar de la disminución de los ingresos por ventas, mejorando en relación con el acumulado al trimestre anterior como consecuencia de las medidas implementadas para aumentar la productividad en los procesos industriales.

Los gastos de administración y comercialización acumulados en el período de nueve meses representan un 25,7% sobre los ingresos por ventas comparado con un 21,3% del mismo período del ejercicio anterior. En línea con lo mencionado en el trimestre anterior, las principales variaciones se originan, entre otros, en la inversión en publicidad, impuestos, sueldos y contribuciones sociales y gastos de transporte.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

El resultado financiero neto acumulado ascendió en el período a \$ 3.947,6 millones en comparación con \$ 1.391,2 millones del mismo período del año anterior reexpresados a moneda de cierre. El incremento en los ingresos financieros por los rendimientos obtenidos en las inversiones y la disminución de los costos financieros, permitieron absorber el incremento del resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda registrado en el período casi en su totalidad.

El resultado acumulado al 31 de marzo de 2023 ascendió a \$ 2.902,0 millones, comparados con \$ 4.041,8 millones del mismo período del año anterior, que representan un 11,7% y 14,4% de los ingresos por ventas respectivamente.

Las variaciones patrimoniales entre los saldos al 31 de marzo de 2023 comparado con los del inicio del presente ejercicio incluyen las disminuciones del activo y del pasivo por \$ 1.097,1 y \$ 1.386,1 millones respectivamente. Con respecto al activo, las principales variaciones tienen su origen en un menor saldo de “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 3.846,1 millones compensados por el incremento neto de “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 466,0 millones, de Inventarios por \$ 595,7 millones y de “Otros créditos” por \$ 1.839,6 millones (depósitos en garantía principalmente). En cuanto al pasivo, corresponden a la reducción de deudas comerciales por \$ 936,5 millones, de deudas bancarias y financieras por \$ 208,6 millones y de deudas sociales por \$ 180,9 millones.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, la disminución neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 4.595,9 millones tiene su origen principalmente en el pago de dividendos por \$ 2.612,9 millones, las inversiones en bienes de capital por \$ 1.242,8 millones y el flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas por \$ 820,9 millones.

En línea con lo mencionado en el trimestre anterior, el resultado acumulado de la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F. al 31 de marzo de 2023 muestra una evolución favorable con respecto del mismo período del ejercicio anterior debido a la evolución de las ventas en las diferentes unidades de negocio y las mejoras implementadas en los procesos productivos.

Tanto el índice de liquidez como de solvencia continuaron con una tendencia positiva, llegando a 3,69 y a 2,19 respectivamente, reflejando la situación financiera actual de la compañía.

El 26 de enero de 2023 se recibió el segundo desembolso por \$ 400.000.000 correspondiente al préstamo otorgado por el Banco de la Nación Argentina para la adquisición de bienes de capital, completando el saldo pendiente de dicho préstamo.

En el presente trimestre se continuó ejecutando el plan de inversiones con el objetivo de optimizar el proceso productivo cerámico, aumentar la capacidad instalada en Planta Pilar, mejorar la productividad y las condiciones de los puestos de trabajo y ampliar la estructura edilicia para un mayor volumen de negocio.

La dotación total en el presente ejercicio creció en promedio un 9,1% (141 personas) en la comparación interanual, principalmente en trabajadores fabriles tanto en Planta Avellaneda como en Pilar.

En la elaboración de la Política y del Plan Estratégico de Sustentabilidad, se han incorporado las iniciativas y los proyectos que se vienen llevando a cabo a lo largo de estos años, junto con nuevas acciones a implementar. El desarrollo sustentable de la compañía es considerado muy relevante para la Dirección, donde el informe de sustentabilidad nos permitirá monitorear adecuadamente las estrategias que contribuyan a implementar planes concretos en cada uno de los ejes, a saber: negocio, ambiental y social.

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

2) Estructura patrimonial consolidada

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Activo corriente	24.681.491.527	25.083.533.797	24.622.021.456	17.788.612.636	18.138.167.897
Activo no corriente	12.017.128.382	10.636.231.305	10.243.759.784	10.599.466.749	10.747.928.225
TOTAL	36.698.619.909	35.719.765.102	34.865.781.240	28.388.079.385	28.886.096.122
Pasivo corriente	6.683.803.214	7.936.507.353	11.509.476.763	6.406.914.603	7.432.211.792
Pasivo no corriente	4.833.565.953	3.647.184.311	3.733.503.819	5.067.958.301	5.062.182.879
Sub-total	11.517.369.167	11.583.691.664	15.242.980.582	11.474.872.904	12.494.394.671
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	25.181.043.936	24.135.875.680	19.622.604.213	16.913.014.244	16.391.493.735
Participaciones no controladoras	206.806	197.758	196.445	192.237	207.716
TOTAL	36.698.619.909	35.719.765.102	34.865.781.240	28.388.079.385	28.886.096.122

3) Estructura de resultados consolidados

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Resultado operativo	4.901.779.426	7.198.634.964	6.066.748.312	1.373.615.366	405.259.237
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(143.247.778)	(330.601.121)	19.835.310	(673.222.724)	145.187.397
Ganancia antes de impuestos	4.758.531.648	6.868.033.843	6.086.583.622	700.392.642	550.446.634
Impuestos a las ganancias	(1.856.531.389)	(2.826.209.955)	(3.010.585.107)	(648.520.422)	(772.107.052)
RESULTADO NETO	2.902.000.259	4.041.823.888	3.075.998.515	51.872.220	(221.660.418)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	2.902.000.259	4.041.823.888	3.075.998.515	51.872.220	(221.660.418)

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(820.905.921)	(1.129.731.634)	6.956.622.740	2.023.267.258	(272.350.110)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(1.223.501.792)	(1.318.383.210)	(557.875.473)	(307.088.684)	(512.822.241)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(2.551.502.143)	(785.107.664)	(937.022.066)	(355.484.920)	3.575.518.314
TOTAL	(4.595.909.856)	(3.233.222.508)	5.461.725.201	1.360.693.654	2.790.345.963

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5) Datos estadísticos de las principales líneas de productos (en unidades)

I) Datos del trimestre

	Ene.23-Mar.23	Ene.22-Mar.22	Ene.21-Mar.21	Ene.20-Mar.20	Ene.19-Mar.19
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	396.715	390.534	456.396	264.333	303.783
Bañeras	2.705	3.059	5.190	2.491	1.604
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	66.206
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	52.953	34.338	21.015	22.505	20.041
<u>B) Volumen de ventas</u>					
<u>B-1) Mercado local</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	464.448	603.972	519.100	384.141	530.924
Bañeras	4.867	5.164	7.476	4.350	6.438
Tableros, Muebles y complementos	5.814	4.865	5.701	6.437	79.240
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	32.076	28.208	45.745	24.785	18.395
<u>B-2) Exportaciones</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	11.294	14.696	20.354	11.528	17.425
Bañeras	74	162	55	54	120
Tableros, Muebles y complementos	400	336	440	379	135
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	2.204	3.945	2.962	1.861	1.116

II) Datos acumulados al final del período

	Acumulado Jul.22-Mar.23	Acumulado Jul.21-Mar.22	Acumulado Jul.20-Mar.21	Acumulado Jul.19-Mar.20	Acumulado Jul.18-Mar.19
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.441.667	1.433.684	1.275.610	1.143.031	1.267.767
Bañeras	10.820	11.062	13.521	8.897	7.794
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	97.095	211.837
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	99.706	97.226	60.580	66.798	68.779
<u>B) Volumen de Ventas</u>					
<u>B-1) Mercado Local</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.729.629	1.807.571	1.558.451	1.469.501	1.747.950
Bañeras	19.703	21.155	24.006	17.646	22.875
Tableros, Muebles y complementos	20.328	17.019	22.808	136.610	254.428
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	100.445	122.119	119.564	90.906	76.235
<u>B-2) Exportaciones</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	51.470	46.910	57.954	66.180	78.938
Bañeras	165	462	157	251	495
Tableros, Muebles y complementos	1.225	1.420	909	1.383	1.553
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	10.224	12.860	6.540	4.623	2.643

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6) Índices

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Liquidez	3,6927	3,1605	2,1393	2,7765	2,4405
Solvencia	2,1864	2,0836	1,2873	1,4739	1,3119
Inmovilización del capital	0,3275	0,2978	0,2938	0,3734	0,3721

7) Perspectivas

Consideramos que la actividad del sector de la construcción no variaría significativamente en los próximos meses manteniéndose en los niveles actuales, tanto en obras privadas como públicas, donde las obras vinculadas a viviendas, edificios industriales y viales tienen una participación importante.

La inestabilidad de los precios, la caída de la actividad económica, la disponibilidad de crédito son las principales causas que podrían afectar negativamente la evolución de la actividad del sector de la construcción. El incremento del costo de financiamiento sumado a la incertidumbre en la evolución de las reservas del Banco Central de la República Argentina y consecuentemente mayores restricciones al acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones de insumos claves para la producción, también tendrían el mismo impacto en las perspectivas esperadas para el sector, dentro de un contexto de mayor volatilidad ante la proximidad de las elecciones presidenciales.

La empresa continuará trabajando con el objetivo de aumentar su capacidad productiva para satisfacer la demanda de los clientes, mejorar la calidad de sus productos, ejecutando el plan de inversiones para eficientizar sus costos y procesos enmarcado dentro del plan estratégico de sustentabilidad teniendo en cuenta el cuidado y la protección de sus colaboradores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2023.

ING. GUILLERMO VIEGENER

Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 231 – Fº 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero