

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD (*)

La pandemia y todos los hechos y acciones desatados a partir de ella tuvieron una clara incidencia en la performance económico-financiera de la Compañía durante el ejercicio anual 2020.

Tal como hemos venido informando en reseñas anteriores, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional desde el inicio de la pandemia del COVID-19 tuvieron diferente nivel de impacto sobre la actividad y resultados de la Compañía.

Entre estas medidas, la emisión de la Resolución 100 por parte de la Secretaría de Comercio Interior, dependiente del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, fue particularmente la más relevante. Esta resolución estableció la creación del programa de "Precios Máximos", retrotrayendo los precios de venta de los productos alimenticios, bebidas, productos de limpieza, de cuidado personal, etc., a los vigentes al 6 de marzo de 2020, congelándolos durante todo el ejercicio anual, excepto por mínimos incrementos aprobados del 3% en julio y un 2% en octubre para las categorías de productos lácteos.

Todo nuestro portfolio de productos comercializados en el mercado doméstico estuvo afectado por esta resolución, con el consecuente impacto en los números de la Compañía. Por un lado debemos considerar que previo a la creación de dicho programa, las últimas listas de precios aplicadas por la Compañía databan de los meses de octubre y noviembre 2019; y por otra parte, durante todo ese período hasta el fin de este ejercicio anual, nuestros costos de producción y distribución se incrementaron fuertemente mientras que los precios de venta, tal como se menciona en el párrafo anterior, solo recibieron incrementos mínimos.

Agregando a lo anterior, por el establecimiento de distintos protocolos sanitarios, entre ellos las definiciones de los grupos de riesgo, la Compañía se vio privada de contar con la totalidad de sus recursos humanos, especialmente en las áreas de producción. Esta situación obligó a incurrir en costos adicionales que tuvieron su origen en la contratación de personal temporal, abonar horas extraordinarias, etc., todo esto a efectos de garantizar la provisión de productos lácteos básicos para la canasta familiar.

Por último, como hecho positivo y relevante para la Compañía, hay que mencionar el significativo incremento registrado en los litros de leche cruda procesados durante el año, principal materia prima de la Compañía. Este hecho nos permitió incrementar sensiblemente los volúmenes de nuestras exportaciones sin afectar en lo más mínimo la provisión de productos para el mercado doméstico.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	2020	2019	2018	2017
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)			
Activos corrientes totales	19.255.364	20.122.410	16.418.208	18.050.031
Activos no corrientes totales	30.647.941	30.639.007	28.326.083	22.506.936
ACTIVOS TOTALES	49.903.305	50.761.417	44.744.291	40.556.967
Pasivos corrientes totales	27.060.976	10.794.411	9.694.662	10.054.083
Pasivos no corrientes totales	5.733.142	21.417.211	19.035.486	14.289.283
PASIVOS TOTALES	32.794.118	32.211.622	28.730.148	24.343.366
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17.108.893	18.549.519	16.013.925	16.213.380
Participaciones no controladoras	294	276	218	221
PATRIMONIO TOTAL	17.109.187	18.549.795	16.014.143	16.213.601
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	49.903.305	50.761.417	44.744.291	40.556.967

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	2020	2019	2018	2017
	(expresados en moneda homogénea - en miles de pesos)			
Resultado operativo – ganancia	255.415	3.007.923	259.827	818.827
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio y resultado por la posición monetaria neta	(2.357.308)	(2.457.546)	(4.365.860)	(140.095)
Exceso del valor reexpresado sobre el valor revaluado de los bienes valuados a valor razonable	(128.557)	(688.764)	(762.395)	(3.382.037)
Otras ganancias y pérdidas	(1.580)	(9.097)	(46.213)	9.601
Pérdida antes de impuestos	(2.232.030)	(147.484)	(4.914.641)	(2.693.704)
Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(55.445)	78.693	735.464	924.547
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(2.287.475)	(68.791)	(4.179.177)	(1.769.157)
Otro resultado integral	846.867	2.604.444	3.979.717	2.270.101
(PÉRDIDA) GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(1.440.608)	2.535.653	(199.460)	500.944
(Pérdida) ganancia integral atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(1.440.626)	2.535.594	(199.457)	500.892
Participaciones no controladoras	18	59	(3)	52
	(1.440.608)	2.535.653	(199.460)	500.944

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	2020	2019	2018	2017
	(expresados en moneda homogénea - en miles de pesos)			
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	5.289.797	2.943.927	3.158.566	2.797.769
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.270.316)	(1.425.749)	(3.329.559)	(1.135.579)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(2.885.540)	(1.508.192)	(1.961.957)	353.944
Total de efectivo generado (utilizado) en el ejercicio	1.133.941	9.986	(2.132.950)	2.016.134

El informe de fecha 8 de marzo de 2021 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 8 de marzo de 2021 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de litros de leche)			
Mercado interno	1.306.689	1.258.855	1.302.886	1.371.017
Mercado externo	470.443	278.203	286.344	162.692
Total	1.777.132	1.537.058	1.589.230	1.533.709

Se ha considerado que los volúmenes de producción se asemejan a los volúmenes vendidos, debido al carácter perecedero de los productos comercializados.

6. ÍNDICES

	2020	2019	2018	2017
Liquidez	0,71	1,86	1,69	1,80
Solvencia	0,52	0,58	0,56	0,67
Inmovilización del capital	0,61	0,60	0,63	0,55
Rentabilidad	(0,13)	(0,004)	(0,26)	(0,12)

7. PERSPECTIVAS (*)

La evolución de la pandemia y el desarrollo de las campañas de vacunación de la población tendrá un claro impacto en el desarrollo de las actividades económicas del país y también en el consumo.

Un hecho que indudablemente tendrá un efecto requerido y necesario es el anuncio por parte del Gobierno Nacional del gradual abandono del programa de "Precios Máximos", hasta su eliminación total. En este sentido, a la fecha del cierre del ejercicio anual, ha habido avances al respecto, que consideran la salida de dicho programa para algunos productos de nuestro porfolio e incluso la aplicación de incremento de precios. Este tipo de acciones serán sumamente necesarias, para la recuperación del desfase de los precios de venta frente a la situación creciente de los costos, generando una expectativa positiva para la Compañía.

Asimismo, en forma coherente con la estrategia de la Compañía, continuaremos desarrollando nuestras actividades relacionadas con el Comercio Exterior. En este sentido, seguiremos fortaleciendo nuestra participación en los mercados regionales, como así también, la ejecución de embarques para el resto de los países del mundo.

Por último, en relación con el próximo vencimiento del 3 de julio de 2021 de las Obligaciones Negociables serie F emitidas por la Compañía en julio de 2014, confiamos plenamente en que podamos refinanciar dicho pasivo. Para ello consideraremos todo el set de alternativas disponibles buscando alcanzar el objetivo de una forma favorable para la Compañía como también para todas las partes interesadas.

(*) Información no cubierta por el Informe de los auditores independientes.

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 8 de marzo de 2021

El informe de fecha 8 de marzo
de 2021 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 8 de marzo
de 2021 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente