

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025

1. BREVE COMENTARIO SOBRE ACTIVIDADES

- Producción y ventas

Los presentes estados financieros abarcan el período de nueve meses iniciado el 1 de mayo de 2024 y finalizado el 31 de enero de 2025. Debe considerarse que el tercer trimestre del ejercicio incluye al mes de enero '25, en el que, como es habitual, no se ha desarrollado actividad debido a la parada de planta que se realiza por necesidades de mantenimiento y vacaciones del personal.

Durante los meses transcurridos, comparados con igual período del ejercicio anterior el nivel de actividad refleja un incremento de las unidades comercializadas de aproximadamente el 10%, en tanto que el precio de venta a moneda constante entre un período y el otro, tuvo una disminución significativa, lo que se ve reflejado en la caída porcentual del margen bruto. Con respecto a los niveles de producción y compras, los mismos se fueron adecuando a los niveles de demanda, a efectos de no incrementar excesivamente los niveles de stock, los cuales resultan suficientes.

La evolución comparativa se puede apreciar en el cuadro del punto 5 de la presente reseña, observándose los valores de unidades producidas y comercializadas en los últimos cinco períodos equivalentes, mientras que en los puntos 2. y 3. exhiben los comparativos de patrimonio y resultados respectivamente.

En relación con las cifras del Estado de Resultados Integral Intermedio, pese a ser el último trimestre en el que por cuestiones operativas y estacionales las unidades facturadas disminuyen, se mantuvieron los porcentajes de resultados (aunque negativos), de los períodos previos.

El resultado del período arrojó una pérdida de \$ 1.196.308.945, sobre un monto facturado de \$ 9.010.583.311.

Debe considerarse que estamos inmersos en un proceso económico con significativos cambios, a raíz de las medidas que ha ido adoptando la nueva administración, con una tendencia inflacionaria hacia la baja, que, si bien se está reflejado en la disminución de los precios de venta, hasta el momento no ha actuado en la misma proporción en los niveles de costos y gastos, esperando que la estabilización, acompañada de una disminución de la carga impositiva, colaboren en mejorar los niveles de demanda, y la consecuente mejora en los niveles de rentabilidad.

Pese a las dificultades que se están atravesando, la compañía ha logrado mantener la participación de sus productos en el mercado tradicional, y continúa manteniendo vigente su política de desarrollo de nuevas líneas de productos, así como también de mejoramiento de los actuales modelos.

José Luis Terragno
Presidente

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON PERIODOS ANTERIORES

	(*) 31/01/2025	(*) 31/01/2024	(*) 31/01/2023	(*) 31/01/2022	(*) 31/01/2021
Activo corriente	7,941,645,948	9,901,676,238	9,315,629,825	11,171,728,379	12,394,774,394
Activo no corriente	1,464,973,808	1,168,691,579	1,482,721,577	1,615,017,233	1,268,954,039
Total activo	<u>9,406,619,756</u>	<u>11,070,367,817</u>	<u>10,798,351,402</u>	<u>12,786,745,612</u>	<u>13,663,728,433</u>
Pasivo corriente	3,254,877,504	2,914,635,393	2,964,121,560	3,475,913,381	4,249,743,051
Pasivo no corriente	95,402,173	116,057,611	123,391,294	425,831,365	468,326,625
Sub-total	<u>3,350,279,677</u>	<u>3,030,693,004</u>	<u>3,087,512,854</u>	<u>3,901,744,746</u>	<u>4,718,069,676</u>
Participación de 3ros.	-	-	-	-	-
Patrimonio Neto	<u>6,056,340,079</u>	<u>8,039,674,813</u>	<u>7,710,838,548</u>	<u>8,885,000,866</u>	<u>8,945,658,757</u>
Total	<u>9,406,619,756</u>	<u>11,070,367,817</u>	<u>10,798,351,402</u>	<u>12,786,745,612</u>	<u>13,663,728,433</u>

(*) Los periodos indicados se exponen en moneda del poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON PERIODOS ANTERIORES

	(*) 31/01/2025	(*) 31/01/2024	(*) 31/01/2023	(*) 31/01/2022	(*) 31/01/2021
Resultado Operativo Ordinario	(1,090,545,914)	891,113,808	(916,137,403)	38,898,278	2,279,795,430
Resultados Financieros y por tenencia	(228,498,376)	(105,860,684)	49,569,416	217,617,304	(95,658,361)
Otros Ingresos y Egresos	(117,552,470)	(88,536,082)	9,452,407	259,568,672	215,565,012
Result. de Invers. Permanentes	-	-	-	-	-
Ganancia/Pérdida Ordinaria	<u>(1,436,596,760)</u>	<u>696,717,042</u>	<u>(857,115,580)</u>	<u>516,084,254</u>	<u>2,399,702,081</u>
Ganancia extraordinaria	-	-	-	-	-
Impuesto a las Ganancias	240,287,815	(91,645,356)	136,412,540	(152,257,407)	(895,510,116)
Participación de 3ros.	-	-	-	-	-
Ganancia/Pérdida Neta	<u>(1,196,308,945)</u>	<u>605,071,686</u>	<u>(720,703,040)</u>	<u>363,826,847</u>	<u>1,504,191,965</u>

(*) Los periodos indicados se exponen en moneda del poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

José Luis Terragno
 Presidente

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA CON LOS MISMOS PERIODOS ANTERIORES

	(*) 31/01/2025	(*) 31/01/2024	(*) 31/01/2023	(*) 31/01/2022	(*) 31/01/2021
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	(110,086,856)	86,050,001	(429,603,829)	(3,551,329,628)	3,955,808,535
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	(3,082,500)	(4,220,699)	(25,316,784)	(60,385,833)	(25,329,578)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	185,532,210	(135,037,661)	475,073,799	2,552,951,364	(3,331,800,501)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio/periodo	72,362,854	(53,208,359)	20,153,186	(1,058,764,098)	598,678,456

(*) Los periodos indicados se exponen en moneda del poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

5. DATOS ESTADISTICOS (en unidades físicas) COMPARATIVOS CON PERIODOS ANTERIORES (se exponen los productos más representativos)

Volúmenes de Producción, Compras y Ventas (3 meses)

	31/01/2025	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021
Volúmenes de Producción y Compras (en unidades)	22,761	20,822	23,180	23,120	19,757

	31/01/2025	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021
Volúmenes de Ventas (en unidades)	22,384	20,283	25,090	18,534	27,052

6. INDICES COMPARATIVOS CON PERIODOS ANTERIORES

	31/01/2025	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021
Liquidez	2.44	3.40	3.14	3.21	2.92
Solvencia	1.81	2.65	2.50	2.28	1.90
Inmovilización del capital	0.16	0.11	0.14	0.13	0.09

José Luis Terragno
Presidente

7. PERSPECTIVAS

El presente período de nueve meses, transcurrió durante gran parte de la primera etapa de la nueva administración de gobierno, con cambios sustanciales, especialmente en el campo económico, respecto de los que operaba con anterioridad.

Los niveles inflacionarios han bajado sustancialmente, siendo los actuales (ene'25-abr'24) del 35%, en tanto que los del período previo equivalente (ene'24.abr'23) del 185%, mostrándose una tendencia favorable hacia la baja, no obstante, las tasas de crédito para el consumo, aún no muestran la misma tendencia, permaneciendo altas, lo que hace lenta tanto la oferta de venta a crédito, como la recuperación del poder de compra de los consumidores.

No obstante, operar en un escenario de estabilidad monetaria, facilita la gestión y mejora la confianza de los consumidores. Queda pendiente aún la instrumentación de la disminución o eliminación de impuestos (se ha hecho algo respecto del comercio exterior, pero aún falta sobre los impuestos al consumo, nacionales, provinciales y municipales), que distorsionan y encarecen notablemente los costos.

Las medidas adoptadas hasta la fecha, han logrado reducir la emisión monetaria, incrementar las reservas del Banco Central, estabilizar el tipo de cambio y reducir sustancialmente los niveles de inflación, pero a su vez, el sinceramiento de las tarifas de servicios públicos a raíz de la disminución de subsidios y, el incremento de los precios de la canasta básica, impactó negativamente en la capacidad adquisitiva, por lo que aún no se observan mejorías significativa en la economía doméstica, lo que dificulta la tan esperada reactivación del mercado y aumento del consumo.

Pese a las dificultades que podrían generar las medidas adoptadas por la nueva administración, confiamos en que se realizarán los mejores esfuerzos para revertir las dificultades que atraviesa el país, en general, y las industrias en particular, poniendo en marcha los mecanismos necesarios para que la actividad mejore sus condiciones, considerando que la industria es un sector importante que genera puestos de trabajo y motoriza la actividad económica.

Por lo expresado, si bien no es sencillo hablar de perspectivas futuras en este contexto, esperamos que los aspectos negativos mencionados queden atrás definitivamente (recesión, inflación, devaluación, etc.), que mejore el poder adquisitivo a nivel local y aumente la productividad, ya que la compañía está con niveles de stock suficientes, sistemas de producción adecuados, personal preparado, plantas y equipamientos en condiciones, por lo que confiamos en que no existirían dificultades para poder ofrecerles a nuestros clientes actuales y potenciales, productos de calidad, con precios accesibles y posibilidad de financiación.

En conclusión, consideramos que, superados los obstáculos descriptos, las perspectivas serán satisfactorias, confiando en la madurez, el equilibrio y la voluntad de quienes dirigen los destinos del país comprometiendo todos sus esfuerzos para mejorar las condiciones sociales y económicas, que redundarán en un beneficio general.

Buenos Aires, 14 de marzo de 2025

José Luis Terragno
Presidente