DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

V M C REFRIGERACION S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Julio 2023

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		Industrial	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	Solvencia				0,490	0,490	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
								x				
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
								x				
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
												x
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
					x							
2.3.2	Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
						x						
2.3.3	Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
					x							
Total Situación Económico-Financiero		50%	15									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	15	30	50%	90,0%	4,5
Resultado Final		4,5				

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

VMC REFRIGERACION S.A. inicio sus actividades en el año 1983, con domicilio legal en Rafaela, Provincia de Santa Fe, brindando soluciones de refrigeración industrial para un vasto universo de empresas alimenticias, químicas y petroquímicas. Sus principales directivos son: MODENESI MARCELO JOSE, MANERA LILIANA BEATRIZ, MODENESI SILVIA CRISTINA y NATELLA LUIS ALBERTO. Según fuentes de consulta externa cuenta con aprox. 190 empleados. Se encuentran los pagos al día de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No se observan sanciones según el listado REPSAL. Opera con normalidad con el Sistema Bancario, sin informarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se registran juicios comerciales, embargos, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 05/2022 mostró una exigua performance económica, con aumento de ventas (8.5% variación interanual), diminución de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones significativas, registrándose una exigua Ganancia Final de 2.31% s/ventas vs la también módica ganancia de 3.36% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó aceptable, con valores elevados de Liquidez Corriente 1.71 (en el periodo anterior 1.54) y Capital de Trabajo en algo ajustada relación con el Activo (36%). A pesar del aumento del PN y la leve caída del Pasivo la situación Patrimonial se mantuvo debilitada, con un nivel aun ajustado de Solvencia (aumentó de 0.77 a 0.86), Endeudamiento Corriente en caída (disminuyó de 1.28 a 1.10) pero manteniéndose en valores inadecuados y con escasa capitalización.

De acuerdo con los datos analizados, sugerimos operar con cierta cautela ante su marco Patrimonial.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	V M C REFRIGERACION S.A.
CUIT	30-50369061-2.
Domicilio	AV. PRES. ROQUE SAENZ PE A 729, (2300), RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(03492) 43-2277/87 - 03492-432277 - 3492431941 - 3492431951 - 3492432277 - 3492432287 - 432277 - 3492452212
Actividad	281900 - FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE USO GENERAL N.C.P. 282909 - FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE USO ESPECIAL N.C.P. 331290 - REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE MAQUINARIA DE USO ESPECIAL N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	04/07/1983
Capital	$ 100 000
Patrimonio neto al 2022	$ 897 789 168
Cantidad Empleados	190 Aprox.
Domicilio Legal	AV. PRES. ROQUE SAENZ PE A 729, (2300), RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA
Domicilios vinculados.	SARMIENTO 1562 PISO 7 DEPTO C AV ITALIA 00973, (2300), RAFAELA AV. PRES. ROQUE SAENZ PE A 729, (2300), RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA-

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
MODENESI MARCELO JOSE	Argentina	20-12142720-7	Presidente
MANERA LILIANA BEATRIZ	Argentina	27-14506632-3	Vice-presidente
MODENESI SILVIA CRISTINA	Argentina	27-13476039-2	Director/a suplente
NATELLA LUIS ALBERTO	Argentina	23-12585861-9	Director/a suplente



Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

MODENESI MARCELO JOSE - 20121427207

SCORE

72.7

MODENESI MARCELO JOSE

FECHA NACIMIENTO:	26/03/1958
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	359 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	09/2011

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AV.ITALIA 973

FISCAL:

AVDA ITALIA 973, (2300), RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA

OTROS:

JUAN MARIA GUTIERREZ 2653, BUENOS AIRES

FISCALES

EMPLEADO DE	V M C REFRIGERACION SA (03/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1986

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MANERA LILIANA BEATRIZ - 27145066323

SCORE

75

MANERA LILIANA BEATRIZ

FECHA NACIMIENTO:	21/04/1961
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	1 554 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/2003

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AV.ITALIA 973, RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

AVDA ITALIA 973, (2300), RAFAELA, SANTA FE, ARGENTINA

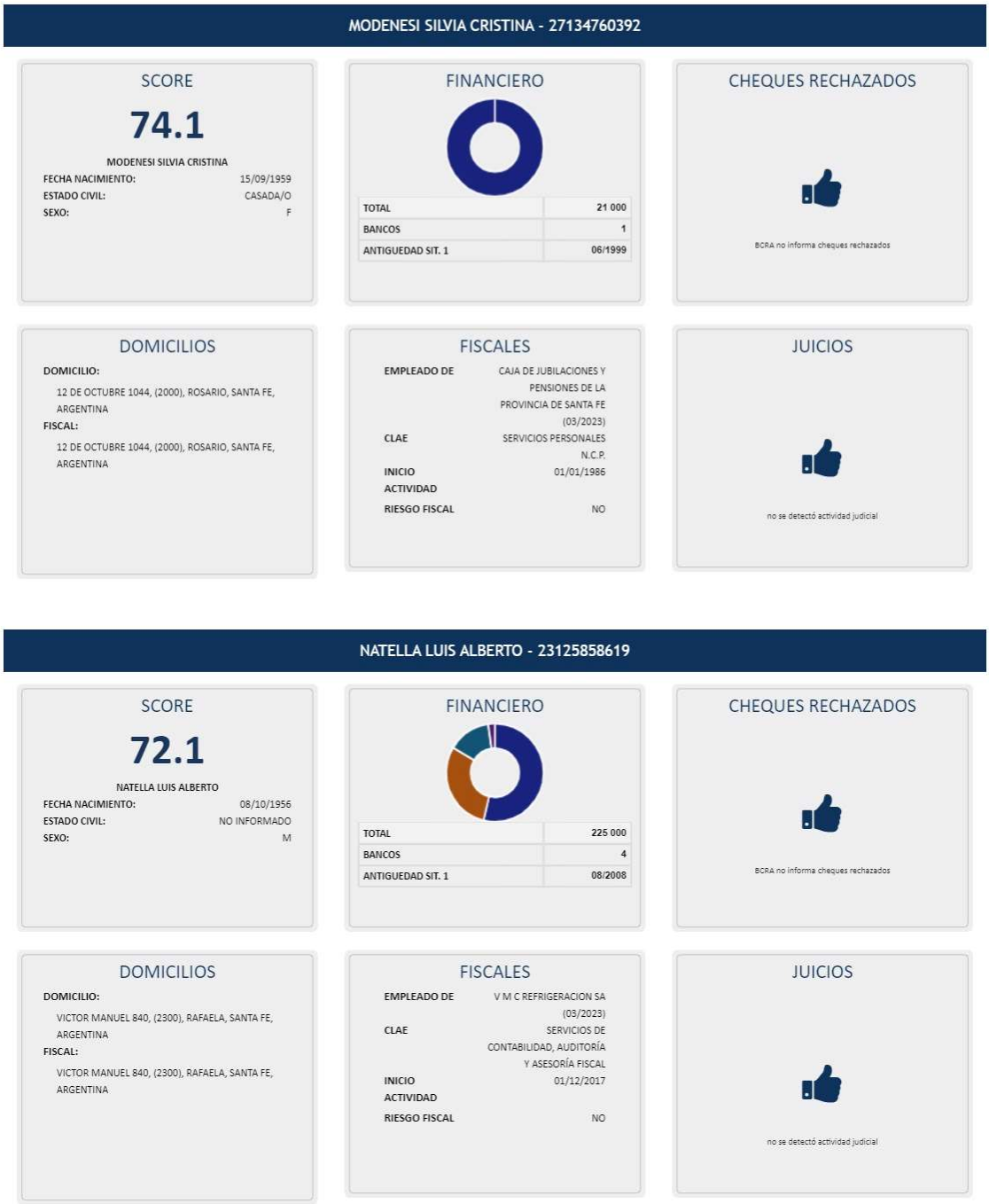
FISCALES

EMPLEADO DE	V M C REFRIGERACION SA (03/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/09/1992

JUICIOS



no se detectó actividad judicial



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**190 Aprox**

Fuente: Medios externos de Consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

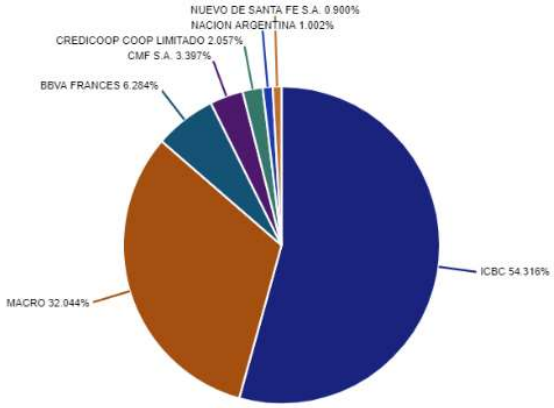
Banco	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
CMF S.A.								
HIPOTECARIO								
BBVA FRANCES								40 278
NUEVO DE SANTA FE S.A.	505	5 414	4 887	4 347	3 968	3 574	3 173	2 758
NACION ARGENTINA	6 926	6 454	13 802	13 414	13 025	12 646	9 309	9 205
MACRO	29 016	34 289	29 026	29 857	47 031	21 462	15 723	11 958
ICBC	100 209	100 513	101 210	95 109	116 046	108 411	87 686	104 560
CREDICOOP COOP LIMITADO	13	6		1				2
TOTAL PERIODO	**136 669**	**146 676**	**148 925**	**142 728**	**180 070**	**146 093**	**115 891**	**168 761**

Banco	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA					219			
CMF S.A.		50 723	51 546	51 804	51 800	51 960	52 285	47 865
HIPOTECARIO	2	2	2	3	3	3	3	
BBVA FRANCES		42 863	40 167		44 534	67 305	60 375	59 483
NUEVO DE SANTA FE S.A.	2 328	12 561	11 374	10 153	8 887	12 488	11 321	10 107
NACION ARGENTINA	8 076	158	165		20 089	18 435	16 777	15 083
MACRO	14 238	18 720	16 894	13 210	57 003	59 622	62 483	31 896
ICBC	148 942	134 266	123 473	150 274	141 679	133 310	136 253	144 259
CREDICOOP COOP LIMITADO	1		1			2	3	1
TOTAL PERIODO	**173 587**	**259 293**	**243 622**	**225 444**	**324 214**	**343 125**	**339 500**	**308 694**

Banco	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
CMF S.A.	43 899	39 496	35 025	30 799	26 212	22 016	17 590	13 386
HIPOTECARIO	2	4	3	4	4	2	2	
BBVA FRANCES	58 781		31 807		54 368		61 462	24 765
NUEVO DE SANTA FE S.A.	8 858	12 674	11 345	9 956	8 488	7 016	6 561	3 547
NACION ARGENTINA	13 437	11 757	10 067	8 417	6 718	5 028	5 679	3 949
MACRO	31 274	5 960	44 929	5 762	104 236	134 675	142 814	126 277
ICBC	104 803	103 613	100 598	98 074	88 988	93 940	211 563	214 047
CREDICOOP COOP LIMITADO	3	11	2			8 107	8 083	8 107
TOTAL PERIODO	**261 057**	**173 515**	**233 776**	**153 012**	**289 014**	**270 784**	**453 754**	**394 078**

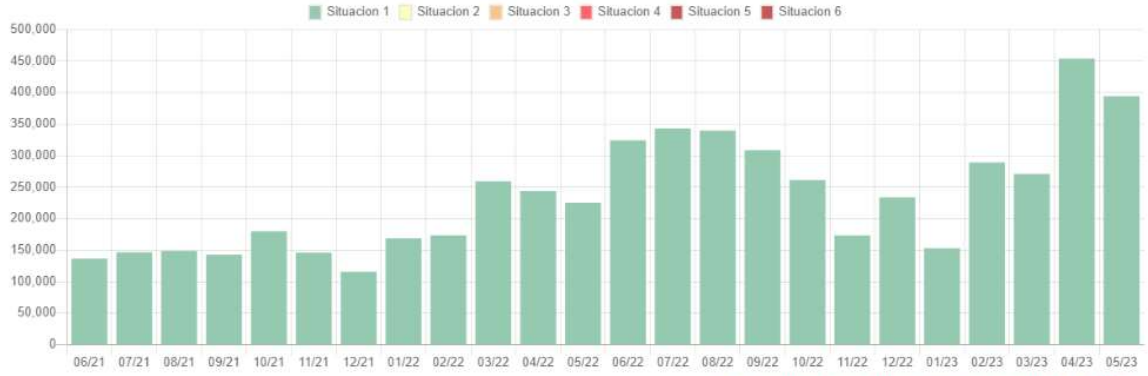
Importes expresados en Miles de Pesos

1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



Situaciones últimos 24 meses

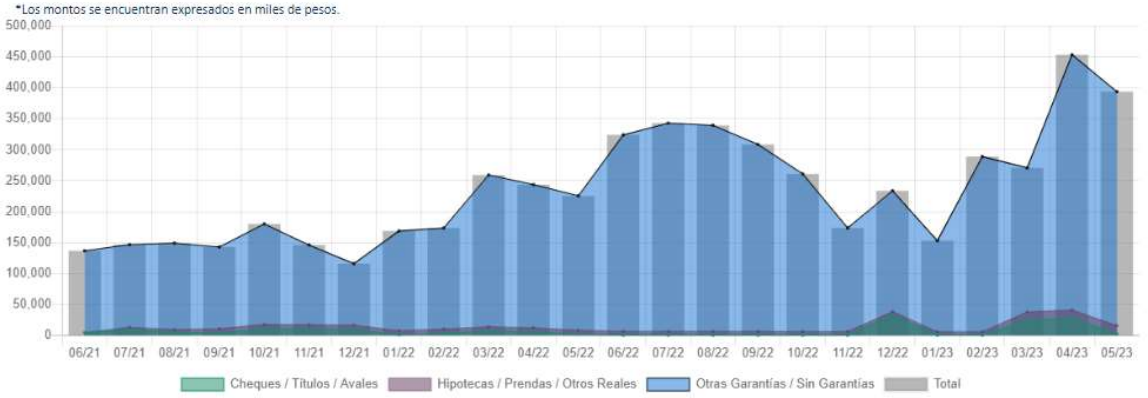
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
07-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO

V M C REFRIGERACION SA, CUIT 30503690612, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 24/07/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, V M C REFRIGERACION SA CUIT 30503690612 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

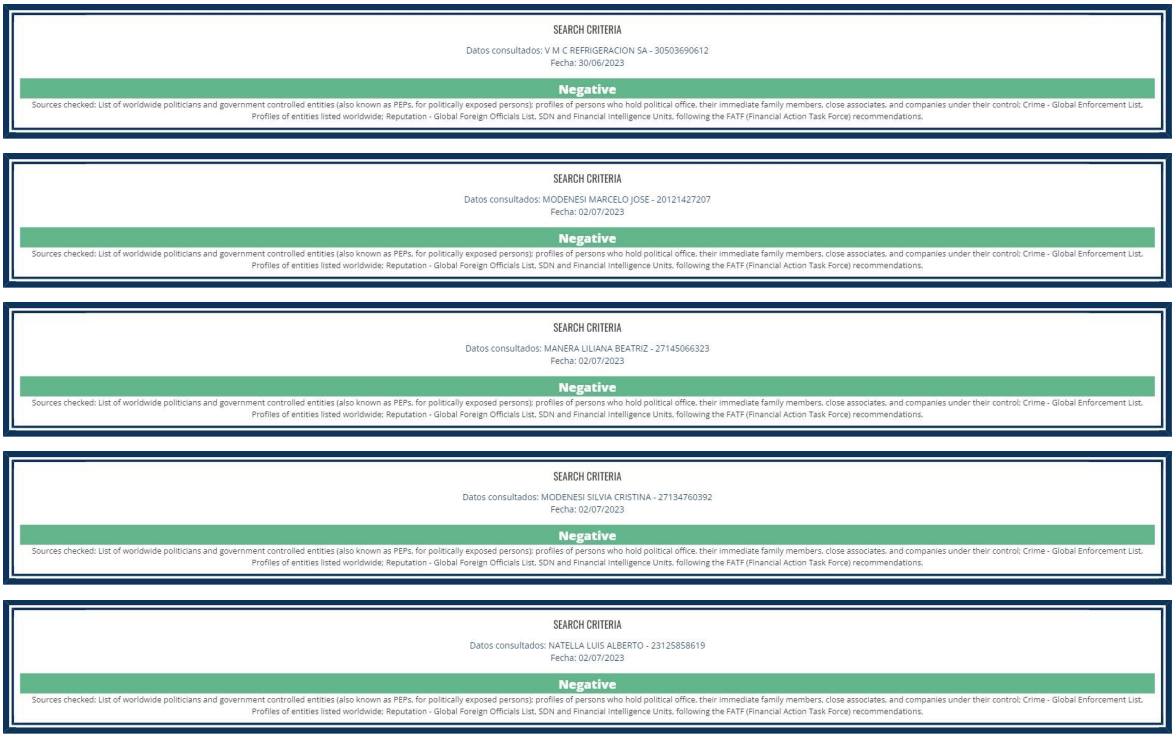
Fecha de emisión: 24/07/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: e784607f-2155-49f4-84c5-e7fbac84d4af

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT Consejo Federal del Trabajo · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

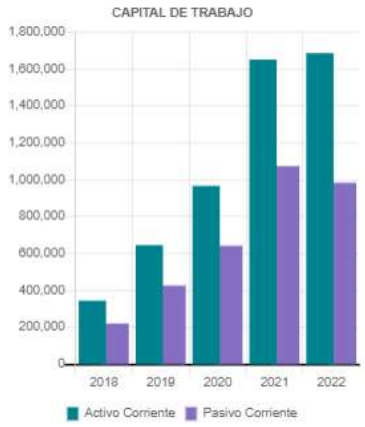
6- Estados Contables

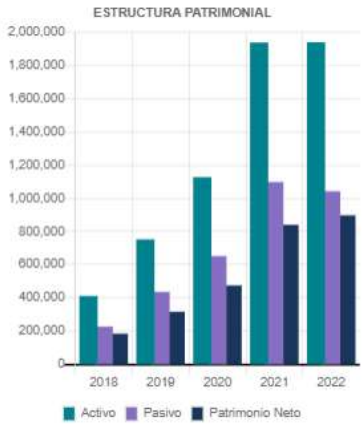
6.1 DATOS CONTABLES

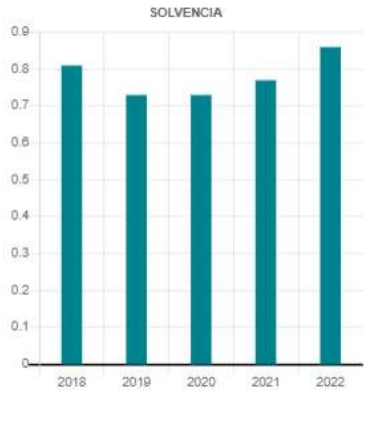
Activo

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Caja y Bancos	4 702	45 374	120 334	46 720	32 408
Inversión corriente	0	6 488	1	134 322	37 396
Ant Créditos por ventas	85 632	207 848	275 732	290 133	186 398
Otros Créditos	52 324	38 149	56 774	157 048	197 830
Bienes Cambio	202 463	348 088	514 391	1 024 128	1 232 902
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	345 121	645 948	967 233	1 652 351	1 686 934
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	4 466	17 259	49 346	24 579
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	118 820	183 667	157 037	510 988	510 988
Depreciación Acumulada	52 393	81 410	14 276	274 259	281 930
Bienes De Uso	66 427	102 256	142 761	236 729	229 057
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	66 427	106 722	160 019	286 075	253 636
Total Activo	411 549	752 670	1 127 252	1 938 426	1 940 570

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



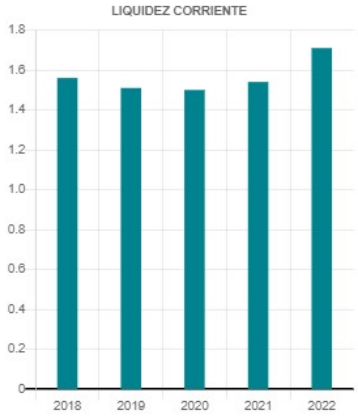


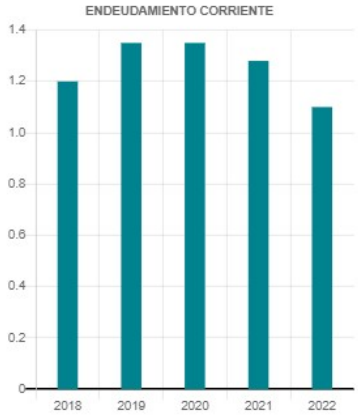


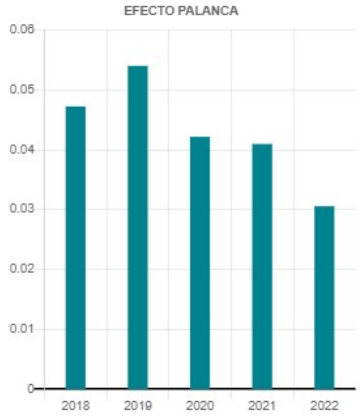
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	188 124	346 896	523 448	879 752	711 762
Préstamos (Deudas Bancarias)	19 719	63 461	95 106	155 421	229 305
Remuneraciones Y Cargas Sociales	11 205	14 762	20 722	37 099	40 766
Cargas Fiscales	1 969	1 941	3 599	2 468	2 634
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	221 017	427 059	642 875	1 074 740	984 468
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	5 827	6 129	751	0	44 167
Deudas Fiscales	0	0	0	1 812	995
Otros Pasivos (No Corrientes)	120	3 055	8 378	21 398	13 151
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	5 947	9 184	9 129	23 209	58 313
Total Pasivo	226 964	436 243	652 004	1 097 949	1 042 781
Capital Social	61 320	104 296	102 212	164 234	164 234
Resultados No Asignados	123 265	212 132	373 036	676 242	733 555
Patrimonio Neto	184 585	316 428	475 248	840 476	897 789

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



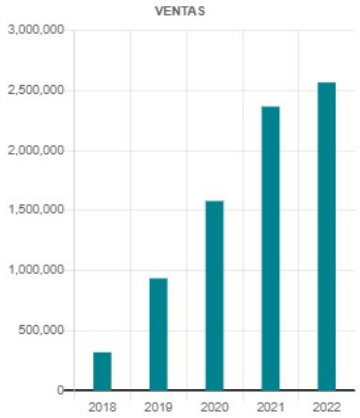


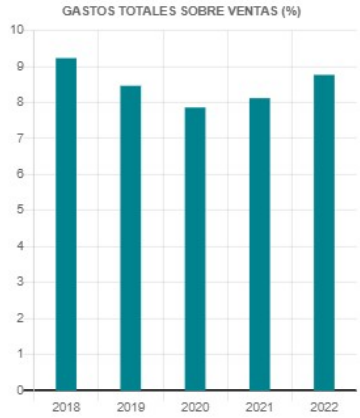


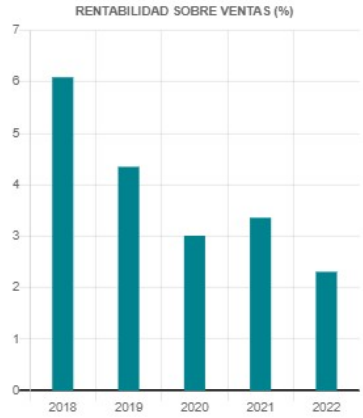
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Ventas	319 320	934 854	1 579 351	2 366 080	2 567 039
Compras Del Ejercicio	197 378	651 258	1 072 349	1 952 376	1 823 451
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	259 448	791 504	1 372 092	2 269 875	2 229 557
Resultado Bruto	59 873	143 350	207 258	96 205	337 482
Amortizaciones	2 887	9 021	21 567	38 043	39 543
Gastos de Comercialización	18 834	49 784	77 326	126 260	143 445
Gastos de Administración	10 646	29 352	46 831	65 873	81 592
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	2 919	9 037	17 025	30 612	41 141
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-5 830	-14 230	-30 303	166 954	-42 301
Impuesto a las Ganancias	8 039	18 349	22 280	22 213	51 963
Resultado	19 443	40 673	47 543	79 425	59 323

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,81	0,73	0,73	0,77	0,86
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,23	1,38	1,37	1,31	1,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,20	1,35	1,35	1,28	1,10
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	124 104,26	218 889,04	324 357,57	577 611,08	702 466,07

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,56	1,51	1,50	1,54	1,71
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,65	0,70	0,70	0,58	0,46
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,73	4,50	5,73	8,16	13,77
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	293,89	176,38	162,08	151,18	144,97
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,28	2,27	2,67	2,22	1,81
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,78	1,24	1,40	1,22	1,32
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,81	9,14	11,06	9,99	11,21
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,14	0,22	0,20	0,18	0,30
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,96	0,89	0,73	0,79	1,28
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	29,20	27,17	22,15	23,98	38,88

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	18,75	15,33	13,12	4,07	13,15
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	6,09	4,35	3,01	3,36	2,31
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,17	3,38	1,93	2,06	0,71
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	27 506 390	55 194 184	61 533 845	-133 971 121	72 901 630
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,61	5,90	3,90	-5,66	2,84
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,11	0,13	0,10	0,09	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	4,72	5,40	4,22	4,10	3,06
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	30 369 235	68 042 093	91 389 107	139 680 871	150 828 871
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,13	0,16	0,14	0,09	0,14
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,10	0,07	0,06	0,06	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021	31/05/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,06	0,05	0,05	0,05	0,06
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,78	3,09	3,33	3,55	3,92
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	23,01	11,34	6,62	6,22	5,79

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/05) expresados en Pesos Argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 05/2022 alcanzaron a un total de $2.567 Millones vs $2.366 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 8.5%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 95.9% al 86.9% mientras que los Gastos de Estructura se mantuvieron en torno al 8.5% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $41.1 Millones (1.6% s/ventas) correspondientes a Subsidios e Incentivos, Recupero de Gastos, Indemnizaciones cobradas, Resultado por venta de Bienes de uso y Premios obtenidos, y Egresos Netos por $42.3 Millones (1.7% s/ventas) afectados a mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia (incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $59.3 Millones (2.31% s/ventas) vs la ganancia de $79.4 Millones (3.36% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 05/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones significativas, presentando una exigua ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.54 a 1.71, manteniéndose dentro de valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $702.4 Millones, equivalente al 36.1% del Activo, siendo algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó aceptable, con muy buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en algo ajustada relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 05/2022 fue $897.7 Millones vs $840.5 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $162.2 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 53.7% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (68.3% del Pasivo Total) y las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (26.2% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 0.77 a 0.86, pero permaneciendo en parámetros ajustados, mientras que el Endeudamiento Corriente cayó de 1.28 a 1.10, aunque manteniéndose en valores lejos de lo esperado.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con baja Solvencia, Endeudamiento Corriente algo elevado y escasa capitalización.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,83	6	Liquidez corriente	ratio	1,66	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,16	7	Liquidez acida	ratio	0,51	5
Capital corriente	%	34,2%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	148	4
Activo no Cte sobre Activo	%	13,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	28	10
Financiación del activo no cte.	ratio	3,55	10	Efecto Palanca	ratio	0,03	5
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	22,7%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	71,8%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	5,5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	7,5%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	12,6%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,5%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	5,7%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	6	5
Resultado bruto sobre ventas	%	11,3%	1	Rotación de bienes de cambio	días	229	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,6%	4	Rotación del activo	veces	1,31	10
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	1,2%	2	66,73			
EBITDA/Ventas	%	5,9%	3				
EBITDA/Intereses	%		10				

