

I- *Marcha de la Empresa durante el trimestre.*

A continuación, se indica el estado de resultados del primer trimestre de los años 2025 y 2024, y del cuarto trimestre del 2024.

	Trim / Trim		% Var.	Trim. Secuenciales		% Var.
	1T25 MM\$	1T24 MM\$		1T25 MM\$	4T24 MM\$	
Ingresos Operacionales	13.434	13.368		13.434	13.194	
Otros Ingresos por Función	111	84		111	109	
Total ingresos	13.544	13.452	0,7%	13.544	13.303	1,8%
Costos y Otros Gastos	-10.870	-10.184	6,7%	-10.870	-10.471	3,8%
% Ingresos	-80,3%	-75,7%	-455 bps	-80,3%	-78,7%	-154 bps
Gastos Personal	-2.474	-2.404	2,9%	-2.474	-2.289	8,1%
% Ingresos	-18,3%	-17,9%	-40 bps	-18,3%	-17,2%	-106 bps
Ebitda (*)	200	864		200	543	-63%
% Ingresos	1,5%	6,4%		1,5%	4,1%	-260 bps
Depreciación y Amortización	-619	-681	-9,1%	-619	-703	-11,9%
Resultado Operacional	-419	183		-419	-160	
% Ingresos	-3,1%	1,4%		-3,1%	-1,2%	
Resultado No Operacional	-173	188		-173	44	
Ganancia antes de Impuestos (*)	-592	371		-592	-116	
Impuesto a las ganancias	0	0		0	0	
Ganancia del período	-592	371		-592	-116	
Participaciones no Controladoras	0	0		0	0	
Ganancia atribuible a Controladores	-592	371		-592	-116	
Ganancia por Acción (\$/Acción)	-5,2	3,3		-5,2	-1,0	

Durante el primer trimestre de 2025, la empresa mantuvo un nivel de ventas muy similar en comparación con el mismo período del año anterior, con una evolución positiva en los ingresos operacionales de 0,7%.

Los costos y otros gastos representaron un 80,3% de los ingresos, lo que representa un aumento de MM\$ 686 en comparación con el mismo trimestre del año anterior y de MM\$ 134 respecto al tercer trimestre de 2024

El EBITDA del primer trimestre de 2025 alcanzó MM\$ 200, lo que representa una disminución del MM\$ 664 en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Esta disminución también se refleja en la comparación con el cuarto trimestre de 2024, con una caída del 63%. Este resultado se explica principalmente por el aumento de los costos de materia prima y los mayores niveles de scrap en la producción

II- Análisis complementario del Balance.

Balance Consolidado (MM\$)	31.03.25	31.12.24	Var.
Efectivo y Efectivo Equivalente	965	1.204	-239
Cuentas por cobrar comerciales	11.427	10.854	574
Inventarios	13.717	14.366	-649
Otros activos corrientes	844	1.417	-573
Activos Intangibles distintos de plusvalía	97	119	-21
PP&E (neto de depreciación)	24.025	24.398	-373
Otros activos	801	855	-54
Total Activos	51.876	53.212	-1.335
Pasivos Financieros	4.521	3.597	923
Pasivos por Arrendamientos (Leasing)	1.127	1.447	-320
Cuentas por Pagar comerciales	14.128	15.442	-1.313
Cuentas por Pagar Otros	825	940	-115
Otros Pasivos y Provisiones	1.433	1.413	20
Patrimonio	29.842	30.373	-531
Total Pasivos y Patrimonio	51.876	53.212	-1.335

El balance general al cierre del primer trimestre refleja una disminución en activos corrientes por MM\$ 887, principalmente explicada por los menores niveles de inventarios, otros activos corrientes y Caja en relación con el cierre de diciembre de 2024.

Se presenta además un aumento en los pasivos financieros como consecuencia de las mayores necesidades de capital de trabajo y un reordenamiento de la deuda a corto plazo.

Se muestra una disminución en el patrimonio neto, como consecuencia de la pérdida generada en el trimestre.

III- Flujo Anual de Efectivo

Flujo de Efectivo (MM\$)	31.03.25	31.03.24	% Var.
Actividades de Operación	-944	1.581	-2.525
Actividades de Inversión	-58	-236	179
Actividades de Financiamiento	699	-903	1.602
Incremento Neto de efectivo	-303	442	-744
Efecto variación de tasas de cambio	11	8	3
Variación Neta	-292	450	-741
Efectivo - Saldo Inicial	1.257	807	
Efectivo - Saldo Final	965	1.257	-292

El flujo de efectivo del trimestre muestra una generación negativa en las actividades operacionales. El flujo de inversiones se vio reducido, debido a que los proyectos han estado enfocados principalmente en mantenimiento y mejoras de eficiencia productiva y no a nuevas inversiones. En cuanto a las actividades de financiamiento, se observa un aumento en el uso de financiamiento bancario para cubrir las mayores necesidades de capital de trabajo y reestructurar sus pasivos de corto plazo a vencimiento de largo plazo.

IV. Indicadores Financieros

Indicadores	Unidades	31.03.2025	31.12.2024
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1,51	1,37
Razón Ácida ((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)	Veces	0,74	0,66
Razón de Endeudamiento (Pasivos Totales / Patrimonio)	Veces	0,74	0,75
Capital de Trabajo (Ctas.x cobrar comerciales+Inventarios-Ctas.x Pagar No afecto intereses)	MM\$	10.191	8.838
DFN: Deuda Financiera Neta Total (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	4.683	3.840
DFN*: DFN Afecta a Intereses (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	4.683	3.840
DFN ** s/N: Deuda Financiera Neta Total (Deuda Financiera Neta Total)	MM\$	4.683	3.840
Proporción Deuda Financiera (Pasivos Financieros / Total Pasivos)	%	25,6%	22,1%
Proporción Deuda Financiera Corto Plazo (Deuda Financiera Corto Plazo / Total Deuda Financiera)	%	49,3%	77,9%
Proporción Deuda Largo Plazo (Deuda Financiera Largo Plazo / Total Deuda Financiera)	%	50,7%	22,1%
Capital de trabajo como porcentaje de las ventas (Capital de trabajo / Ingresos U12M)	%	19,5%	16,5%
Ebitda U12M	MM\$	1.833	2.497
DFN / Ebitda U12M	Veces	2,55	1,54
DFN s/N / Ebitda U12M	Veces	2,55	1,54
Cobertura Gastos Financieros (Ebitda U12M / Gastos Financieros Netos U12M)	Veces	3,28	4,83
Rentabilidad de los Activos Ganancia Controladora U12M / Total Activos Prom.	%	-3,7%	-1,8%
Rentabilidad Patrimonio (Ganancia Controladora U12M / Patrimonio Controladora Prom.)	%	-6,1%	-2,9%
Utilidad por Acción (Ganancia Controladora U12M / N° Acc. Suscritas y Pagadas)	\$/Acción	-2,20	-1,07
Retorno Dividendos Dividendos Distribuidos U12M / Precio Cierre Acción	%	0,7%	3,3%

Se observa una mejora en el índice de liquidez corriente, gracias a una mayor proporción de activos corrientes y la restructuración de deuda hacia el largo plazo.

La proporción de deuda financiera de corto plazo disminuye a un 49,3% como consecuencia de la restructuración de pasivos financieros. Como consecuencia de ello aumento también la proporción de deuda financiera a largo plazo a un 50,7%nto de la proporción de deuda de largo plazo que se muestra en marzo.

El Ebitda disminuye en los últimos 12 meses como consecuencia de los resultados más bajos del trimestre, lo que lleva también explica el aumento del ratio de deuda financiera respecto al Ebitda.