

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
AV. PRESIDENTE ROQUE SAENZ PEÑA 1134 - CIUDAD
AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2024 - 3° TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

En febrero 2024 el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída del 3,2% en la comparación con igual mes del año anterior, mientras que fue del 12,6% comparado con junio 2023. En cuanto al sector de la Construcción, las disminuciones han sido del 19,1% y 19,5% respectivamente, siendo constante la caída desde noviembre 2023.

En la misma tendencia, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) registró en febrero 2024 una baja del 24,6 % respecto a igual mes del año anterior. Todos los insumos para la construcción, excepto pinturas, han mostrado fuertes caídas en la comparación interanual, siendo en artículos sanitarios de cerámica del 18,6 %.

Por otra parte, el indicador publicado por el INDEC relativo a la evolución de los puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado mostró en enero 2024 una caída interanual del 8,1%. Asimismo, la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas registró una disminución del 0,7% 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 \$ 78.800,5 millones comparado con \$ 96.452,0 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha. Esto representa una disminución del 18,3 % en línea con la tendencia registrada en la actividad de la construcción.

La ganancia bruta, medida en moneda homogénea al cierre, asciende a \$ 34.732,2 millones comparado con \$ 44.322,6 millones del mismo período del ejercicio anterior, reflejando una caída del 21,6 %. Medido en función de los ingresos por ventas, la ganancia bruta pasó de 46,0 % a 44,1% por el mayor incremento de los costos en relación con la baja de ingresos por ventas debido a la menor absorción de gastos fijos por la caída de volumen.

Los gastos de administración y comercialización, medidos en moneda homogénea al cierre, ascienden a \$ 20.891,5 millones comparado con \$ 24.787,7 del mismo período del ejercicio anterior. Esto representa una disminución del 15,7% originada por la caída en la actividad, lo cual se ve reflejada principalmente en la disminución de los gastos de publicidad, honorarios y retribuciones, impuestos y fletes, entre otros.

El resultado financiero en el período reexpresado a moneda de cierre asciende a \$ 12.232,7 millones en comparación con \$ 15.311,6 millones del mismo período del año anterior, principalmente por mayor diferencia de cambio por el impacto de la devaluación del peso e intereses por préstamos bancarios.

Finalmente, el resultado del período asciende a \$ 5.650,1 millones, comparados con \$ 11.256,0 millones del mismo período del año anterior, representando un 7,2% y 11,7% de los ingresos por ventas respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. SEBASTIAN ALBORES
Consejo de Vigilancia
Consejero

Las variaciones patrimoniales entre los saldos al 31 de marzo de 2023 comparados con los del inicio del presente período muestran una caída del activo de \$ 5.263,6 millones principalmente por la baja en “Efectivo y equivalentes de efectivo” por 10.521 millones, “Cuentas por cobrar comerciales” por \$ 6.809,7 millones compensado por el aumento en “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 2.403,1 millones, “Otros Créditos” por \$ 2.563,6 millones e “Inventarios” por \$ 5.668,2 millones como consecuencia del menor nivel de actividad. Por otra parte, el pasivo cae \$ 3.079,9 millones mayormente por la baja por el devengamiento del impuesto a las ganancias a pagar y el impuesto diferido \$ 5.062,7 millones, “Deudas Sociales” por \$ 1.203,7 millones, “Otras Deudas fiscales” por \$ 1.294,4 millones y “Otras deudas” por \$ 1.373,5 millones compensado por el incremento en “Deudas comerciales” por \$ 3.100,6 millones y “Deudas bancarias y financieras” por \$ 3.136,5 millones.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, la disminución neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 18.229,5 millones se origina principalmente en el flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas por \$ 10.947,1 millones, en las actividades de inversión por \$ 5.106,5 millones y en las actividades de financiación por \$ 2.175,8 millones.

A pesar de esto, los índices de liquidez, solvencia e inmovilización de capital muestran niveles satisfactorios, manteniéndose casi sin variaciones respecto al periodo anterior, lo que permite afrontar el actual contexto sin inconvenientes.

En cuanto a la empresa vinculada Piedra Grande SAMICaF, durante este período la facturación, expresada en moneda homogénea, ha sufrido una caída del 5,3% mientras que la cantidad de toneladas despachadas han disminuido un 36,3 % por la caída de actividad en la industria del vidrio y de cerámica.

Durante el presente período se continuó trabajando en el plan de inversiones, con el objetivo de incorporar tecnologías que implican mejoras ergonómicas para el cuidado de los colaboradores, que permiten la reducción del consumo de energía en el marco del compromiso con el cuidado del medio ambiente y que contribuyen a la optimización e innovación de los procesos de fabricación de artefactos sanitarios de cerámica, dentro de la Política de Sustentabilidad desarrollada por la compañía.

Asimismo, se implementaron acciones para promover el desarrollo de las comunidades locales a través de convenios con instituciones educativas para la formación de profesionales técnicos, se trabajó en acciones de voluntariado con la participación de colaboradores de la compañía, en alianza con la ONG Módulo Sanitario, cuyo objetivo es proveer de baños a familias de barrios carenciados, y se reanudó el programa “Mejor hogar, Mejor Vida” para el beneficio de los colaboradores, brindándoles la oportunidad de renovar o construir sus baños y/o cocinas.

En el presente período se estuvo trabajando en el segundo Reporte de Sustentabilidad correspondiente al ejercicio 2022-2023, con una mejora en el cumplimiento de los estándares GRI y SASB respecto del reporte anterior. Dicho reporte fue finalizado y aprobado en la reunión de Directorio de fecha 30 de abril de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1º en ejercicio de la
presidencia

DR. SEBASTIAN ALBORES
Consejo de Vigilancia
Consejero

2) Estructura patrimonial consolidada

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Activo corriente	94.256.327.651	95.731.872.822	97.291.270.441	95.501.206.793	68.996.527.232
Activo no corriente	49.858.206.996	46.610.724.661	41.254.651.946	39.732.376.289	41.112.053.603
TOTAL	144.114.534.647	142.342.597.483	138.545.922.387	135.233.583.082	110.108.580.835
Pasivo corriente	31.451.043.304	25.924.405.681	30.783.257.634	44.641.701.023	24.850.440.387
Pasivo no corriente	13.914.700.603	18.747.907.537	14.146.300.040	14.481.106.717	19.657.042.968
Sub-total	45.365.743.907	44.672.313.218	44.929.557.674	59.122.807.740	44.507.483.355
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	98.747.976.579	97.669.482.132	93.615.597.671	76.110.013.393	65.600.351.852
Participaciones no controladoras	814.161	802.133	767.042	761.949	745.628
TOTAL	144.114.534.647	142.342.597.483	138.545.922.387	135.233.583.082	110.108.580.835

3) Estructura de resultados consolidados

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Resultado operativo	13.286.476.291	19.012.486.498	27.921.278.826	23.531.040.542	5.327.829.210
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(7.205.288.389)	(555.613.825)	(1.282.299.509)	76.935.033	(2.611.222.750)
Ganancia antes de impuestos	6.081.187.902	18.456.872.673	26.638.979.317	23.607.975.575	2.716.606.460
Impuestos a las ganancias	(431.085.605)	(7.200.911.120)	(10.961.994.402)	(11.677.128.598)	(2.515.410.160)
RESULTADO INTEGRAL	5.650.102.297	11.255.961.553	15.676.984.915	11.930.846.977	201.196.300

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(10.947.074.437)	(3.184.040.200)	(4.381.879.635)	26.982.588.252	7.847.627.992
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(5.106.541.040)	(4.745.585.080)	(5.113.600.758)	(2.163.826.435)	(1.191.102.037)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(2.175.849.105)	(9.896.487.752)	(3.045.189.832)	(3.634.418.817)	(1.378.816.070)
TOTAL	(18.229.464.582)	(17.826.113.032)	(12.540.670.225)	21.184.343.000	5.277.709.885

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. SEBASTIAN ALBORES
Consejo de Vigilancia
Consejero

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

I) Datos del trimestre

	Ene.24- Mar.24	Ene.23- Mar.23	Ene.22- Mar.22	Ene.21- Mar.21	Ene.20- Mar.20
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	308.445	396.715	390.534	456.396	264.333
Bañeras	1.883	2.705	3.059	5.190	2.491
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	-
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	10.851	52.953	34.338	21.015	22.505
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	337.791	464.448	603.972	519.100	384.141
Bañeras	2.340	4.867	5.164	7.476	4.350
Tableros, Muebles y complementos	2.380	5.814	4.865	5.701	6.437
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	13.417	32.076	28.208	45.745	24.785
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	7.786	11.294	14.696	20.354	11.528
Bañeras	44	74	162	55	54
Tableros, Muebles y complementos	293	400	336	440	379
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	1.360	2.204	3.945	2.962	1.861

II) Datos acumulados al final del período

	Jul.23- Mar.24	Jul.22- Mar.23	Jul.21- Mar.22	Jul.20- Mar.21	Jul.19- Mar.20
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.202.504	1.441.667	1.433.684	1.275.610	1.143.031
Bañeras	7.496	10.820	11.062	13.521	8.897
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	97.095
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	50.718	99.706	97.226	60.580	66.798
B) Volumen de Ventas					
B-1) Mercado Local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.470.490	1.729.629	1.807.571	1.558.451	1.469.501
Bañeras	14.943	19.703	21.155	24.006	17.646
Tableros, Muebles y complementos	12.474	20.328	17.019	22.808	136.610
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	66.103	100.445	122.119	119.564	90.906
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	55.471	51.470	46.910	57.954	66.180
Bañeras	192	165	462	157	251
Tableros, Muebles y complementos	1.263	1.225	1.420	909	1.383
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	4.379	10.224	12.860	6.540	4.623

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. SEBASTIAN ALBORES
Consejo de Vigilancia
Consejero

6) Índices

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Liquidez	2,9969	3,6927	3,1605	2,1393	2,7765
Solvencia	2,1767	2,1864	2,0836	1,2873	1,4739
Inmovilización del capital	0,3460	0,3275	0,2978	0,2938	0,3734

7) Perspectivas

Las medidas implementadas por el gobierno desde diciembre 2023 han permitido corregir los desequilibrios monetarios (reducir el exceso de oferta de pesos en la economía), sanear el balance del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y darle un tratamiento al elevado stock de deuda comercial de importadores, logrando dar señales positivas en materia fiscal al alcanzar un superávit financiero en el primer trimestre por primera vez desde 2009. Asimismo, después de la devaluación del peso en diciembre pasado y del incremento del impuesto PAIS al 17,5%, se ha mantenido un crawling peg del 2 % mensual y las restricciones en materia cambiaria. En este marco, la desaceleración inflacionaria adquirió una velocidad mayor a la esperada.

Por otra parte, la economía real sufrió una profunda caída de la actividad y del consumo, con un importante deterioro real de los ingresos. En este contexto, estimamos que la actividad del sector de la construcción en obras privadas podría mantenerse en los próximos meses en los mismos niveles registrados desde el inicio del presente año, con una lenta recuperación durante el segundo semestre, en la medida que las decisiones político-económicas comiencen a generar los resultados esperados.

En los últimos días, las entidades bancarias han comenzado a ofrecer líneas de crédito hipotecario con destino a compra y refacción de viviendas. En la medida que el público pueda acceder a los mismos, generará, probablemente a partir del segundo semestre del corriente año, una mejora de la actividad en el sector de la construcción.

En este contexto, la compañía ha implementado medidas para adecuar sus niveles de erogaciones al nivel de actividad actual y continuará monitoreando la evolución de dicho nivel, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, sus resultados y los flujos de fondos futuros y tomando las medidas que considere necesarias para tal fin.

La empresa seguirá trabajando en proyectos y acciones que permitan innovar y optimizar sus procesos productivos, mejorar la calidad de sus productos, promover el desarrollo de las comunidades locales, implementar acciones e iniciativas para el cuidado del medio ambiente, en línea con la estrategia definida en la Política de Sustentabilidad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2024.

LIC. MIGUEL VIEGENER

Vicepresidente 1º en ejercicio de la
presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1º en ejercicio de la
presidencia

DR. SEBASTIAN ALBORES
Consejo de Vigilancia
Consejero