

INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA  
DECRETO N° 754/95  
LEY N° 23412

COLEGIO DE ESCRIBANOS  
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES  
L 001932717

Rúbrica N°: 50162-12

Pertenece a: ESKARE SOCIEDAD ANONIMA

Domicilio: NICOLAS REPETTO 1545

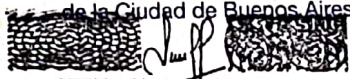
Libro: ACTAS DE DIRECTORIO

Número de  
Libro: 3

Consta de: 0250 páginas

Observaciones: COPIADOR

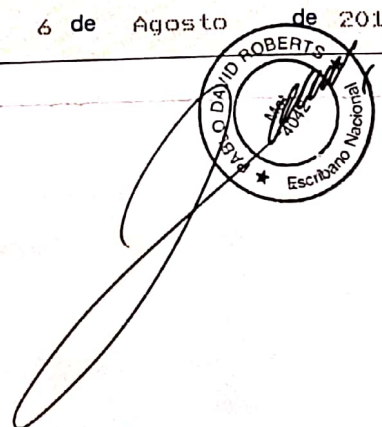
En la fecha se procede a la rúbrica del presente libro con intervención de escribano habilitado para actuar en el Registro Notarial Nro. 734 de la Ciudad de Buenos Aires.



STELLA MARIS CASTORINA  
RESPONSABLE  
AREA INTERVENCION Y RUBRICA DE LIBROS

Buenos Aires 6 de Agosto de 2017





**ESKABE S.A.**

**ACTA DE DIRECTORIO N° 636**

En la ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 29 días del mes de abril de 2024, siendo las 11:00 horas se reúnen en la sede social sita en Dr. Nicolás Repetto 1545, los Señores directores de "ESKABE Sociedad Anónima" que firman al pie, bajo la presidencia del Señor Juan Carlos Nasi.

Abre el acto el Sr. Presidente quien informa que la presente reunión tiene por objeto considerar la documentación establecida en el art. 234 Inc. 1° de la Ley General de Sociedades correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, dando a continuación lectura al Informe a presentar a los Señores Accionistas. El que resulta del siguiente tenor

ESKABE S.A  
MEMORIA

Señores Accionistas:

El Directorio de **ESKABE SOCIEDAD ANONIMA**, en cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, tiene el agrado de elevar a vuestra consideración la presente Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Información complementaria que incluye Notas 1 a 7 y Anexos I, II, III, IV, V, VI y VII e Informe del Auditor correspondientes al ejercicio económico N°65 finalizado el 31 de Diciembre de 2023.

**CONTEXTO ECONOMICO**

• **CONTEXTO INTERNACIONAL**

La lenta y progresiva salida de la pandemia (COVID-19) iniciada en 2020, se vio rápidamente afectadas por la invasión de Rusia a Ucrania y el inicio de la guerra a principios de 2022, y por el conflicto armado entre Israel y Hámás en Octubre 2023, causando trastornos en los mercados alimentario y energético, y afectando la seguridad alimentaria en muchos países en desarrollo.

Los altos niveles de inflación dieron pie a una política agresiva de contracción monetaria en muchos países desarrollados y en desarrollo. Los rápidos aumentos de los tipos de interés, han tenido efectos indirectos a nivel mundial y han disparado la salida de capitales y la depreciación de las monedas en los países en desarrollo, aumentando el estrés de la balanza de pagos y exacerbando los riesgos de sostenibilidad de la deuda. Las condiciones de financiación se han endurecido notablemente, en medio de altos niveles de deuda privada y pública, lo que encarece los costos del servicio de la deuda, limita el margen de maniobra fiscal y aumenta los riesgos crediticios soberanos. El alza de los tipos de interés y la disminución del poder adquisitivo han mermado la confianza de los consumidores y la percepción de los inversionistas, lo que ensombrece aún más las perspectivas de crecimiento de la economía mundial a corto plazo. El comercio mundial ha disminuido debido a la reducción de la demanda de bienes de consumo y los persistentes problemas de la cadena de suministro.

El impacto inflacionario derivado se vio contenido por la importante y sincronizada contracción de la política monetaria llevada a cabo por la mayor parte de los bancos centrales. Estas acciones están comenzando a dar sus frutos, y la inflación tiende a retroceder hacia los niveles fijados como meta, aunque más lentamente de lo previsto. Se aprecia el retroceso en los precios de la energía y los alimentos. Pero la inflación subyacente se mantiene por encima de lo previsto, por lo que se prevé en el corto plazo el mantenimiento de una política monetaria contractiva, en un contexto donde el mercado laboral sigue firme.

La contracción de la política monetaria ha tenido efectos colaterales en el sector financiero. Tras el prolongado período de inflación moderada y tasas de interés extremadamente bajas, la rápida contracción de la política monetaria ha provocado pérdidas considerables en los activos de renta fija a largo plazo. La

inestabilidad financiera en el cuarto trimestre del año 2022 en el mercado de bonos del Reino Unido y la turbulencia bancaria en Estados Unidos, con el colapso de algunos bancos regionales, muestran que existen vulnerabilidades tanto entre los bancos como entre las instituciones financieras no bancarias. También tiene efecto negativo para los países cuyos fundamentos económicos se perciben como más débiles (mercados emergentes y en desarrollo), con salidas de capital, un incremento de las primas de riesgo, la apreciación del dólar por una búsqueda de activos sin riesgo, e importantes reducciones en la actividad mundial, en medio de una reducción de la confianza, del gasto de los hogares y la inversión. Asimismo, ha afectado economías de mayor envergadura. China está repuntando lentamente tras la reapertura de su economía, a pesar de una brusca caída de su mercado inmobiliario, con fuertes incentivos de su gobierno; recién en el inicio de 2024 está mostrando signos de crecimiento. Reino Unido y Japón entraron en recesión en 2023.

No obstante, los bancos centrales de las economías más desarrolladas no están dispuestos a ceder en el corto plazo si la tendencia inflacionaria no muestra signos de contracción palpables. En este contexto, en los últimos días se ha frenado el crecimiento en los activos de riesgo (acciones), que fue significativo en 2023, y se aprecia un fuerte crecimiento de la tasa de retorno de los bonos del tesoro de Estados Unidos.

Según datos recientes del Fondo Monetario Internacional, la economía mundial continuará creciendo un 3,2% en 2024 y 2025, al mismo ritmo que en 2023. Una ligera aceleración en las economías avanzadas — de 1,6% en 2023 a 1,7% en 2024 y 1,8% en 2025— quedará compensada por una leve ralentización en las economías emergentes y en desarrollo, de 4,3% en 2023 a 4,2% en 2024 y 2025. La proyección de crecimiento mundial a cinco años, 3,1%, es la menor de las últimas décadas. Se prevé que la inflación mundial descienda de manera constante, de 6,3% en 2023 a 5,9% en 2024 y 4,5% en 2025, y que las economías avanzadas alcancen sus metas de inflación antes que las emergentes y en desarrollo. En general, se proyecta que la inflación subyacente descienda más gradualmente. Esto está por debajo del promedio histórico (2009-2019) del 3,8%.

#### • CONTEXTO LOCAL

La economía argentina ha experimentado volatilidad en las últimas décadas, caracterizadas por períodos de crecimiento bajo o negativo y elevados niveles variables de inflación. En la última década, varios factores influyeron en la disminución del crecimiento, incluyendo varios años de caídas en el Producto Interno Bruto ("PIB").

Hacia mediados de 2019 la economía argentina se encontraba afectada simultáneamente por una disminución en su capacidad exportadora, y por una reversión en los flujos internacionales de capitales. El Poder Ejecutivo Nacional ("P.E.N.") dispuso una prórroga inmediata y escalonada de los vencimientos de las obligaciones de pago correspondientes a ciertos títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo, e inició un largo proceso de renegociación de la deuda pública externa que en sucesivas etapas alcanzó en abril del 2022 un 99,75% de adhesión. Al igual que el gobierno nacional muchas provincias argentinas han logrado concluir en mayor o menor medida un proceso de reestructuración de deudas. Durante el ejercicio 2021 y los primeros meses del 2022 el Gobierno Nacional llevó adelante negociaciones con el FMI para refinanciar los U.S. \$ 45.965 millones. El acuerdo alcanzado se basa en lo que se conoce como Servicio Ampliado del FMI (Acuerdo de Facilidades Extendidas; EFF, por sus siglas en inglés) que incluye 10 desembolsos, previas revisiones, que se realizarán de manera trimestral durante dos años y medio. El período de repago de cada desembolso es de 10 años, con un período de gracia de 4 años y medio, lo que implica comenzar a pagar la deuda a partir de 2026 y hasta 2034. Se han cumplido las siete primeras revisiones y la octava está por iniciarse.

Ante todo lo mencionado, desde el año 2019 distintas disposiciones del BCRA establecieron restricciones en materia de acceso al mercado cambiario que se fueron haciendo cada vez más profundas, lo que afectó tangencialmente la actividad de nuestra Empresa. A pesar de ello la caída de Reservas del BCRA se mantuvo constante. Desde mediados de 2019 hasta Noviembre de 2023 la disminución neta superó los 55.000 millones de dólares.

En este punto no podemos dejar de mencionarse el efecto de la sequía del año 2023. Según las cámaras empresarias del sector, la liquidación de divisas por exportaciones de cereales y oleaginosas y sus derivados

ascendió en 2023 a u\$s19.700 millones, lo que significó una caída del 51% (aproximadamente u\$s20.700 millones) en comparación con el año 2022.

En 2023 el PIB tuvo un descenso del 1,6% interanual (i.a.). Esto respondió al aumento de las Importaciones (2,2%), del Consumo privado (1,1%) y del Consumo público (1,2%), y a los descensos de las Exportaciones (-6,7%) y de la Formación bruta de capital fijo (-1,9%) respecto al 2022.

Por el lado de la oferta, entre los sectores de actividad que mostraron una recuperación se destacan Hoteles y restaurantes (7,5% i.a.), Explotación de minas y canteras (7,2% i.a.) y Enseñanza (2,7% i.a.). Descendieron Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-20,2% i.a.) y Pesca (-6,1% i.a.).

En 2023 el déficit fiscal primario alcanzó el 2,9% del PBI. La tasa de inflación del año 2023 fue del 211%. La deuda pública alcanzó los USD 425.000 millones en noviembre de 2023, con un incremento de superior a los USD 100.000 desde fines de 2019. A marzo de 2024 se sitúa en USD 403.000 millones.

A fines de 2023 ha concluido un proceso electoral inédito en la Argentina, que ha desplazado al oficialismo gobernante hasta ese momento, recreando un escenario difícil de proyectar en el corto y mediano plazo, ante las tensiones políticas y económicas vigentes.

En materia macroeconómica los desafíos que enfrenta actualmente el país son, entre otros reducir la tasa de inflación, alcanzar superávit comercial y equilibrio fiscal, administrar la deuda soberana, incrementar reservas de divisas del país, preservar el valor del peso, afianzar la mejora de la competitividad de la industria argentina y asegurar la estabilidad financiera.

Las nuevas autoridades partieron de un diagnóstico extremadamente crítico sobre la situación económica recibida, propusieron un cambio radical de modelo económico, y lanzaron un plan de shock en todos los frentes, que incluyó una devaluación cercana al 120% y la liberación de precios.

Las medidas tomadas tuvieron un impacto significativo. Según datos del INDEC la actividad económica cayó 3,1% en diciembre 2023 y la producción de la industria manufacturera el 5,4% en ese mes. La inflación medida por el IPC acumuló 90% en el cuatrimestre diciembre 2023/marzo 2024.

Las restricciones presupuestarias permitieron mostrar en Enero y Febrero de 2024 superávit fiscal y financiero que no se lograba en más de una década. La nueva gestión de gobierno logró incrementar las reservas en más de 8mil millones de dólares ante la firmeza de la oferta exportadora. El riesgo país descendió 700 puntos básicos.

El Poder Ejecutivo ha expresado en múltiples ocasiones su compromiso de alcanzar el equilibrio fiscal financiero en 2024, como punto central de un programa económico orientado a estabilizar la macroeconomía y generar las condiciones para un crecimiento sostenido del empleo

## SITUACION DE LA EMPRESA

El mercado de electrodomésticos en Argentina experimentó un crecimiento significativo en 2023. A continuación, presentamos algunos aspectos relevantes:

### 1. Valor del Mercado:

- En 2023, el mercado de electrodomésticos en Argentina alcanzó un valor de 3,68 mil millones de dólares.
- Se estima que este mercado crecerá a una tasa anual compuesta (CAGR) del 5,80% durante el período de pronóstico 2024-2032, llegando a un valor de 6,11 mil millones de dólares en 2032.

### 2. Tendencias Clave:

- **Productos de Conveniencia:** Los electrodomésticos que ofrecen comodidad al consumidor están liderando el mercado. Por ejemplo, las máquinas de café experimentaron un aumento significativo en las ventas durante el período de estudio, seguidas por los pequeños electrodomésticos de cocina. Los consumidores están optando por productos innovadores y energéticamente eficientes para su uso diario.

- **Compras en Tiendas Físicas:** Aunque el comercio electrónico está en aumento, muchos consumidores aún prefieren comprar productos en tiendas físicas debido al servicio postventa y la entrega confiable. Las plataformas de venta en línea no siempre llegan al cliente promedio que no cuenta con servicios logísticos propios. Además, la preferencia por reparar productos en lugar de reemplazarlos también influye en las compras en tiendas.
- Uno de los problemas que se vio reflejado en el sector es la falta de insumos importados que tuvo efecto negativo en la provisión a fábrica para la entrega en tiempo y forma de ciertos productos, los cuales hizo bajar la venta en el último trimestre del año. El cambio de política con el advenimiento del nuevo gobierno destrabó en cierta medida el ingreso de insumos lo cual va a repercutir positivamente en el primer trimestre del 2024.

En resumen, el mercado de electrodomésticos en Argentina está en constante evolución, con un enfoque en la comodidad del consumidor y una combinación de compras en tiendas físicas y en línea.

#### Comercialización y Ventas

Durante el año 2023, a pesar de la falta de insumos que dificultó el normal abastecimiento al mercado tanto de nuestros productos como de la competencia, las cocinas línea Q (57 cm) y línea E (52 cm) crecieron en ventas gracias a la oferta por parte de la empresa.

Eskabe mantuvo su posición de liderazgo en el rubro de productos gasodomésticos destacándose en puntos de venta con los Calefactores a gas, en particular el modelo tope de gama **ESKABE TITANIO**; el Termotanque **ACQUAPIU**, líder absoluto de su categoría; y aumentando la penetración en el mercado con sus líneas de cocinas.

Además, presentamos en el Mercado nuevos productos que hicieron que Eskabe continuara distinguiéndose por su compromiso en la producción y venta de equipos nacionales:

Comenzamos el año con un nuevo desafío en calefacción, presentando el Nuevo Calefactor Eskabe Turbo Eléctrico (modelo: EE 2T). Un equipo versátil y seguro.

Se reemplazó el modelo de termotanque eléctrico de 75 litros por el nuevo modelo de 95 litros para hacer más completa y versátil la línea de los mismos.

Con un gran desarrollo de marketing, de estética y funcionalidad del producto, en un plan de obsolescencia planeada, se lanzó al mercado un up-grade la línea de Termotanques de Alta Recuperación Acquapiu Hybrid4, en sus 3 modelos de 700, 800 y 1100 litros, irrumpiendo en el mercado de agua caliente con una estética distinta a los equipos tradicionales y ampliando la garantía a 7 años fruto del nuevo sistema de enlozado **Ceramic-Blue®** de mayor calidad y durabilidad.

Además, ampliamos la familia de Cocinas Q, incorporando el nuevo modelo **Black** de 57 cm. Una nueva opción de color, y con los mismos atributos diferenciales de toda la línea: **Ceramic Blue®**, **Gratinatto®**, y **Burlete 360°** en horno y parrilla.

Respecto a la estructura de la fuerza de venta, se incorporaron vendedores al equipo nuevos vendedores con objetivos claros como impulsar el crecimiento de las nuevas líneas de productos: Hybrid4 en Agua caliente, termos eléctricos, y Cocinas Q y E en cocción. Además se abrió una nueva zona (NEA).

#### Servicio Técnico

A comienzos de año reestructuramos todos los Medios de contactos digitales. Se amplió el árbol de contacto web "Servicio Técnico" para administrar de mejor manera el origen de cada reclamo, priorizando como único ingreso el Formulario de Contacto y un Chat Bot.

Participamos activamente en el desarrollo del nuevo Manual de Acquapiu Hybrid. Se trabajó en su redacción, contenidos y en la incorporación de nuevos puntos que resultan de mucha ayuda para ejecutar el amparo de la garantía.

Asimismo se reestructuró el manual incorporando nueva simbología. También se titularon y destacaron algunos textos que eran difíciles de encontrar en versiones anteriores.

Recuperamos un tradicional evento; realizamos la apertura de temporada, invitando al grupo más representativo de nuestros Servicios Autorizados. Dicho encuentro es muy importante para el sector.

Así también, se incorporaron nuevos Servicios en la capital de Tucumán, Miramar y Merlo (San Luis). Estamos en proceso de designar al Service de Tandil y completar toda la zona NEA, que incorporó un nuevo representante, y necesita apoyo técnico.

Con el fin de facilitar y agilizar las ventas de repuestos, se estableció un nuevo criterio en la actualización de precios y stock. Se trabajó también en acortar el tiempo de despacho de los mismos a los servicios oficiales y casas repuesteras.

Se implementó el servicio de entrega de kits de conversión de gas envasado para los equipos ACQUAPIU.

Durante todo el año, se brindaron soluciones de problemas vía whatsapp y telefónicamente. También se desarrollaron piezas digitales y gráficas para que el service oficial pueda resolver problemas en el mismo momento.

### Exportaciones

En Bolivia, a pesar de haber desarrollado el nuevo equipo en la temporada anterior para alturas superiores a 2000 mts, y ampliar las posibilidades de instalación del mismo, no se registraron exportaciones debido al ingreso informal de productos que generó precios muy por debajo de los ofrecidos por Eskabe (fruto de la diferencia entre el dólar oficial y el paralelo) y la dificultad de acceso a los dólares en el propio mercado boliviano.

Chile mantuvo el volumen de ventas, a pesar de las nuevas autoridades que no logran generar confianza en nuevos proyectos. Estamos trabajando para ampliar la capacitación de llegada comercial, ya que por la extensión del país hay zonas que son difíciles de acceder desde el centro de la misma.

En el caso de Canadá, se proyecta nueva compra en el 2024 para temporada invernal 2025.

### Publicidad y Promociones

Mantuvimos nuestros canales e-commerce actualizados en cuanto a fotos de productos y atributos diferenciales de cada una de nuestras líneas para que los clientes pudieran obtener información precisa, actualizada y completa.

Junto a la Dirección de Eskabe, se trabajó en el lanzamiento de la nueva línea de termotanques Eskabe Acquapiu Hybrid4, destacando el concepto de FUSION por su importante capacidad de acumulación del termotanque y por poseer la potencia de una caldera.

Se generaron nuevos materiales gráficos, audiovisuales, y contenidos digitales acentuando su innovación en estética y prestaciones.

Así también, se presentó en el mercado la nueva Eskabe Quccina BK (black) de 57 cm. sumándose a la línea de Quccinas Q de Eskabe.

Para este producto también se realizaron piezas gráficas y digitales con el fin de dar a conocer esta nueva opción de color.

En el segundo semestre del año, participamos en 2 eventos importantes para el rubro, que nuclean a gran cantidad de los compradores: Red Acero en el Hotel Hilton y Red Futura en el precio Golden Center Eventos, en la Ciudad de Buenos Aires. En ambos se presentaron los nuevos modelos de Termotanques Acquapiu Hybrid4, la Quccina Black de 57 cm, y el nuevo calefactor eléctrico Turbo Electric. Así es como cada rubro tuvo su propio lanzamiento de producto, introduciendo en el mercado equipos novedosos y atractivos.

También, fuimos invitados por la Municipalidad de San Martín a participar con un stand en Expo Ciudad Pyme. Este evento estuvo dirigido a toda la comunidad, tanto al público en general como a estudiantes técnicos de la zona.

En cuanto a publicidad en medios tradicionales, durante la última parte del año, llevamos adelante campañas en formato PNT en programas de aire del canal TELEFE. Las líneas a comunicar fueron: ESKABE Quccinas y Termotanques Acquaplu Hybrid4. Lamentablemente por dificultades en importación de insumos, nos vimos obligados a levantar las salidas de los Acquaplu Hybrid4 cumpliendo parcialmente con la inversión prevista en medios.

Cerrando el año, comenzamos a trabajar en la unificación visual de la nueva imagen de todas las líneas de productos. La intención es unificar folletos, fajas, nuevo sitio web a desarrollar, y todos los medios digitales de comunicación existente y por crearse. Con estos cambios buscamos mantenernos actualizados y dinámicos revitalizando a la marca y acercándonos a nuevos públicos. Esta actualización se continuará durante todo el 2024.

Finalmente, continuamos con el Plan de Beneficio a Instaladores acrecentando la fidelización entre técnicos - empresa. Previendo hacer crecer el plan de capacitaciones durante el 2024, comenzamos a analizar nuevas maneras de dar charlas a instaladores de todo el país haciendo mayor énfasis a cuestiones técnicas de interés para este público.

#### Relaciones Humanas

Durante el año 2023, la dotación de personal se ha mantenido estable en ambas plantas productivas y en las áreas de administración central, ya que no fue necesario readecuarla porque los planes de producción demandaban las horas hombre disponible. Hubo necesidad de contratar personal eventual de febrero a julio por los niveles de demanda.

Sin embargo desde el mes de septiembre hasta diciembre, debido a inconvenientes con la provisión de insumos principalmente, y una baja en la demanda de productos, fue necesario realizar acuerdos de suspensiones del personal productivo en ambas plantas como lo hemos debido hacer años anteriores. El programa de suspensiones no afectó a las áreas administrativas.

La rotación de personal se mantiene en niveles muy bajos, aunque la necesidad de reemplazo de perfiles técnicos sigue siendo uno de los problemas principales que afecta al área de RRHH, y a la industria en general.

Los accidentes de trabajo continúan siendo muy bajos, y no se tuvo ningún accidente grave a lo largo del año. Esto se debió a la constante capacitación realizada, mejoras operativas y al plan de mejoras edilicias iniciado en 2021. Destacamos la importancia que tuvo la capacitación como eje central en la prevención de accidentes y enfermedades profesionales.

#### ESKABE Planta San Martín

##### **Producción**

El 2023 tuvo un nivel de producción mayor en relación al 2022.

Asimismo, se observó un aumento hasta el tercer trimestre del 11% en la producción diaria. A partir de Noviembre, el volumen se vio obligado a bajar por falta de abastecimiento de termostato para la línea de Termotanques Acquaplu.

Se comenzó con C.E.P (Control Estadístico de Procesos) para la cobertura y espesor en el esmaltado de tanques.

Con el fin de mejorar los procesos productivos, se instaló un equipo de termosellado automático, beneficiando el corte laser, entre otras mejoras que reducen costos MOD en las líneas Acquaplu.

En el último trimestre, se inició la producción de la nueva Línea Hybrid4 en sus 3 modelos manteniendo también la producción de los Acquaplu tradicionales.

Finalmente, el área de Montaje incorporó a su equipo de trabajo a un Supervisor con quien se completó la estructura de la planta.

### **Compras**

Continuando con el desarrollo de la nueva Cocina Línea Q, se culminó e implemento el desarrollo de las nuevas perillas con matrices propias.

Se acompañó en todo el desarrollo de nuevas cocinas gastronómicas como así también en el lanzamiento de la nueva Cocinas Q Black

También, desarrollamos todos los nuevos insumos para el lanzamiento del nuevo termotanque de alta Recuperación Acquapiu HYBRID4, y se desarrollaron proveedores en diferentes rubros tanto para calefacción, termotanques y cocinas.

Asimismo, logramos acordar precios, condiciones de pago y entregas, durante el proceso inflacionario que atravesó el país durante el año 2023, pudiendo abastecer en tiempo y forma.

En un año complicado para las importaciones, participamos activamente en el abastecimiento de insumos importados que requerían los diferentes equipos.

### **ESKABE Planta Mar del Plata**

#### **Desarrollo de Nuevos Productos.**

- Lanzamiento de calefactor eléctrico de 2000 W, EE2T.
- Nuevas Líneas de cocinas, en familias E y Q.
- Nuevas cocinas Q10 BK y E2 BK.
- Nueva Línea Hybrid.
- Desarrollo de Termotanque eléctrico de 95 Litros (lanzado en producción en Enero 24)
- Implementación de mejoras de costos en MM5
- Implementación de mejoras de Costos en ACQ
- Implementación de mejoras en Cocinas Q, (burlete 360 en parrilla, nuevas perillas matriz propia, mejoras estante autodeslizante)
- Desarrollo readaptación de Cámaras NAG para destino Bolivia.

#### **Ingeniería Producto**

Se desarrollaron los modelos 3d de todos los productos vigentes en el plan de producción. A partir de allí, se generaron los planos de detalle de cada modelo, lo que permitirá a futuro una rápida y flexible actualización de los mismos.

Además, se introdujeron mejoras en la presentación de planos de piezas con varios plegados, incorporándose detalles con vistas de cada paso, para mejorar la interpretación y el uso en Producción.

#### **Aseguramiento de la calidad – ISO 9001**

Siguiendo con el objetivo de darle un nuevo impulso al sistema de Gestión de la Calidad, se implementó un plan que abarcará varias etapas. La primera de ellas se considera finalizada y se centró en un relevamiento y revisión de todas las Instrucciones Operativas aplicables. Se prevé para la segunda etapa trabajar sobre indicadores estratégicos.

Se realizó la Auditoría Externa de Seguimiento en Marzo de 2023 según lo planificado con resultado satisfactorio.

#### **Ing. de Proceso, Matricería y Control de Calidad**

Durante el período en cuestión se continuó, desde Ingeniería de Proceso, con el análisis de los mismos, con el objeto de obtener mejoras tanto en el aspecto productivo como de calidad de producto. Estas mejoras



implicaron, modificaciones e inclusiones de operaciones nuevas como así también construcción/modificación de herramental por parte de Matricerfa.

Las mejoras obtenidas fueron las siguientes:

- Modificación en la matriz de las tapas ciegas de los quemadores TB y construcción de matriz de cierre para dichos quemadores, que mejora el proceso de armado, permitiéndonos disminuir la cantidad de puntos de soldadura y los retrabajos por pérdidas, mejorando la calidad del producto y reduciendo costos de fabricación del conjunto.
- Construcción del herramental para la fabricación del Conjunto Piso de S21 MM5 Unificado (única pieza en reemplazo de dos que tenía el modelo original), lográndose una importante reducción del costo del equipo.
- Construcción de dispositivo para el Curvado y remachado de la Funda Gabinete MM5, con lo que se logró eliminar la operación de dos golpes en las prensas de 400 TN, disminución de los tiempos improductivos por movimientos entre operaciones y mayor flexibilidad del proceso, al mismo tiempo que se mejoró la calidad de la pieza y se disminuyeron los tiempos de retrabajos y el scrap. Relocalización del proceso para aplicar el concepto LEAN: Sincronización del flujo de piezas conformadas de acuerdo a demanda del túnel de Pintura
- Construcción de matrices y dispositivos, y puesta en funcionamiento de los procesos productivos y de control para la fabricación del nuevo Calefactor Eléctrico
- Reparación y rediseño de dispositivo de colgado de piezas para el túnel de pintura, logrando mejorar los tiempos productivos y asegurar el cumplimiento del proceso.
- Modificación de matriz de plancha de cocinas, fuera de uso, adaptándola para el proyecto de cocina gastronómica

Desde Control de Calidad se retomó el seguimiento del estado de herramental, propiedad de SKB en poder de proveedores, con el objeto de asegurarnos el correcto funcionamiento de los mismos para la siguiente temporada y en caso de necesidad de reparación poder incluir la misma en el presupuesto anual.

#### Cadena de Suministros

La planificación de equipos a producir sufrió constantes modificaciones durante cada mes, debido al faltante de materia prima de los proveedores para abastecer los pedidos solicitados (por ejemplo los proveedores de rejillas TT, Siderar, codesil, etc).

Se continuó con operaciones de piezas de termotanques y cocinas en Planta para absorber horas disponibles.

La planificación de la producción de Planta MDP pasó a CS. De esta manera se puede tener un mejor control de las piezas disponibles en montaje, que sumado al control que ya se tiene de la MP, permite contar con el total de la información para proyectar la producción diaria del sector Montaje.

#### Administración y Finanzas

En los ratios que a continuación se transcriben puede verse las variaciones con respecto al ejercicio anterior.

#### Análisis de Estados Financieros – Ratios

	31/12/2023	31/12/2022
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,742	0,551
Inmovilización del Capital (Activo no Corriente/Activo Total)	0,246	0,240

Rentabilidad (Resultado del Ejercicio Patrimonio Neto promedio)	0,057	0,219
---	-------	-------

**Solvencia a Corto Plazo**

Razón de liquidez: AC/TC	3,864	2,440
Razón de la prueba ácida: (AC-stocks)/TC	1,483	1,393

**Actividad**

Razón de rotación del activo: Ing. Operativos/Activos Promedio	1,492	1,436
Activos Promedio:	10.096.538.652	10.310.719.526
Razón de rotación de las cuentas por cobrar: Ing. Op./Promedio de ctas por cobrar	22,234	15,726
Promedio de ctas por cobrar:	677.396.009	941.584.992
Período promedio de cobro: días en período/Rotación de las ctas por cobrar	16	23
Razón de rotación de existencias: CMV/Existencias promedio	1,510	2,467
Promedio de existencias:	3.946.037.011	3.064.478.221
Días de permanencia del stock de existencias: días del período/Rotación de existencias	242	148

**Apalancamiento Financiero**

Razón de endeudamiento: Deuda/Activo	0,574	0,645
Razón deuda-capital: Deuda/PN	1,347	1,815
Multiplicador del capital: Activos/PN	2,347	2,815

**Rentabilidad**

Margen de beneficio bruto: Rtdo Bruto/Ing. Op.	0,604	0,489
Margen de beneficio operativo: Rtdo Op./Ing. Op.	0,415	0,270
Margen de beneficio neto: Rtdo Neto/Ing. Op.	0,015	0,055

**Rentabilidad del activo:**

Rentabilidad bruta del activo: Beneficio bruto/Promedio del total de los activos	0,902	0,703
Rentabilidad operativa del activo: Beneficio operativo/Promedio del total de los activos	0,619	0,388
Rentabilidad neta del activo: Beneficio neto/Promedio del total de los activos	0,022	0,079

**Rentabilidad del capital:**

ROE: Beneficio neto/PN promedio	0,057	0,239
PN promedio:	3.922.257.924	3.404.724.901
ROE: (Beneficio neto/Ing. Op.) * (Ing. Op./Activos Promedio) * (Activos Promedio/Capital Promedio)	0,052	0,222

Cerramos el ejercicio con indicadores económico financieros adecuados.

El 2024 lo vemos con grandes inquietudes y optimismo. La actualización del dólar oficial, moneda que rige nuestros costos de materia prima, es de una magnitud imposible de absorber en el corto plazo.

Probablemente, quedará desfasado respecto del poder adquisitivo del público hasta tanto los sueldos se acerquen a los cambios en precios (situaciones ya vividas anteriormente). Esta situación también ayudará a normalizar todo el proceso de importación de insumos que al momento resulta insostenible.

Si el mercado logra estabilizarse, el costo de financiamiento se verá disminuido en forma notable y se podrá empezar a programar a futuro. Seguramente vuelva el crédito hipotecario y se movilice todo el sector aportando a la economía del país.

Si bien se estima que tendremos meses de alta recesión (ventas casi nulas), seguido de meses de bajas ventas por la licuación de stocks en el canal intermediario, creemos que si comienzan a darse los resultados esperados, recién en el segundo semestre del 2024 se comenzará a notar un nuevo nivel de ventas por parte del canal proveedor.

Para que se puedan cumplir estos objetivos, es muy importante que se mantenga el crédito al consumo, y que aumente en cantidad de cuotas y baje el costo financiero del mismo.

Desde el punto de vista de productos, ESKABE en el mercado está muy bien posicionado. Mantenemos el nivel de calidad y no tenemos riesgo de productos de importación actualmente (en caso que ingresen productos importados sin mejorar las condiciones locales, tampoco generarían un problema para nosotros) ya que el rubro gas es un sector muy especial. Por otro lado nuestros productos no son transables internacionalmente lo que lleva a que las grandes fuentes de producción de oriente no se interesen en estos rubros.

Igualmente, seguiremos desarrollando mercados en el exterior y fortaleciendo aquellos en los que hoy tenemos presencia como USA, Canadá, Sudáfrica y Eskabe Chile con la inquietud que Argentina necesite aportar competitividad al sector exportador por las variables de tipo de cambio y costo argentino volviendo a etapas de ser "caros en dólares".

A la espera que la presente Memoria merezca vuestra aprobación saludamos a Ustedes atentamente.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Abril de 2024

**EL DIRECTORIO**  
Sr. Juan Carlos Nasi  
Presidente

La presente Memoria resulta aprobada en forma unánime al igual que los restantes instrumentos. Acto seguido, se da lectura al Informe del Auditor sobre los Estados Contables al 31 de diciembre de 2023, cuyo texto es el siguiente

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Directores de  
**ESKABE SOCIEDAD ANONIMA**  
CUIT 30-50333978-8  
Domicilio Legal: Dr. Nicolás Repetto 1545  
**CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES**  
**Informe sobre la auditoría de los estados contables**

***Opinión***

Hemos auditado los estados contables de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como las notas 1 a 7 explicativas de los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y los anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2022 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas.

***Fundamento de la opinión***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables" de nuestro informe. Somos independientes de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

***Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente (Otra información)***

La Dirección de la Sociedad es responsable de la Memoria del Directorio. Esta otra información no es parte de los estados contables ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

***Otras cuestiones***

Nuestro examen no incluye los Estados Contables correspondientes a las empresas ESKABE SAN LUIS S.A. y NASI S.A., cuyas participaciones en el activo y resultados son del 50% y 99,326 % respectivamente, y se

registraron conforme a lo señalado en Nota 1.4.d, y de acuerdo a la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas en su punto 2.5.2, inciso c.

**Responsabilidades de la Dirección de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" en relación con los estados contables**

La Dirección de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA", es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libre de incorrección significativa.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA", para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

**Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista.

Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA".
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización de la Dirección de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA", respecto del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

**Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- A efectos de dar cumplimiento a los mismos, y en base a la revisión realizada, informamos que:
- Con base en nuestro examen descripto, informamos que los Estados Contables citados surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.
  - Según surge de los registros contables de "ESKABE SOCIEDAD ANONIMA" el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$107.715.950,68 y no era exigible a esa fecha.
  - Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Abril de 2024

ESTUDIO VILLARES Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 40  
Dr. CARLOS MARIANO VILLARES (Socio)  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LIV F° 62

A continuación el Señor Presidente expresa que se han cumplido todos los requisitos previstos en la Ley N° 19.550 y sus modificaciones, y en los Estatutos Sociales, para efectuar el llamado a una Asamblea Ordinaria de Accionistas en los términos de los artículos 234, 235 y 237 de la Ley General de Sociedades, y que existiendo el compromiso unánime de asistencia de los mismos, se puede concretar la Convocatoria por el sistema de Asamblea Unánime, conforme lo previsto en el último párrafo del artículo 237 de la Ley 19.550, omitiéndose la publicación de avisos en el Boletín Oficial. En tal sentido, propone, y se resuelve por unanimidad establecer la siguiente:

**CONVOCATORIA**

Citase a los Señores accionistas a Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para el 20 de mayo a las 10:00 Hs en la sede social Dr. Nicolás Repetto 1545, Ciudad Autónoma de Buenos Aires; a fin de considerar el siguiente:

**ORDEN DEL DIA**

- 1) Consideración documentos Art. 234, Inciso 1° de la Ley 19.550 por el ejercicio cerrado al 31/12/2023
- 2) Consideración de los resultados no Asignados
- 3) Consideración de la gestión de los miembros del Directorio
- 4) Honorarios a Directores (aplicación artículo 261 Ley 19.550)

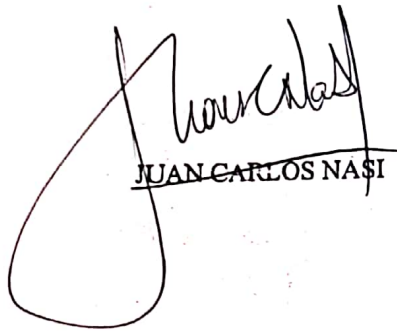
5) Determinación del número de Directores Titulares y suplentes de acuerdo al estatuto y su elección

6) Designación de dos accionistas para firmar el Acta de Asamblea

NOTA: Se recuerda a los Señores Accionistas los requerimientos del artículo 238 de la Ley 19.550

Ciudad de Buenos Aires, 29 de abril de 2024

No habiendo más asuntos que tratar, siendo las 12:00hs, se da por finalizada la reunión, firmando los presentes al pie, en prueba de conformidad.

  
JUAN CARLOS NASI

  
MARCELO ALBERTO NASI