

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

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 - 1º TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró en setiembre 2023 una caída del 4,5% con respecto a igual mes del año anterior, mientras que el acumulado en el presente trimestre presentó una disminución del 4,4% respecto a igual período del año 2022. Todos los insumos para la construcción, excepto mosaicos y pinturas, han reflejado caídas en el mismo período, siendo la disminución en artículos sanitarios de cerámica del 15,5%.

La superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC acumulada a agosto del presente año registró una baja de 11,4% con respecto al mismo período del año anterior.

Los ingresos por ventas de la sociedad al 30 de setiembre de 2023, reexpresados a moneda de cierre ascendieron a \$ 12.846,5 millones comparado con \$ 17.244,1 millones del mismo período del año anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa una caída del 25,5%, principalmente por la disminución del volumen despachado en el mercado local de artefactos sanitarios, bañeras y muebles y el incremento de los intereses implícitos debido a la mayor tasa de interés y de los saldos de las cuentas a cobrar comerciales por el aumento en los días en la calle.

La ganancia bruta ascendió a \$ 5.981,3 millones comparado con \$ 7.978,9 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta se incrementó levemente de 46,3% a 46,6% en relación con los ingresos por ventas debido a la mayor disminución en los costos de venta en comparación con la reducción de los ingresos como resultado de las permanentes acciones de productividad y eficiencia en los procesos productivos y en la gestión de compras de insumos y productos de reventa.

Los gastos de administración y comercialización, medidos en moneda homogénea al cierre, presentan una disminución del 19,1% comparado con el mismo período del año anterior como consecuencia de la menor actividad reflejada principalmente en la disminución de los gastos de publicidad, impuestos y fletes, entre otros.

El resultado financiero neto ascendió a \$ 2.833,5 millones en comparación con \$ 2.313,3 millones del mismo período del año anterior reexpresados a moneda de cierre, principalmente por el impacto de la devaluación de la moneda en el mes de agosto de 2023 y el efecto positivo en los rendimientos obtenidos en las inversiones temporarias.

El resultado del período finalmente ascendió a \$ 1.637,4 millones, comparado con \$ 2.211,2 millones del mismo período del año anterior, que representan un 12,7% y 12,8% de los ingresos por ventas respectivamente.

Las principales variaciones patrimoniales entre los saldos al 30 de setiembre de 2023 comparado con los del inicio del presente ejercicio comprenden un aumento del activo por \$ 1.476,1 millones dado por el incremento en “Otros créditos” por \$ 3.067,4 millones, “Cuentas por cobrar comerciales” por \$ 884,2 millones y de “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 489,5 millones

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2023

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

Pablo N. D’Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 340 – Fº 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

compensado parcialmente por la caída en “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 2.579,6 millones y la disminución de “Inventarios” por \$ 562,7 millones y una disminución del pasivo por \$ 161,3 millones principalmente por la disminución del impuesto a las ganancias a pagar y del impuesto diferido por \$ 1.519,3 neto del incremento de “Deudas comerciales” por \$ 1.482,7 millones.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, la disminución neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 3.981,3 millones se origina en el flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas por \$ 3.489,6 millones y en las actividades de inversión por \$ 841,9 millones compensado por el mayor flujo generado por las actividades de financiación por \$ 350,1 millones.

En cuanto a la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.y F., durante el presente trimestre los volúmenes de venta de materiales para la industria del vidrio y de cerámica plana tuvieron un significativo incremento con respecto al mismo período del año anterior en línea con lo estimado, mientras que el volumen procesado creció levemente.

Durante 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, siendo importante mencionar que en el mes de setiembre se puso en marcha el horno 4 en la Planta Pilar.

La dotación total en el presente ejercicio creció en promedio casi un 4% en la comparación interanual, principalmente en trabajadores fabriles tanto en Planta Avellaneda como en Pilar.

Asimismo, se continuó trabajando en los diferentes ejes, negocio, ambiental y social, que forman parte de la política y del plan estratégico de sustentabilidad, incluyendo la preparación del Reporte de Sustentabilidad por el ejercicio 2022-2023.

2) Estructura patrimonial consolidada

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Activo corriente	44.949.706.254	46.445.248.752	45.910.218.832	34.407.924.544	30.881.139.662
Activo no corriente	20.797.300.563	19.704.426.046	17.086.890.483	17.292.676.483	18.022.450.712
TOTAL	65.747.006.817	66.149.674.798	62.997.109.315	51.700.601.027	48.903.590.374
Pasivo corriente	14.292.889.571	14.520.974.782	19.628.961.879	15.635.093.326	11.767.347.608
Pasivo no corriente	6.389.890.108	7.876.611.034	6.510.596.196	6.951.439.181	8.985.075.746
Sub-total	20.682.779.679	22.397.585.816	26.139.558.075	22.586.532.507	20.752.423.354
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	45.063.878.653	43.751.749.255	36.857.219.174	29.113.750.451	28.150.815.675
Participaciones no controladoras	348.485	339.727	332.066	318.069	351.345
TOTAL	65.747.006.817	66.149.674.798	62.997.109.315	51.700.601.027	48.903.590.374

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2023

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

Pablo N. D’Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3) Estructura de resultados consolidados

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo	2.724.380.545	3.912.950.617	4.041.935.075	2.162.275.800	785.637.887
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(1.573.681.892)	(43.544.698)	426.168.391	80.824.710	(545.514.232)
Ganancia antes de impuestos	1.150.698.653	3.869.405.919	4.468.103.466	2.243.100.510	240.123.655
Impuestos a las ganancias	486.671.899	(1.658.212.279)	(2.408.420.603)	(742.865.235)	(227.691.167)
RESULTADO NETO	1.637.370.552	2.211.193.640	2.059.682.863	1.500.235.275	12.432.488
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	1.637.370.552	2.211.193.640	2.059.682.863	1.500.235.275	12.432.488

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(3.489.560.440)	4.529.962.606	498.069.993	5.488.429.201	702.114.939
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(841.860.594)	(637.898.489)	(623.684.742)	(282.237.578)	(329.598.311)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	350.108.365	(63.813.873)	667.668.957	(887.767.385)	548.008.012
	(3.981.312.669)	3.828.250.244	542.054.208	4.318.424.238	920.524.640

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2023

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

Pablo N. D' Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

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

	Jul.23-Sep.23	Jul.22-Sep.22	Jul.21-Sep.21	Jul.20-Sep.20	Jul.19-Sep.19
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	444.663	531.320	523.829	340.302	423.619
Bañeras	1.894	4.007	4.249	3.960	3.875
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	55.242
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	24.708	23.726	30.783	14.856	18.540
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	578.273	730.453	611.374	495.971	576.605
Bañeras	6.170	9.051	9.580	8.050	8.121
Tableros, Muebles y complementos	5.438	8.505	6.628	10.813	74.402
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	42.623	26.771	59.623	30.428	31.030
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	27.495	22.377	14.127	21.098	43.955
Bañeras	108	50	114	49	107
Tableros, Muebles y complementos	587	603	588	229	747
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	819	3.701	4.770	1.136	1.834

6) Índices

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez	3,1449	3,1985	2,3389	2,2007	2,6243
Solvencia	2,1788	1,9534	1,4100	1,2890	1,3565
Inmovilización del capital	0,3163	0,2979	0,2712	0,3345	0,3685

7) Perspectivas

Consideramos que la tendencia negativa registrada durante el año 2023 en el nivel de actividad del sector de la construcción podría acentuarse en los próximos meses, tanto en las obras privadas como públicas.

El incremento de la tasa de inflación y del costo de financiamiento, la caída de la actividad económica, el incremento del costo de la construcción y las dificultades en el acceso al mercado de cambios para el pago

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2023

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

Pablo N. D' Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

de importaciones de insumos claves para la producción, continuarán afectando negativamente la evolución de la actividad económica y las perspectivas esperadas para el sector. A esto hay que sumarle la volatilidad generada por la incertidumbre del propio proceso eleccionario presidencial.

Dentro de este contexto, continuaremos trabajando en el uso más eficiente de los recursos e insumos, mejorando nuestras instalaciones y consolidando nuestra estrategia de sustentabilidad, brindando soluciones de higiene, sanidad y confort respetuosas con el medio ambiente que contribuyan a favorecer la calidad de vida de las personas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2023.

ING. GUILLERMO VIEGENER

Presidente

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2023

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

Pablo N. D' Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero