

RESEÑA INFORMATIVA

1. Breve Comentario sobre actividades

El presente estado financiero cubre el período enero-septiembre de 2024 y arroja una pérdida para los nueve meses de \$7.447.093.370.-, siendo el resultado antes de Impuesto a las Ganancias de una pérdida de \$7.414.296.979.-. Si comparamos estos datos con los resultados de igual periodo del año anterior, que fueron después y antes de Impuesto a las Ganancias de una ganancia de \$1.376.258.636.- y \$1.656.675.309.- respectivamente, se aprecia una disminución en los resultados. Durante el tercer trimestre del ejercicio, el resultado después de Impuesto a las Ganancias fue una pérdida de \$1.372.100.254.- frente a un resultado de \$880.209.290.- de ganancia en el mismo periodo de 2023. En el periodo enero-septiembre de 2024 la facturación disminuyó en un 24% y hubo una caída del 21% en las unidades vendidas respecto a igual periodo de 2023.

Durante el periodo bajo análisis, el volumen de ventas continúa con el proceso de recuperación que marcamos en reseñas anteriores. La particularidad es que el mismo tiene cierta volatilidad marcada por eventos de importantes promociones de descuento y financiación en cuotas como por ejemplo el Hot Sale o el Cyber Monday. Otro factor importante que incide en nuestros volúmenes de venta tiene que ver con la estacionalidad. Este período comienza a ser de baja estacionalidad para nosotros, pero alta para otros productos como los aires acondicionados y heladeras. Por ende es clave su rotación en los puntos de venta para que la cadena de retail tenga recursos para invertir en los nuestros.

La competencia de productos importados comienza con su fuerte tendencia alcista. Los márgenes se ven afectados negativamente pero estamos trabajando fuertemente sobre la estructura de costos e ingeniería de producto y procesos para mejorar nuestra competitividad en todas las líneas. La presión sobre los costos va desacelerando, a pesar de que la baja del Impuesto País no tuvo un impacto importante en nuestra cadena de valor. En diciembre de este año finalizará la vigencia de dicho tributo, esperamos poder tener un mayor impacto en la reducción de costos. Hay posibilidades de que el ritmo de devaluación del 2% baje en los próximos meses. El problema con los fletes internacionales es grave, y tanto los costos como las frecuencias de tránsito limitadas, continúan generando presiones en nuestra estructura de costos y afectando levemente el ritmo de producción.

Nuevamente el cálculo del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) tuvo un impacto negativo en el Estado de Situación Patrimonial. Su impacto fue más leve que en periodos anteriores porque los niveles de inflación continúan con su tendencia a la baja.

La estructura patrimonial de la compañía continúa sólida, con muy buenos ratios de liquidez, endeudamiento y EBITDA. Mantenemos nuestro manejo prudente de caja, control sobre los gastos y capital de trabajo positivo.



Eduardo R. Zimmermann
Presidente

2. Estructura Patrimonial Comparativa :

	3° Trimestre 30/9/2024	3° Trimestre 30/9/2023	3° Trimestre 30/9/2022	3° Trimestre 30/9/2021	3° Trimestre 30/9/2020
ACTIVO CORRIENTE	31.508.323.182	42.740.226.858	39.177.606.172	45.624.551.615	44.370.957.880
ACTIVO NO CORRIENTE	5.117.593.559	5.919.265.011	7.913.148.737	9.017.179.640	9.853.751.028
TOTAL DEL ACTIVO	36.625.916.741	48.659.491.869	47.090.754.909	54.641.731.255	54.224.708.908
PASIVO CORRIENTE	11.239.814.202	11.940.908.340	15.001.313.801	17.338.535.081	19.868.033.040
PASIVO NO CORRIENTE	1.759.841.498	5.159.379.334	4.907.643.145	12.675.498.084	17.583.488.555
TOTAL DEL PASIVO	12.999.655.700	17.100.287.674	19.908.956.946	30.014.033.165	37.451.521.595
PATRIMONIO NETO	23.626.261.041	31.559.204.195	27.181.797.963	24.627.698.090	16.773.187.313
TOTAL PASIVO/PATRIM	36.625.916.741	48.659.491.869	47.090.754.909	54.641.731.255	54.224.708.908

3. Estructura de Resultados Comparativa

	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Resultado Operat Ordin.	901.897.289	3.180.685.782	3.382.220.496	9.384.905.548	2.282.904.438
Resultados Financieros	(8.257.257.415)	(1.453.354.034)	269.589.810	(2.099.219.760)	(171.147.392)
Otros Ingresos y Egresos	(58.936.853)	(70.656.439)	(117.343.867)	(137.842.377)	(58.084.819)
Impuesto a las Gcias	(32.796.391)	(280.416.673)	(875.975.676)	(2.095.596.966)	(485.666.652)
Resultado Neto	(7.447.093.370)	1.376.258.636	2.658.490.763	5.052.246.445	1.568.005.575

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

	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas</i>	4.130.627.660	4.123.724.308	92.700.749	(1.950.843.109)	9.067.456.141
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión</i>	(356.371.895)	(217.321.755)	(97.590.428)	(73.111.453)	(12.367.761)
<i>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación</i>	(322.954.543)	208.458.296	(1.714.014.398)	(673.816.174)	2.916.792.244
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio/período	3.451.301.222	4.114.860.849	(1.718.904.077)	(2.697.770.736)	11.971.880.624

5. Indices

	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Liquidez	2,80	3,58	2,61	2,63	2,23
Inmovilizacion del Capital	0,14	0,12	0,17	0,17	0,18

Rentabilidad Ordinaria antes
de Imp. a las Ganancias

(0,24)

0,06

0,15

0,41

0,14

Eduardo R. Zimmermann
Presidente

6. Datos Estadísticos (En unidades físicas)

	2024	2023	2022	2021	2020
Volumen Producción	Acum. Ene/ Sept	Acum. Ene/ Sept	Acum. Ene/ Sept	Acum. Ene/ Sept	Acum. Ene/ Sept
P.Terminados	117.388	161.249	196.952	185.592	105.417
Volumen de Ventas					
Mercado Local Prod Propia	125047	161.217	189.243	164.673	116.798
Mercado Local Reventa	17	11	37	49	885
Exportación	4699	3.583	4.833	5.512	2.858
Total	129.763	164.811	194.113	170.234	120.541

7. Perspectivas

Hay señales concretas de que el Gobierno está logrando realizar un importante ajuste de las variables económicas con el objetivo de encaminar a la Argentina por un sendero de crecimiento sostenido. Tenemos buenas expectativas para el mediano plazo.



Eduardo R. Zimmermann
Presidente