DOSSIER FIDELITAS

ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SPA

Informe realizado a pedido de CENCOSUD SA

Chile

Abril 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.

Resumen Ejecutivo

ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS S.P.A. es una empresa registrada en el año 1978, con domicilio legal en la localidad de Lampa, Santiago de Chile. Su nombre de fantasía es ARRIMAQ. Se especializan en conocer los diferentes procesos de la logística, almacenaje y distribución de sus clientes para ofrecer toda la asesoría necesaria para que conozca detalladamente en que consiste cada uno de sus equipos, su funcionamiento, los beneficios que proporciona y la posibilidad de apoyarlos a gestionar su flota. Su único accionista es INVERSIONES CIPRÉS SPA (100%, Chile). Según lo declarado por la empresa, cuentan con 336 empleados registrados. Opera normalmente con los bancos, sin informarse cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan Notas de Prensa negativa, aunque se encontraron cuestiones de integridad (ver detalle).

El ejercicio cerrado a 02/2022 mostró una adecuada performance económica, con alza de ventas (22.4% variación interanual), caída de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones, obteniendo una Ganancia Final de 7.02% s/ventas vs el aceptable resultado positivo 4.96% s/ventas en el ejercicio anterior. La situación financiera resultó insatisfactoria, con una Liquidez Corriente que mantuvo valores ajustados (cayó de 0.90 al actual 0.83) y un Capital de Trabajo negativo por 3°año consecutivo. Patrimonialmente, el panorama resultó muy afectado por la fuerte alza de su Pasivo (casi que se duplicó), con una Solvencia que profundizó parámetros ajustados (cayó de 0.42 a 0.31) y un Endeudamiento Corriente que aumentó de 1.17 a 1.88, también registrando valores poco satisfactorios. Como contrapartida debemos citar la muy buena capitalización.

Ante lo dicho, sugerimos operar con cautela debido a su situación financiera y patrimonial.

Contenidos

RESUMEN EJECUTIVO 2

DATOS PRINCIPALES 5

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS 5

RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6

ACTIVOS 6

INMUEBLES / RODADOS 6

PUBLICACIONES OFICIALES 7

OTRAS PUBLICACIONES 8

INFORMACIÓN ADICIONAL 9

PRODUCTOS / SERVICIOS / ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO 9

CERTIFICACIONES 10

CERTIFICACIONES DE CALIDAD 10

DISTINCIONES OBTENIDAS 10

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11

ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 12

SOCIOS / ACCIONISTAS 12

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS 12

DIRECTIVOS 12

SITUACIÓN COMERCIAL 13

SEGUROS 13

MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 13

PROVEEDORES 13

CLIENTES 13

COMPRAS Y VENTAS POST BALANCE 14

VENTAS A CENCOSUD SA 14

SITUACIÓN BANCARIA 15

SITUACIÓN BANCARIA 15

CHEQUES RECHAZADOS 15
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

SITUACIÓN JUDICIAL 16
CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE 16

COMPLIANCE 17
ANÁLISIS DE COMPLIANCE 17
INFORMACIÓN DE PRENSA 17

ESTADOS CONTABLES 18
EJERCICIOS 2020/2021/2022 18
ACTIVO 18
PASIVO / PATRIMONIO NETO 19
ESTADO DE RESULTADOS 20
ÍNDICES DE GESTIÓN 21
COMENTARIOS SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES 23
SCORE DE BALANCE 24

DATOS PRINCIPALES

ARRIMAQ
Todas las soluciones en un solo lugar

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SPA
Nombre de Fantasía	ARRIMAQ
Número de Identificación (RUT)	852757000
Actividad Principal	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS DE APOYO A LAS EMPRESAS N.C.P. ALQUILER DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS SIN OPERARIO N.C.P. VENTA AL POR MAYOR DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P.
Fecha de Inscripción	22/02/1978
Domicilio Legal	Av. La Siembra Oriente 2698 Lampa – Santiago -
Localidad	Metropolitana
País	Chile
Código Postal	9380000
Teléfono	223829799
Website Principal	www.arrimaq.com
Contacto	Ariel Paredes
Email	ariel.paredes@gmail.com
Empleados	336 (Fuente: Empresa)



Fuente: Medios externos de consulta.

RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ARRIMAQ S.P.A. empresa nacional con más de 40 años de trayectoria. Experiencia que le permite conocer los diferentes procesos de la logística, almacenaje y distribución de sus clientes.

Ofrece toda la asesoría necesaria para que conozca detalladamente en que consiste cada uno de sus equipos, su funcionamiento, los beneficios que proporciona y la posibilidad de apoyarlos a gestionar su flota.

Cuenta con la representación exclusiva de BT (Suecia), Raymond (Estados Unidos) ambas marcas pertenecientes al grupo Toyota Material Handling, además de baterías Faam (Italia) y cargadores Fronius (Austria) Su línea de productos ofrecen una propuesta de valor integral, expertos en maquinaria para el movimiento de materiales, con equipos altamente diseñados para satisfacer todas las necesidades de la industria y de la intralogistica, lo que le permite ofrecer un amplio portafolio de equipos que van desde Transpaletas Manual, Eléctricas, Grúas Reach, Apiladores, Order Picker y avanzados equipos para pasillos angosto.

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

ACTIVOS

Inmuebles / Rodados

Se adjunta documentación.
Fuente: Empresa.

PUBLICACIONES OFICIALES

PATRICIO RABY BENAVENTE
NOTARIO PUBLICO
GERTRUDIS ECHENIQUE 30 OF. 32, LAS CONDES
225992453
EMAIL: notariaraby@notariaraby.cl

REPERTORIO N° 4.300-2020

REDUCCION A ESCRITURA PUBLICA

ACTA

DE SESIÓN EXTRAORDINARIA DE DIRECTORIO

ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SpA

En Santiago de Chile, a diecisiete de Junio del año dos mil veinte, ante mí, **MARÍA VIRGINIA WIELANDT COVARRUBIAS**, Abogado, Notario Público suplente del Titular de la Quinta Notaría de Santiago señor Patricio Raby Benavente, según Decreto Judicial protocolizado con fecha veintinueve de Mayo de dos mil veinte, ambos domiciliados en calle Gertrudis Echenique número treinta, oficina treinta y dos, Las Condes, Santiago, **COMPARECE: RODRIGO MUÑOZ PERDIGUERO**, chileno, soltero, abogado, cédula de identidad número diez millones trece mil novecientos setenta y siete guión cuatro, domiciliado en Aurelio González tres mil trescientos noventa, quinto piso, Vitacura, Santiago, mayor de edad quien acredita su identidad con la cédula antes citada y expone: Que debidamente facultado viene a reducir a escritura pública el acta de la **SESIÓN EXTRAORDINARIA DE DIRECTORIO ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SpA.-** Declara el compareciente que el acta se encuentra firmada por: los señores Carlos Délano Méndez Presidente; Oscar Buzeta Undurraga Director; José Gandarillas Chadwick Director; Manuel Antonio Tocornal Blackburn Gerente general y Secretario de actas.- El acta es del tenor siguiente: **SESIÓN EXTRAORDINARIA DE DIRECTORIO ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SpA.-** En Santiago de Chile, a doce de junio de dos mil veinte, a

Pag: 2/15

Certificado N° 123456823545 Verifique validez en http://www.fojas.cl

1

L:\a\SED.ARR.MAQ(455814)06-20.doc

QUINTA NOTARIA Santiago - Chile

Se adjunta documentación.

Fuente: Empresa.

OTRAS PUBLICACIONES

La dupla Délano-Lavín regresa a Penta con nuevos rostros
Fuente: www.pauta.cl/ Fecha: 26/04/2018

Los hijos de los fundadores del holding comparten nuevamente en un directorio del mediático grupo.

Por dos años, los apellidos Délano y Lavín no coincidieron en los directorios de las empresas ligadas al grupo Penta. Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro abandonaron sus puestos en las mesas de las distintas empresas del holding en diciembre de 2014, meses después de que el Servicio de Impuestos Internos (SII) presentara la primera denuncia contra los empresarios por delitos tributarios. Sin embargo, todavía quedaba en el directorio Carlos Lavín Subercaseaux, hijo del primer matrimonio de Carlos Eugenio Lavín, quien se retiró en 2016. De este modo, puso fin a la presencia de ambas familias en una de las filiales más importantes del grupo, la cual comenzó con la fundación del holding.

Sin embargo, en marzo de este año se produjo el retorno de los apellidos a la mesa. Los nombramientos de José Ramón Valente y Alfredo Moreno como ministros de Estado dejaron dos cupos en el directorio. Uno de ellos fue ocupado por Carlos Délano Méndez (40), hijo de Verónica Méndez Ureta y Carlos Délano Abbott. Así, llegó a hacerle compañía a otro heredero de la dupla de empresarios, Francisco Lavín (37), hijo de María de la Luz Chadwick y Carlos Eugenio Lavín.

Según cuenta un cercano al directorio, ambos vivieron un proceso de inducción a la hora de asumir sus puestos. Tuvieron reuniones con los jefes de áreas de la compañía, algo que se hace de manera recurrente con todos quienes llegan a la cúpula.

No es la primera vez que Francisco Lavín y **Carlos Délano Méndez** comparten en la mesa de una sociedad ligada al grupo Penta. Por poco más de un año, entre fines de 2014 y hasta comienzos de 2016, hicieron lo mismo en Penta Seguros Generales. Allí, reemplazaron el cupo que dejaron sus padres y se mantuvieron en ellos hasta que Liberty concretó la compra de la compañía en junio de 2016.

De este modo, Francisco Lavín y Carlos Délano Méndez son parte de la camada que llegó a hacerse cargo de los negocios de los que se alejaron los patriarcas en medio del mediático caso Penta. Ambos fueron contactados, pero declinaron participar en el reportaje.

El ingreso de los hijos de la dupla Délano-Lavín a las empresas empezó antes de las denuncias por financiamiento irregular en la política. En 2009, Carlos Délano Méndez y Carlos Lavín Subercaseaux —hijo de Carlos Eugenio Lavín y Elizabeth Subercaseaux— ingresaron a Gestión y Administración Inmobiliaria S.A, una de las sociedades ligadas al holding. Era la época del entrenamiento.

La independencia de los hijos Délano-Lavín vino con el alejamiento de los padres de los directorios, en momentos en que concentraron sus esfuerzos en la defensa judicial del caso Penta. En esos momentos, comenzaron a realizar cambios a nivel societario. En abril de 2015, los patriarcas nombraron a nuevos apoderados de Inversiones Pentagrama, una de las sociedades controladoras de Empresas Penta. Entre ellos, a Carlos Délano Méndez y a Carlos Lavín Subercaseaux. Sin embargo, según consta en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago, no hubo mayores cambios en otros holdings. Hasta 2018.

En marzo de este año, Inversiones Penta III —otra sociedad ligada al grupo— redefinió los roles en el holding y revocó los poderes que existían anteriormente para los fundadores del conglomerado societario. Así, se nombraron a apoderados, personas de la familia o cercanos que podrían realizar trámites y tomar decisiones relevantes a nombre de la sociedad. De este modo, se definió que los accionistas con mayores atribuciones, los llamados "apoderados clase A", serían Óscar Buzueta, Carlos Délano Méndez, Pablo Délano Méndez, Carlos Lavín Subercaseaux y Francisco Lavín Chadwick. Las reglas fueron claras: en las decisiones y trámites relevantes se debía contar con dos firmas, las cuales no podrían ser solamente de personas de apellido Lavín o únicamente Délano.

Para otras sociedades relacionadas, como **Arrendamiento de Maquinarias Spa**, Penta Inf, Agrícola Mercedario e Inversiones don Bosco, se establecieron normas similares, aunque con variaciones en cuanto a representantes ajenos a la familia. Así, en vez de Óscar Buzueta, también figuran como apoderados en otras sociedades el ex gerente general del grupo Penta, Manuel Tocornal. En el caso de los hijos, en cambio, se repiten siempre los cuatro nombres.

Además de las compañías que manejan juntos, los hermanos Délano y los Lavín cuentan con grandes proyectos por separado. En el caso de los primeros, el mayor —por lejos— es Dominga, donde participan todos los hermanos.

La iniciativa minero-portuaria es controlada por el brazo minero de la familia Andes Iron, en cuya propiedad también participan ejecutivos de la empresa y la familia Garcés. Según han estimado los ejecutivos de la compañía, este desarrollo implica una inversión de US$2.500 millones. El proyecto se ha visto entrampado en distintas etapas de su tramitación ambiental y se encuentra actualmente a le espera de la resolución del Primer Tribunal Ambiental. Esta instancia deberá decidir si acoge o rechaza los reclamos de Andes Iron, que alega que en la tramitación han existido vicios.

Además de este proyecto, los hermanos Délano participan en Inversiones Duero, su family office. A través de él tienen participación en empresas del agro e inmobiliarias, entre otros. En eso, más otras inversiones inmobiliarias en EEUU, se destina parte de la abultada caja que generaron las ventas de las participaciones de las familias Délano y Lavín en empresas como Banmédica, la compañía de seguros generales Penta-Security, las carteras de crédito y banca privada, así como la administradora general de fondos. En total, estos negocios habrían generado recursos por alrededor de US$ 1.000 millones para el grupo.

El fútbol también separa los intereses de las familias. Los Délano son conocidos hinchas de Universidad de Chile: hasta antes del caso Penta, Carlos Délano Abbott asistía regularmente al estadio a ver al equipo y fue director de Azul entre 2009 y 2013. Actualmente se encuentra alejado y sus hijos no han tomado un rol en la sociedad del club.

Un caso distinto es el de los Lavín, hinchas de Universidad Católica, quienes hasta hacen poco no habían figurado como dirigentes del club. Hasta enero de este año, cuando Francisco Lavín Chadwick compró 6,3% de las acciones de Cruzados, la sociedad deportiva que maneja el equipo. La adquisición le permitió llegar al directorio del club, donde participa en la comisión deportiva de la sociedad. Según otros participantes de la sociedad, es una persona opinante, que ha demostrado tener gran conocimiento en fútbol.

El ingreso al directorio de Cruzados no es la primera incursión en el mundo del fútbol de Francisco Lavín. En 2012, participó junto con un grupo de unos diez inversionistas en la compra del 65% del equipo de fútbol Deportes Valdivia, que pasó de Segunda División a la Primera B en 2016.

La separación de aguas entre los Délano y los Lavín se notará en algunos de sus negocios, pero a nivel personal las historias de las familias se cruzan una y otra vez. Pablo Délano y Francisco Lavín son apoderados del mismo curso de sus hijos en el Verbo Divino, una anécdota que muestra que los destinos de ambos apellidos permanecen unidos.

INFORMACIÓN ADICIONAL

ROL ÚNICO TRIBUTARIO	ROL ÚNICO TRIBUTARIO
Servicio de Impuestos Internos NOMBRE O RAZÓN SOCIAL ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIAS SPA DIRECCIÓN PRINCIPAL (CASA MATRIZ) STA. MARGARITA 01870 SAN BERNARDO RUT 85275700-0	⚠ Verifique esta cédula en sii.cl N° SERIE 201902890163 FECHA EMISIÓN 03/06/2019 RUT USUARIO CÉDULA 7022202-7 USUARIO CÉDULA MANUEL ANTONIO TOCORNAL BLACKBURN Recuerde, no procede el derecho a crédito fiscal por adquisición de bienes o utilización de servicios que no digan relación con el giro o actividad del contribuyente. Art. 23 N° 1 D.L. 825 Ley de IVA.

Fuente: Empresa.

PRODUCTOS / SERVICIOS / ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS



ARRIENDO



VENTA NUEVOS



VENTA EQUIPOS USADOS



REPUESTOS



SERVICIO TÉCNICO

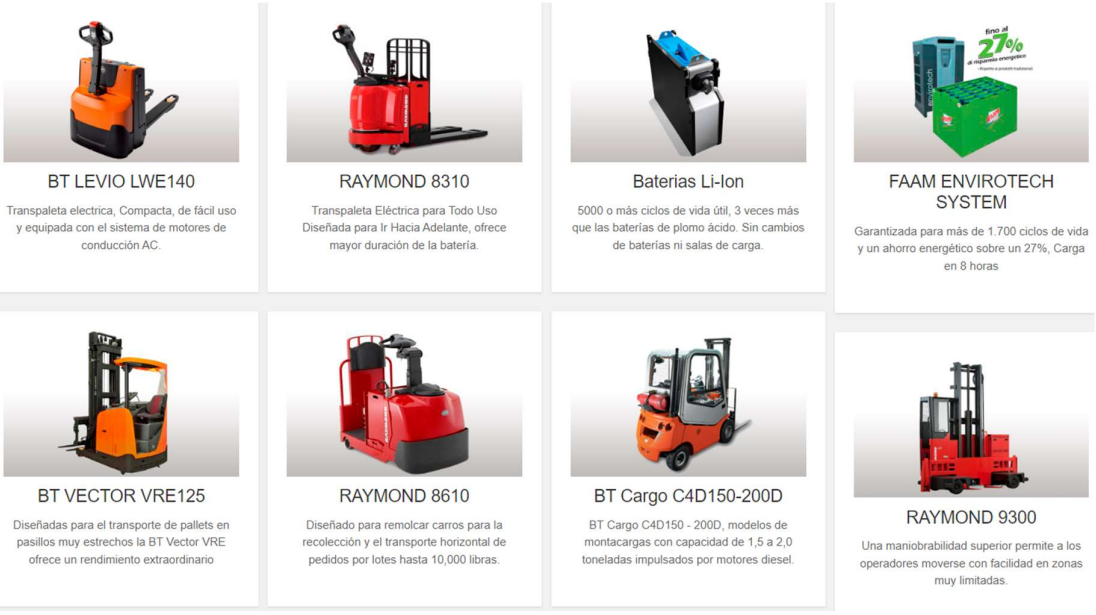


BATERÍAS Y CARGADORES



SALA DE BATERÍAS

PRODUCTOS



- ✓ Transpaletas Manuales
- ✓ Transpaletas Eléctricas
- ✓ Apiladores Eléctricos
- ✓ Gruas Reach
- ✓ Order Picker
- ✓ Trilaterales
- ✓ Carros de Arrastre
- ✓ Semi Automáticos
- ✓ Grua Horquilla Eléctrica
- ✓ Grua Horquilla Combustión
- ✓ Cargadores laterales
- ✓ Plataformas de Elevación
- ✓ Baterias y Cargadores

CERTIFICACIONES

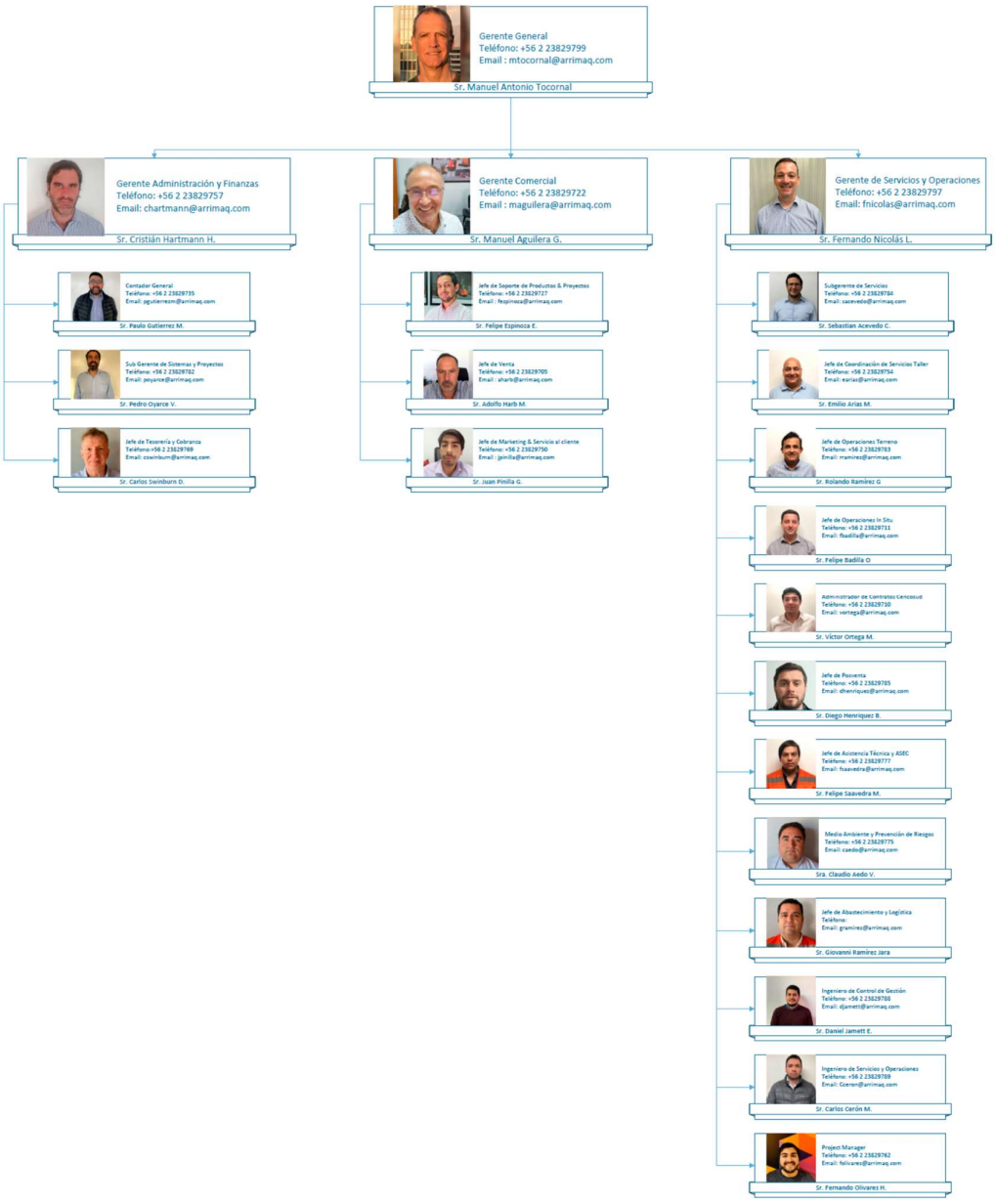
Certificaciones de Calidad

No declara.

Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Se adjunta documentación.

Fuente: Empresa.

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2023	255	22	59	**336**

Fuente: Empresa.

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
INVERSIONES CIPRÉS SPA	Chile	764600908	100.00

Fuente: Empresa.

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No declara.

DIRECTIVOS

Nombre y Apellido	Nacionalidad / País de Origen	Tax ID	Cargo
CARLOS DELANO MÉNDEZ	Chile	134414669	Presidente
OSCAR BUZETA	Chile	13335395K	Director
JOSÉ GANDARILLAS	Chile	48893635	Director

Fuente: Empresa.

Situación Comercial

SEGUROS

Tipo de Seguro	Compañía aseguradora	Nro. de Póliza	Suma Asegurada	Moneda
Equipos móviles	UNNIO Seguros generales	36248	2727	UF 150000

Fuente: Empresa.

MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad / País	Monto Anual Ventas	Moneda
1	BT PRODUCTS	ID SE556198286801	Suecia	$ 1 454 107 177	CLP
2	TOYOTA TSUSHO CORPORATION	N/A	Japón	$ 1 015 638 237	CLP
3	RAYMOND CORP	150372290	E.E.U.U	$ 978 279 796	CLP

Fuente: Empresa.

CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad / País	Monto Anual Ventas	Moneda
1	CENCOSUD RETAIL S.A.	81201000K	Chile	$ 2 356 183 595	CLP
2	EASY RETAIL S.A.	765686601	Chile	$ 1 559 093 135	CLP
3	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	786272106	Chile	$ 1 309 940 457	CLP
4	RENDIC HERMANOS S.A.	815376005	Chile	$ 871 532 818	CLP
5	NESTLE CHILE S.A.	907030008	Chile	$ 771 936 594	CLP
6	WATT'S S.A.	843568009	Chile	$ 639 370 170	CLP
7	COMERCIAL ECCSA S.A.	833827006	Chile	$ 632 032 904	CLP
8	FAENADORA LO MIRANDA LTDA.	78408440K	Chile	$ 547 269 312	CLP
9	HITES S.A.	816756006	Chile	$ 462 777 845	CLP
10	FAENADORA SAN VICENTE LTDA.	784836002	Chile	$ 453 377 244	CLP

Fuente: Empresa.

CLIENTES

Fuente: Medios externos de consulta.

COMPRAS Y VENTAS POST BALANCE

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 4 069 710 908	$ 3 153 355 439	CLP
Febrero 2023	$ 3 217 248 529	$ 1 558 981 323	CLP
Marzo 2023	$ 3 100 180 305	$ 1 547 347 229	CLP
Total	$ 10 387 139 742	$ 6 259 683 991	CLP

Fuente: Empresa.

VENTAS A CENCOSUD SA

Mes / Año	Ventas	Moneda
2022	$ 4 218 781 835	CLP

Fuente: Empresa.

Situación Bancaria

SITUACIÓN BANCARIA

No registra deuda bancaria en mora.

Fuente: Medios externos de consulta.

CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.

Fuente: Medios externos de consulta.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

Entidad	Deuda	Moneda
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	$ 9 508 674 555	CLP
CONSORCIO	$ 6 515 421 953	CLP
BANCO SANTANDER	$ 5 084 660 717	CLP

Fuente: Empresa.

Bankers

Name	Address
Banco Santander Chile	Bandera 140, Santiago
Itau Corpbanca	Avda. Presidente Riesco 5537, Las Condes

Fuente: Medios externos de consulta.

Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE

No se registran juicios en su contra ni tampoco reclamos.

Fuente: Medios externos de consulta.

Compliance

ANÁLISIS DE COMPLIANCE











INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

Estados Contables

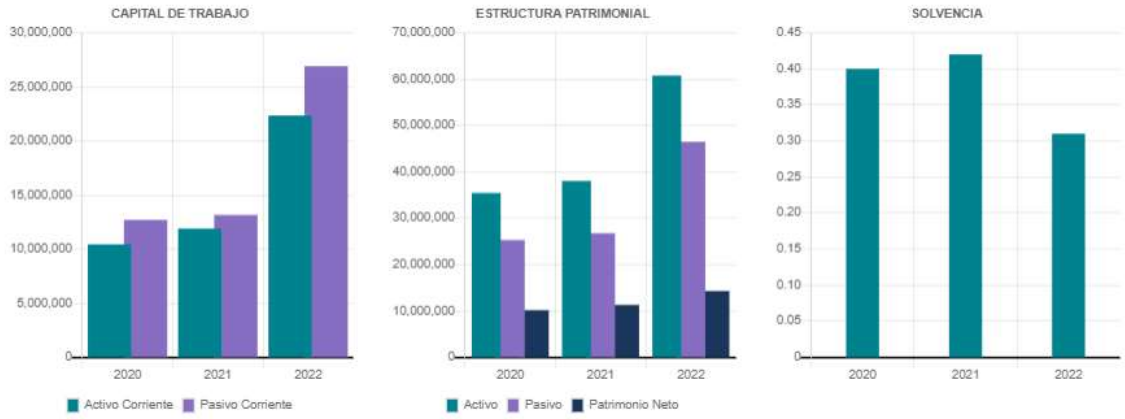
EJERCICIOS 2020/2021/2022

Activo

Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	1 064 507	1 159 431	791 526
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	3 243 262	5 699 726	6 743 730
Otros Créditos	0	0	213 941
Bienes Cambio	5 808 294	4 864 670	13 208 974
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	316 931	173 875	1 390 768
Total De Activo Corriente	10 432 994	11 897 702	22 348 939
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	43 101 181	45 156 641	59 157 994
Depreciación Acumulada	18 813 692	20 159 854	23 538 456
Bienes De Uso	24 287 489	24 996 787	35 619 538
Activos Intangibles	712 498	737 795	691 321
Otros Activos No Corrientes	0	398 680	2 108 854
Total Activo No Corriente	24 999 987	26 133 262	38 419 713
Total Activo	35 432 981	38 030 964	60 768 652

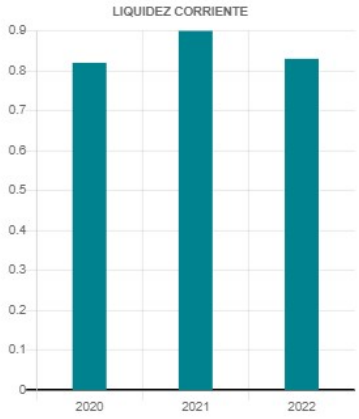
Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

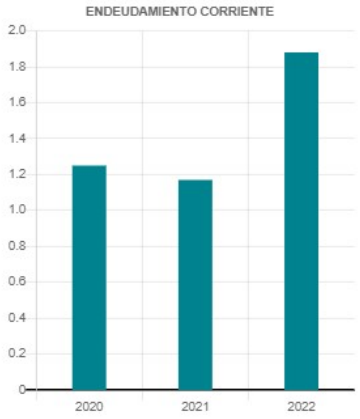


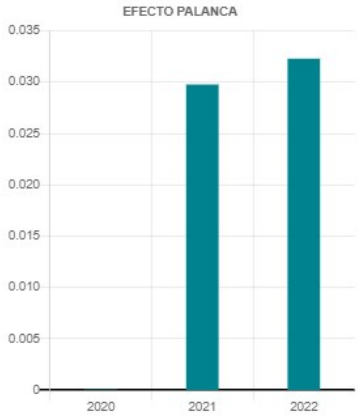
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 934 712	2 945 496	4 391 793
Préstamos (Deudas Bancarias)	9 139 333	9 216 542	14 507 417
Remuneraciones Y Cargas Sociales	210 613	489 592	0
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	417 947	501 153	8 016 629
Total Pasivo Corriente	12 702 605	13 152 783	26 915 839
Cuentas Por Pagar	1 072 434	639 621	193 142
Préstamos	0	12 947 480	7 690 233
Deudas Fiscales	419 365	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	11 092 791	13 105	11 687 127
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	12 584 590	13 600 206	19 570 502
Total Pasivo	25 287 195	26 752 989	46 486 341
Capital Social	12 458 669	12 458 669	12 458 669
Resultados No Asignados	-2 312 883	-1 180 694	1 823 642
Patrimonio Neto	10 145 786	11 277 975	14 282 311

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



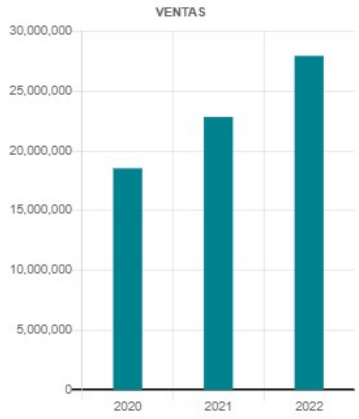


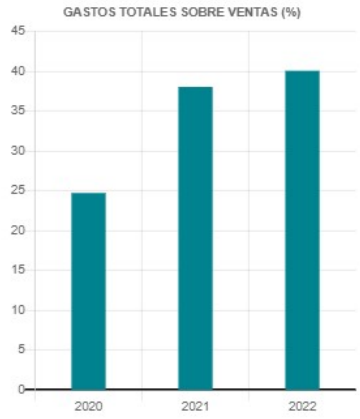


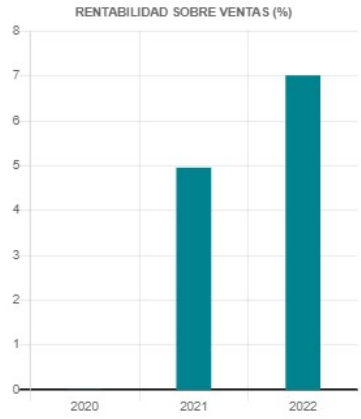
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	18 542 132	22 838 611	27 950 213
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	13 629 813	13 799 276	15 597 804
Resultado Bruto	4 912 319	9 039 335	12 352 409
Amortizaciones	15 551	164 293	0
Gastos de Comercialización	52 695	0	0
Gastos de Administración	3 326 685	7 500 220	9 104 588
Gastos Financieros	1 203 368	1 185 955	2 093 352
Otros Ingresos	61 656	162 796	117 434
Otros Egresos	391 047	122 901	67 878
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	2 293	170	8 753
Impuesto a las Ganancias	0	-738 964	-749 456
Resultado	2 473	1 132 189	1 962 234

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos







Índices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,40	0,42	0,31
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,49	2,37	3,25
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,25	1,17	1,88
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-2 269 611,00	-1 255 081,00	-4 566 900,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,82	0,90	0,83
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,36	0,53	0,34
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,72	4,01	4,14
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	836,13	456,77	725,07
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	2,35	2,84	1,18
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,52	0,60	0,46
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,76	0,91	0,78
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,90	1,97	1,55
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	5,91	11,65	9,53
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	179,91	354,22	289,88

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	26,49	39,58	44,19
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,01	4,96	7,02
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	1,79	4,78	6,84
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 517 388 000	1 374 822 000	3 247 821 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,18	6,02	11,62
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,00	0,10	0,14
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,01	2,98	3,23
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 221 392 000	1 743 473 000	3 306 130 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,05	0,07	0,07
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,08	0,12
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1,01	1,47	1,58

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,06	0,05	0,07
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,18	0,33	0,33
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,25	0,38	0,40
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,42	0,45	0,40
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1 561,80	152,15	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

Comentarios sobre los Estados Contables

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 $27.950 Millones vs $22.838 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 22.4%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 60.4% al 55.8% mientras que los Gastos de Estructura se mantuvieron en torno al 32% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $126.2 Millones (0.45% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos e Ingresos Financieros, y Egresos Netos por $67.9 Millones (0.24% s/ventas) afectados a Diferencia de Cambio y Resultados por Unidad de Reajuste.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.962 Millones (7.02% s/ventas) vs la ganancia de $1.132 Millones (4.96% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones, presentando una adecuada ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 0.90 a 0.83, manteniendo valores ajustados.
- El Capital de Trabajo fue negativo.

En resumen, la situación financiera resultó insatisfactoria, con bajo de liquidez y Capital de Trabajo negativo por 3°año consecutivo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $14.282 Millones vs $11.277 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $12.458 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy buena la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 76.5% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (47.8% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto y largo plazo (42.4% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 0.42 a 0.31, profundizando parámetros ajustados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.17 a 1.88, también en valores poco satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó ajustada, con muy baja Solvencia y Endeudamiento Corriente en alza, aunque con muy buena capitalización.

Score de Balance

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,34	1	Liquidez corriente	ratio	0,84	1
Endeudamiento corriente	ratio	1,68	4	Liquidez acida	ratio	0,38	3
Capital corriente	%	-6,6%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	683	1
Activo no Cte sobre Activo	%	65,1%	3	Rotación de las cuentas a cobrar	días	71	10
Financiación del activo no cte.	ratio	0,90	8	Efecto Palanca	ratio	0,03	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	53,6%	5	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	11,2%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	6,9%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	11,6%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	31,2%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	20,2%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	38,1%	7
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	5,0%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	187	10
Resultado bruto sobre ventas	%	41,5%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	5,9%	7	Rotación del activo	veces	0,50	1
Costo del financiamiento	%	4,5%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	10,2%	8	53,61			
EBITDA/Ventas	%	10,5%	5				
EBITDA/Intereses	%	1,50	5				

