



RESEÑA INFORMATIVA

al 31 de marzo de 2023

RESEÑA INFORMATIVA

1. Breve Comentario sobre actividades

El presente estado contable cubre el periodo enero-marzo de 2023 y arroja una ganancia para los tres meses de \$ 1.660.051.-, siendo el resultado antes de Impuesto a las Ganancias una ganancia de \$ 2.657.333.- Si comparamos estos datos con los resultados de igual periodo del año anterior, que fueron después y antes de Impuesto a las Ganancias de \$ 209.726.597.- y de \$ 149.223.407.- de ganancia respectivamente, se aprecia una desmejoramiento en los resultados. Durante el actual período la facturación medida en moneda homogénea disminuyó en un 20,6% y hubo una disminución del 21,27% en las unidades vendidas, ambos respecto a igual periodo de 2022.

Este período continúa signado por un entorno condicionado por múltiples factores que impactan en nuestro negocio. La dinámica inflacionaria se sigue acelerando respecto del año 2022, afectando fuertemente los niveles de demanda y consecuentemente nuestros resultados. El nivel de producción fue razonable, en un contexto muy complicado para lograr el abastecimiento necesario en los tiempos que los requerimos, tanto de los insumos que importamos de forma directa como los que nos provee nuestra cadena de valor. Las elevadas temperaturas que sufrimos durante marzo generaron dilación en el despacho al mercado de calefactores a gas y eléctricos. Nuestros costos de insumos poseen un componente fuertemente ligado al dólar y al euro. El aumento del ritmo de revaluación de las monedas ocurrida en el período bajo análisis, sigue generando presión sobre nuestros costos de insumos, sumado a los fuertes aumentos en moneda dura de los mismos. El incremento de la tasa de referencia eleva el costo de los programas Ahora 12 y Ahora 18.

Todos los esfuerzos realizados durante los últimos años nos permiten estar transitando este período protegiendo el patrimonio de la compañía. El resultado financiero antes de computar el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) fue positivo, por primera vez en muchos períodos, en parte por haber pre-cancelado la totalidad del acuerdo de refinanciación con bancos, quedando sin deuda bancaria. La disminución de pasivos fue record defendiendo los niveles de liquidez y capital de trabajo. De acuerdo a lo informado a la Comisión Nacional de Valores, el pasado 8 de mayo del corriente año procedimos a la cancelación de la cuota de Intereses habituales y la primera cuota de amortización correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase IV, y de esta forma cancelar el 100% de este instrumento financiero para fin de este año. El objetivo es comenzar el año 2024 sin deuda bancaria ni financiera, reduciendo al máximo nuestra exposición a las elevadas tasas de interés que se proyectan al alza.

Todas las variantes de comercio electrónico que fuimos desarrollando continúan en franco crecimiento, consolidando nuestra participación de marca en el mercado, a través de las plataformas de nuestros retails y de Mercado Libre.

La política de reducción de los plazos de pago que otorgamos a nuestros clientes y el control de gastos, continúa generando un aporte importante al equilibrio de nuestro flujo de fondos, acompañado de una deuda comercial de proveedores sana y bajo control.



Eduardo R. Zimmermann
Presidente

2. Estructura Patrimonial Comparativa :

	1° Trimestre 31/03/2023	1° Trimestre 31/03/2022	1° Trimestre 31/03/2021	1° Trimestre 31/03/2020	1° Trimestre 31/03/2019
ACTIVO CORRIENTE	7.273.114.857	8.674.614.593	9.197.897.543	6.089.632.035	6.444.105.757
ACTIVO NO CORRIENTE	1.472.680.194	1.579.856.610	1.801.548.210	1.997.958.560	2.194.623.094
TOTAL DEL ACTIVO	8.745.795.051	10.254.471.203	10.999.445.753	8.087.590.596	8.638.728.851
PASIVO CORRIENTE	2.826.203.352	4.125.590.703	4.979.868.148	2.212.643.214	3.297.689.400
PASIVO NO CORRIENTE	610.669.234	1.229.761.740	1.801.134.560	3.077.379.061	2.068.088.730
TOTAL DEL PASIVO	3.436.872.586	5.355.352.443	6.781.002.709	5.290.022.275	5.365.778.130
PATRIMONIO NETO	5.308.922.465	4.899.118.760	4.218.443.044	2.797.568.320	3.272.950.722
TOTAL PASIVO/PATRIM	8.745.795.051	10.254.471.203	10.999.445.753	8.087.590.596	8.638.728.851

3. Estructura de Resultados Comparativa

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Resultado Operat Ordin.	82.767.107	362.999.430	583.979.569	(162.095.302)	131.127.721
Resultados Financieros	(75.612.059)	(144.838.660)	(78.115.945)	(81.419.050)	(300.449.509)
Otros Ingresos y Egresos	(4.497.715)	(8.434.173)	(1.487.303)	(1.344.651)	(2.880.197)
Impuesto a las Gcias	(997.282)	(60.503.190)	(76.695.702)	85.468.509	(35.683.903)
Resultado Neto	1.660.051	149.223.407	427.680.619	(159.390.493)	(207.885.888)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con los mismos períodos de anteriores ejercicios

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	- 31/03/2020	- 31/03/2019
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas</i>	(196.549.699)	418.185.762	(647.215.558)	(401.492.502)	228.984.801
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión</i>	(2.854.362)	(1.838.050)	(2.613.310)	(325.455)	(3.647.465)
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación</i>	143.323.043	(200.386.983)	(106.579.612)	118.580.443	(6.986.203)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio/período	(56.081.018)	215.960.729	(756.408.480)	(283.237.513)	218.351.133

5. Indices

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Liquidez	2,57	2,10	1,85	2,75	1,95
Solvencia	1,54	0,91	0,62	0,53	0,61
Inmovilizacion del Capital	0,17	0,15	0,16	0,25	0,25

Rentabilidad Ordinaria antes

de Imp. a las Ganancias

0,00

0,04

0,14

(0,08)

(0,05)


Eduardo R. Zimmermann
Presidente

6. Datos Estadísticos (En unidades físicas)

	2023	2022	2021	2020	2019
	Acum. Ene/ Mar	Acum. Ene/ Mar	Acum. Ene/ Mar	Acum. Ene/ Mar	Acum. Ene/ Mar
Volumen Producción					
P.Terminados	43.375	47.278	49.994	32.477	34.285
Volumen de Ventas					
Mercado Local Prod Propia	45.560	57.055	45.602	27.313	50.140
Mercado Local Reventa	5	17	23	415	301
Exportación	643	1.617	581	809	488
Total	46.208	58.689	46.206	28.537	50.929

7. Perspectivas

Continuamos transitando por un período de altísima incertidumbre por la debilidad en las variables tanto económicas como sociales de nuestro país, la proximidad de las Primarias, Abiertas, Simultáneas y Obligatorias (PASO) y las elecciones presidenciales. Nuestro foco está en sostener estos niveles de equilibrio, siempre con el objetivo de la mejora de resultados finales y la competitividad de la compañía.



Eduardo R. Zimmermann
Presidente