DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

NEXXO S.A.

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

CHILE

Enero 2024

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	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	1,200	1,200
				x							
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
				x							
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
							x				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
				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	30%	9									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	30%
Resultado Final		3,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

NEXXO S.A. inició sus actividades en el año 1980 con domicilio legal en la Región de Valparaíso, Chile, brindando servicios industriales, mantención industrial, servicios mecánicos (catalizadores), limpiezas químicas & flushing, entre otros. Según lo informado por medios de consulta externa sus accionistas son: ECHEVERRIA IZQUIERDO S.A. (86%) e INVERSIONES GRUPO PORTOBELLO LTDA. (14%), además contaría con aproximadamente 1200 empleados registrados. Opera normalmente con múltiples Entidades del Sistema Financiero. No se registraron cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron embargos ni Eventos de Integridad, sin embargo, se registró una Nota de Prensa Negativa a ser evaluada por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una aceptable performance económica, con gran incremento de ventas (89.11% variación interanual), disminución de Gastos de Estructura y de Costos Directos, registrándose una marginal ganancia Final de 0.91% s/ventas vs la también marginal ganancia de 0.46% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.12 a 1.20, manteniéndose en valores adecuados, mientras que, el Capital de Trabajo fue equivalente al 11% del Activo siendo muy ajustada la conformación. El sobreendeudamiento (el Pasivo representó más del 89% del Activo) y el arrastre de los Resultados Acumulados Negativos desde periodos anteriores, han debilitado la situación Patrimonial, profundizando sus principales indicadores en valores insatisfactorios: la Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.46 a 0.31, el Endeudamiento corriente aumentó en de 1.67 a 2.32 y el PN se conformó por Resultados Acumulados Negativos.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta un debilitado marco patrimonial, ante esta situación sugerimos operar con cautela.

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 7
2.2.1 Socios / Accionistas 7
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.2.3 Directivos 8
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 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
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	NEXXO S.A.
Tax ID	869689009
Identificador Global	P2988953
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	PARQUE INDUSTRIAL GULMUE LOTE 3A CAMINO INTERNACIONAL CONCON S/N
Estado	REGION DE VALPARAISO
Código Postal	N/I
País	CHILE
Teléfonos	[+56] 32-2133200 - [+56] 32-2133222 - [+56] 32-2133223
Actividad	SERVICIOS PROFESIONALES
Fecha de Inicio Actividad	18/08/1980
Web	www.nexxo.cl
Empleados	1200 (Fuente: Medios Externos de Consulta)

SIC PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Business Services	7300	Service
Engineering Svcs	8711	Service
Special Trade Contractors	1700	Service
Special Trade Contractors, NEC	1799	Service

HARMONIZED PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Business services, health, financial legal/real estate, hotels, and miscellaneous repairs	9900	Service
Engineering services	9866	Service
Special trade contractors	9831	Service

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

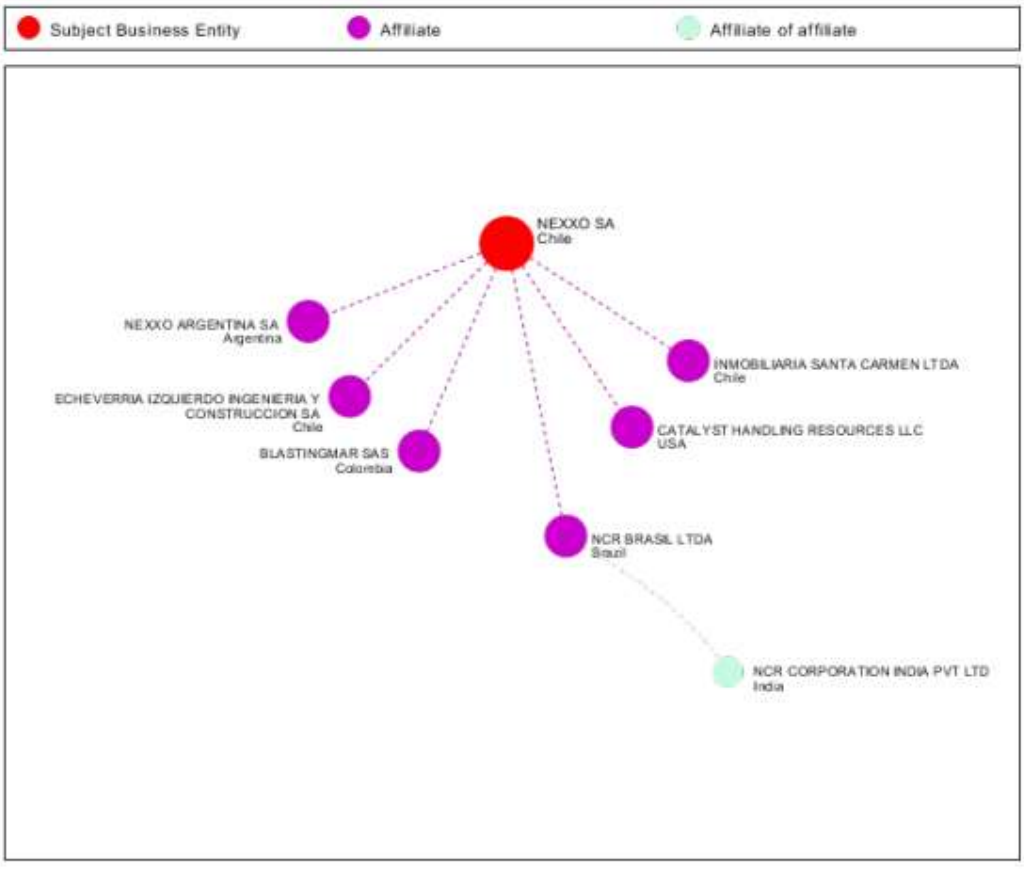
2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
ECHEVERRIA IZQUIERDO S.A.	Chile	76.578.809-9	86.00
INVERSIONES GRUPO PORTOBELLO LTDA.	Chile	76.590.301-7	14.00

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	**ECHEVERRIA IZQUIERDO INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.**	Chile	P2892307	Afiliada
2	**INMOBILIARIA SANTA CARMEN LTDA.**	Chile	P5072939	Afiliada
3	**BLASTINGMAR S.A.S.**	Colombia	P5439944	Afiliada
4	**CATALYST HANDLING RESOURCES LLC.**	Estados Unidos	P5439948	Afiliada
5	**NCR BRASIL LTDA.**	Brasil	P1066015	Afiliada
6	**NEXXO ARGENTINA S.A.**	Argentina	30-70835807-6	Afiliada



Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
PEREZ CARDENAS IGNACIO	Chile	MI05619621	Gerente General
GAETE NEVES RICARDO	Chile	MI05971453	Gerente
MILLER LAGOS JUAN ANDRES	Chile	MI05971455	Gerente
AMORIN GERARDO	Chile	MI05971457	Gerente
GALAZ GRASSI PATRICIO ENRIQUE	Chile	MI05971447	Gerente De Ventas
IVELIC ZULUETA PABLO ANDRES	Chile	23604359279	Director Ejecutivo
JANDER CAMELIO CHRISTIAN	Chile	CH02112002610	Director

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**1200 Aprox**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

Bank Name	**: BANCO DE CHILE**
Global Identifier	: P0737595
Branch	: BANCO DE CHILE - COLINA
Branch Address	: FDO Sta Teressa ML E-11, Colina
SWIFT Code	: BCHICLRM
	# Account Number
	1 1483631604

Bank Name	**: BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA**
Global Identifier	: P0737581
Branch	: BANCO DE CREDITO E INVERSIONES - VINA DEL MAR
Branch Address	: Vina del Mar
SWIFT Code	: CREDCLRM

Bank Name	**: BANCO DEL ESTADO DE CHILE**
Global Identifier	: P0751072

Bank Name	**: BANCO DEL ESTADO DE CHILE**
Global Identifier	: P0751072
SWIFT Code	: BECHCLRM

Bank Name	**: BANCO SANTANDER CHILE**
Global Identifier	: P0607970
SWIFT Code	: BSCHCLRM

Bank Name	**: BANCO SECURITY**
Global Identifier	: P0773691
Branch	: BANCO SECURITY - VINA DEL MAR
Branch Address	: Vina del Mar
SWIFT Code	: BSCLCLRM

Bank Name	**: ITAU CORPBANCA**
Global Identifier	: P0829073
SWIFT Code	: CONBCLRM

Bank Name	**: SCOTIABANK CHILE SA**
Global Identifier	: P0773697
SWIFT Code	: BKSACLRM

Fuente: Medios Externos de Consulta.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NEXXO SA - 869689009
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ECHEVERRIA IZQUIERDO SA - 765788099
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: INVERSIONES GRUPO PORTOBELLO LTDA - 765903017
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: PEREZ CARDENAS IGNACIO - MI05619621
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: GAETE NEVES RICARDO - MI05971453
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MILLER LAGOS JUAN ANDRES - MI05971455
Fecha: 11/01/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Ordenan la reintegración de 11 trabajadores a empresa subcontratista de Enap Fuente: biobiochile.cl Fecha: 03/01/2023
El juzgado de letras del trabajo de Concepción ordenó el reintegro de 11 trabajadores de la empresa Nexxo, subcontratista de Enap, que fueron despedidos durante la huelga de mayo que se prolongó más de un mes en la refinería Bío Bío. La demanda fue interpuesta por la Federación Nacional de Trabajadores subcontratistas, Fenatrasub, en contra de **Nexxo S.A.** Lo anterior, por el despido de 11 personas el 31 de mayo de 2022, en medio de una movilización para negociar los términos del acuerdo marco con la Enap. Según el fallo, la empresa contratistas deberá pedir disculpas públicas al sindicato, a través de su página de intranet. Junto a esto se suma el publicar esta sentencia para toda la empresa y socios del sindicato, según lo indicó el abogado Álvaro Domínguez. Cabe destacar que la sentencia de primera instancia establece que la demandada incurrió en la práctica antisindical prevista en el artículo 291 del Código del Trabajo. Reintegración de trabajadores a subcontratista de Enap A raíz de esto se condenó a pagar de una multa de 100 UTM a beneficio del Fondo de Formación Sindical y Relaciones Laborales Colaborativas. El fallo, que puede ser recurrido a instancias superiores, señala que Nexxo queda excluida en delante de participar de licitaciones públicas, privadas o contratación directa. Esto, tanto en la presentación de la oferta, de la formulación de la propuesta o suscripción de convenio. Finalmente hay que mencionar que con Nexxo, una de las principales subcontratistas de Enap, no fue posible establecer contacto. Lo anterior, para conocer sus impresiones acerca de esta sentencia. A raíz de esto es que desde Enap se afirmó que no les corresponde referirse a esta causa, pues no es parte de ella

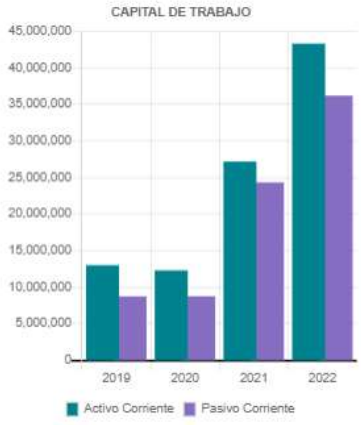
6- Estados Contables

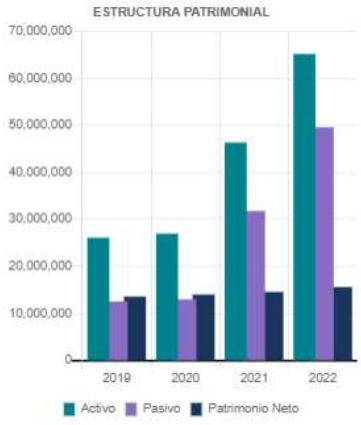
6.1 DATOS CONTABLES

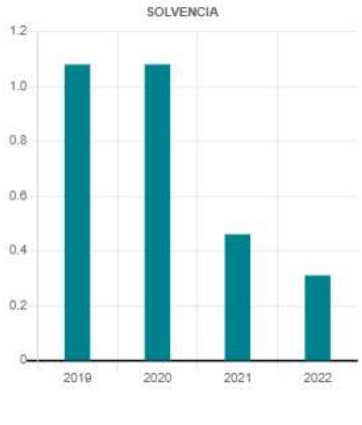
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	497 475	1 859 137	1 867 247	856 872
Inversión corriente	0	0	25 824	0
Ant Créditos por ventas	9 673 517	7 391 912	20 318 348	37 014 863
Otros Créditos	0	0	524 046	279 952
Bienes Cambio	2 470 530	2 697 021	3 931 673	4 782 837
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	381 158	357 345	545 378	415 993
Total De Activo Corriente	13 022 680	12 305 415	27 212 516	43 350 517
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	14 387 535	16 135 605	24 587 199	29 642 942
Depreciación Acumulada	1 307 958	1 466 873	11 781 709	14 721 895
Bienes De Uso	13 079 577	14 668 732	12 805 490	14 921 047
Activos Intangibles	0	0	9 833	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	6 338 462	6 961 505
Total Activo No Corriente	13 079 577	14 668 732	19 153 785	21 882 552
Total Activo	26 102 257	26 974 147	46 366 301	65 233 069

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



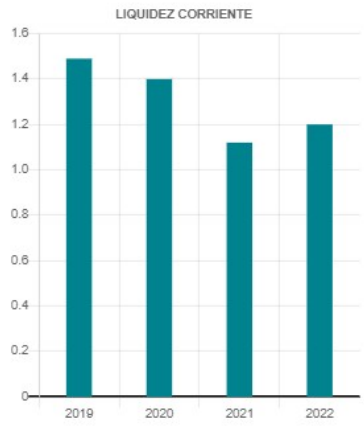


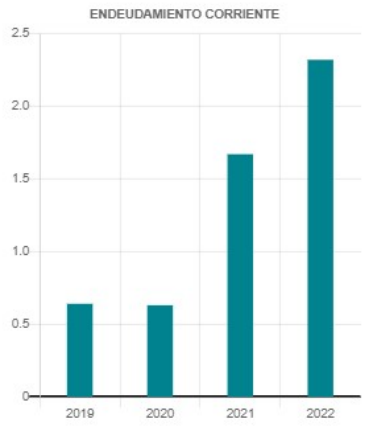


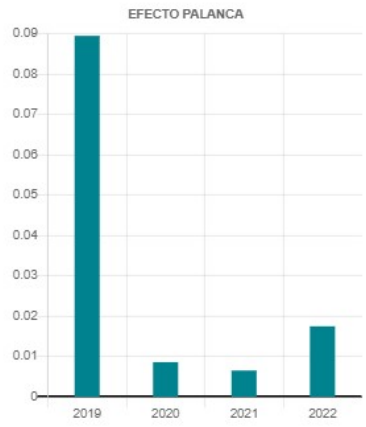
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 332 517	844 107	6 763 400	11 270 766
Préstamos (Deudas Bancarias)	425 444	1 606 758	844 922	13 057 480
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0	0
Cargas Fiscales	0	0	51 477	201 774
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	2 988 919	6 317 236	16 693 845	11 696 365
Total Pasivo Corriente	8 746 880	8 768 101	24 353 644	36 226 385
Cuentas Por Pagar	3 000 000	2 203 242	1 306 776	5 576 716
Préstamos	425 444	1 606 758	986 520	2 111 153
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	362 962	395 804	5 154 502	5 706 565
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	3 788 406	4 205 804	7 447 798	13 394 434
Total Pasivo	12 535 286	12 973 905	31 801 442	49 620 819
Capital Social	25 285 755	25 285 755	25 285 755	25 285 755
Resultados No Asignados	-11 718 784	-11 285 513	-10 720 896	-9 673 505
Patrimonio Neto	13 566 971	14 000 242	14 564 859	15 612 250

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



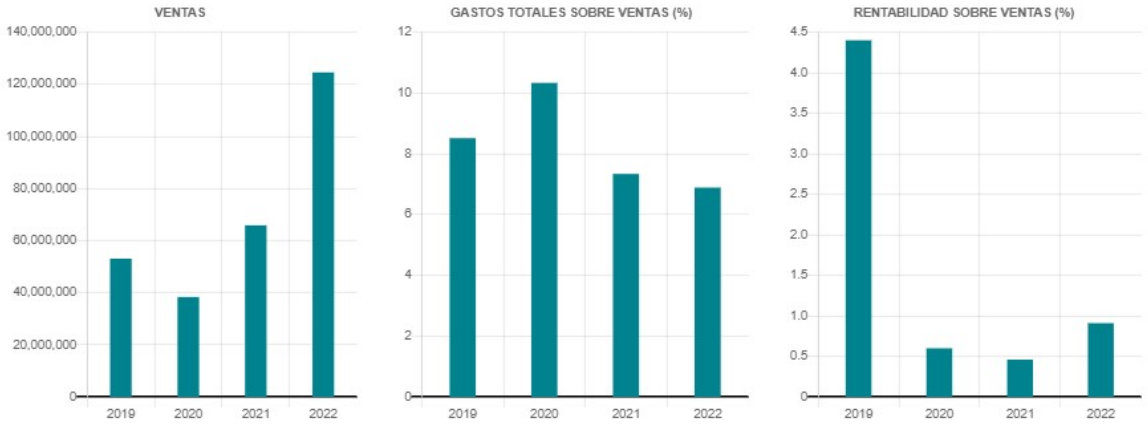




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	53 083 267	38 362 880	65 869 241	124 564 208
Compras Del Ejercicio	0	0	0	27 208 811
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	45 421 454	33 760 474	60 967 776	113 421 699
Resultado Bruto	7 661 813	4 602 406	4 901 465	11 142 509
Amortizaciones	0	0	0	3 435 845
Gastos de Comercialización	3 602 636	3 521 399	0	870 868
Gastos de Administración	0	0	3 812 427	4 024 497
Gastos Financieros	916 817	442 860	1 020 444	3 684 595
Otros Ingresos	190 516	56 826	118 291	94 050
Otros Egresos	533 013	221 898	318 280	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-64 427	-32 275	432 674	-1 081 402
Impuesto a las Ganancias	400 237	209 443	0	436 457
Resultado	2 335 199	231 357	301 279	1 138 740

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,08	1,08	0,46	0,31
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,92	0,93	2,18	3,18
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,64	0,63	1,67	2,32
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	4 275 800,00	3 537 314,00	2 858 872,00	7 124 132,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,49	1,40	1,12	1,20
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,21	1,10	0,96	1,06
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,49	5,19	3,24	3,37
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	583,81	667,19	1 520,08	305,34
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	18,39	12,52	15,51	23,71
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,03	1,42	1,42	1,91
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,06	2,62	5,14	8,35
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,06	0,23	0,13	0,97
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,19	1,01	0,33	1,46
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	5,85	30,57	10,15	44,45

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	14,43	12,00	7,44	8,95
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,40	0,60	0,46	0,91
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,04	1,03	0,76	0,84
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	4 059 177 000	1 081 007 000	1 089 038 000	2 811 299 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	7,65	2,82	1,65	2,26
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,17	0,02	0,02	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	8,95	0,86	0,65	1,75
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	3 652 253 000	883 660 000	1 321 723 000	8 695 637 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,29	0,07	0,04	0,18
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,02	0,02	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	3,98	2,00	1,30	2,36

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,01	0,02	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,07	0,09	0,00	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,06	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,09	0,10	0,07	0,07
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,04	0,95	1,14	1,05
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00	4,34

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

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 31/12) expresados en pesos chilenos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $124.564 Millones vs $65.869 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un fuerte incremento interanual del 89.11%
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas pasando de 92.56% al 91.05% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 5.79% al 3.93% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $94.1 Millones (0.08% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin Especificar y Egresos por $1.081 Millones (0.87% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una marginal Ganancia Final de $1.139 Millones (0.91% s/ventas) vs la también marginal ganancia de $301.3 Millones (0.46% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 fuerte incremento de Ventas, leve aumento de Costos Directo y de Gastos de Estructura, presentando una marginal ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente aumentó de 1.12 a 1.20, manteniéndose en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $7.124 Millones, equivalente al 10.94% del Activo siendo inadecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con adecuado nivel de liquidez, aunque con un Capital de Trabajo en muy ajustada conformación respecto al Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $15.612 Millones vs $14.565 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $25.286 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, conformándose el PN por Resultados Acumulados negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 76.07% del Activo siendo Otros Pasivos a Corto Plazo (23.57% del Pasivo Total) y Deudas Bancarias a Corto plazo (26.31% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.46 a 0.31, profundizando en valores bajos y el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.67 a 2.32, ahondando en valores elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con bajo nivel de Solvencia Patrimonial, elevado Endeudamiento Corriente y con el PN conformado por Resultados no asignados Negativos.

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	0,42	1	Liquidez corriente	ratio	1,20	7
Endeudamiento corriente	ratio	2,02	2	Liquidez acida	ratio	1,05	10
Capital corriente	%	10,2%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	584	1
Activo no Cte sobre Activo	%	37,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	87	9
Financiación del activo no cte.	ratio	1,28	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	25,0%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	31,2%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	1,4%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	5,7%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	26,0%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	7,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,5%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	3
Resultado bruto sobre ventas	%	8,9%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,8%	2	Rotación del activo	veces	1,71	9
Costo del financiamiento	%	6,2%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	2,2%	2	54,84			
EBITDA/Ventas	%	5,5%	3				
EBITDA/Intereses	%	2,11	7				

