DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) S.A.

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

ARGENTINA

Mayo 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	Servicios	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	0,727	0,727	0,963	0,963	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	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
				X							
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
					X						
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
				X							
Total Situación Económico-Financiero	37%	11									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	37%
Resultado Final		3,7

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

1.2 CONCLUSIÓN

DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) S.A. es una compañía dedicada a brindar servicios de gestión y logística para el transporte de mercaderías. Inició sus actividades en el año 1980 con domicilio legal en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Sus posibles accionistas son: DEUTSCHE POST BETEILINGUNGEN HOLDING GMBH (95%) y DHL GLOBAL FORWARDING MANAGEMENT LATIN AMERICA INC. SOCIEDAD EXTRANJERA (5%). Según fuentes externas cuentan con aproximadamente 290 empleados registrados. Opera normalmente con el sistema financiero (aunque estuvo en situación 4 con una entidad bancaria). No se registran cheques rechazados por falta de fondos. Se encuentran al día el pago de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No presenta sanciones laborales en el listado REPSAL. No se detectaron embargos, juicios del fuero comercial como demandado ni Notas de Prensa Negativas, sin embargo se detectaron Eventos de Integridad a ser evaluados por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una performance económica algo debilitada, con caída de ventas (-13% variación interanual), incremento de Costos Directos y de Gastos de Estructura, registrando una marginal ganancia final de 0.35% s/ventas (afectada por Egresos del 3% s/ventas imputados mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia) vs la exigua ganancia final de 3.81% s/ventas del ejercicio anterior. La compañía presentó una estructura de financiamiento con una elevada representación del Pasivo sobre el activo (cercana al 65%), situación que impactó tanto en la performance Financiera como Patrimonial, y si bien sus principales indicadores presentaron una mejora en sus valores debido a la disminución del Pasivo, estos continuaron en valores insatisfactorios por 5° periodo consecutivo: el Endeudamiento Corriente presentó una caída pasando de 2.53 a 1.86, el Capital de Trabajo fue equivalente al 25% del Activo, siendo inadecuada la conformación, la Solvencia Patrimonial aumentó de 0.39 a 0.54, pero prosiguió en valores bajos y la capitalización resultó escasa, no obstante, la Liquidez Corriente pasó de 1.27 a 1.38, profundizando dentro de los parámetros saludables. No se obtuvo información respecto a las ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta por 5° ejercicio consecutivo un marco financiero y patrimonial debilitado, así como una persistente volatilidad en la rentabilidad sobre las ventas, ante esto sugerimos operar con cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**ARS 21 491 499 143**	**N/D**
Límite de compra	**ARS 6 447 449 743**	**N/D**

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 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 11

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 14

6- ESTADOS CONTABLES 15

6.1 DATOS CONTABLES 15
6.2 SCORE DE BALANCE 21

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) S.A.
CUIT	30-58471593-2
Domicilio	BERNARDO DE IRIGOYEN 308 PISOS 1 Y 4, (1379), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4344-4000
Actividad	523090 - SERVICIOS DE GESTIÓN Y LOGÍSTICA PARA EL TRANSPORTE DE MERCADERÍAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Contrato Social	02/06/1980
Capital	$ 110 000
Patrimonio neto al 2022	$ 3 101 430 947
Cantidad Empleados	290 Aprox. (Fuente: Medios Consulta Externa)
Domicilio Legal	BERNARDO DE IRIGOYEN 308 PISOS 1 Y 4, (1379), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios vinculados	RECONQUISTA 458 7* PISO, (1358), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA GARCIA MANUEL 475, (1284), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE CHUTRO PROF DR PEDRO 2548, (1284), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE GARCIA MANUEL 465, (1284), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE QUINQUELA MARTIN B 00973, (1433), CAPITAL FEDERAL AV ALCORTA AMANCIO 02314, (1283), CAPITAL FEDERAL AEROP EZEIZA E NAC S-N, (1802), AEROPUERTO EZEIZA SANTA FE 00160, (2300), RAFAELA BOLIVAR 03053, (7600), MAR DEL PLATA DELLA PAOLERA CARLOS 265 Piso:1, (1001), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
DEUTSCHE POST BETEILINGUNGEN HOLDING GMBH	N/D	30714145475	95.00
DHL GLOBAL FORWARDING MANAGEMENT LATIN AMERICA INC. SOCIEDAD EXTRANJERA	N/D	30714601217	5.00

Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

VINCULACIONES

FUSION POR ABSORCION: **AERO EXPRESO INTERNACIONAL S A**
DE ACUERDO CON EL COMPROMISO PREVIO SUSCRIPTO EL 12/03/2001, DHL GLOBAL FOR...

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
RODRIGUES CARLOS EDUARDO	Argentina	20956842825	Presidente
CHIOSSONE EDGARDO CESAR	Argentina	20269338416	Vicepresidente
MENNITTO STELLA MARIS	Argentina	27161311605	Director Titular
TAVELLA JAVIER IGNACIO	Argentina	20260471245	Director Suplente
INDIJ ALBERTO TEODORO	Argentina	20060823805	Sindico

Fuente: Medios de Consulta Externa.

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

INDIJ ALBERTO TEODORO
EX-SECRETARIA/O GENERAL DE: CLUB NAUTICO HACOAJ
CUIT : 30506739736

INDIJ ALBERTO TEODORO
EX-SOCIA/O DE: DELEGACION DE ASOCIACIONES ISRAELITAS ARGENTINAS (desde 04-2021)
CUIT : 30527487656

INDIJ ALBERTO TEODORO
EX-SOCIA/O GERENTE DE: SRL FIAMBRERIA LUXOR
CUIT : 30532284771

INDIJ ALBERTO TEODORO
EX-SOCIA/O DE: DAFIM S.R.L (desde 07-2001
CUIT : 30707736255

INDIJ ALBERTO TEODORO
SOCIA/O DE: PENTA KAR S.R.L. (desde 04-2021)
CUIT : 30708920688

TAVELLA JAVIER IGNACIO
AUTORIDAD IGJ DE: EXEL LOGISTICS ARGENTINA SA (desde 05-2023)
CUIT : 30695613179

CHIOSSONE EDGARDO CESAR
AUTORIDAD IGJ DE: EXEL LOGISTICS ARGENTINA SA (desde 05-2023)
CUIT : 30695613179

RODRIGUES CARLOS EDUARDO
AUTORIDAD IGJ DE: EXEL LOGISTICS ARGENTINA SA (desde 05-2023)
CUIT : 30695613179

MENNITTO STELLA MARIS
AUTORIDAD IGJ DE: EXEL LOGISTICS ARGENTINA SA (desde 05-2023)
CUIT : 30695613179

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

RODRIGUES CARLOS EDUARDO - 20956842825

SCORE

84.4

RODRIGUES CARLOS EDUARDO
FECHA NACIMIENTO: 20/03/1974
SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	3 874 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	05/2017

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
QUINTANA PTE. AV. 59 PISO:4 DPTO:A, (1014), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
QUINTANA PTE. AV. 59 PISO:4 DPTO:A, (1014), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) SA (11/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/06/2017

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

CHIOSSONE EDGARDO CESAR - 20269338416

SCORE

87.1

CHIOSSONE EDGARDO CESAR
FECHA NACIMIENTO: 25/01/1979
SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	1 696 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/2002

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
BUCARELLI 2613 5 B, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
OLAZABAL 5578 PISO:9 DPTO:B, (1431), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
OLAZABAL ,AV. 5576, (1431), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE

FISCALES

EMPLEADO DE	DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) SA (11/2023)
CLAE	ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/11/2021
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MENNITTO STELLA MARIS - 27161311605

SCORE

75.8

MENNITTO STELLA MARIS

FECHA NACIMIENTO:	06/04/1963
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	1 594 000
BANCOS	5
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/2016

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PERGAMINO 1189 PISO:CASA, (1406), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

PERGAMINO 1189 PISO:CASA, (1406), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

ESCALADA 100 2 P, (1407), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

BOEDO AV. 475, (1218), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) SA (11/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/01/2017

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

TAVELLA JAVIER IGNACIO - 20260471245

SCORE

87

TAVELLA JAVIER IGNACIO

FECHA NACIMIENTO:	19/05/1977
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	4 910 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	11/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

CARHUE 1469, (1440), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

PILAR 1105, (1408), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

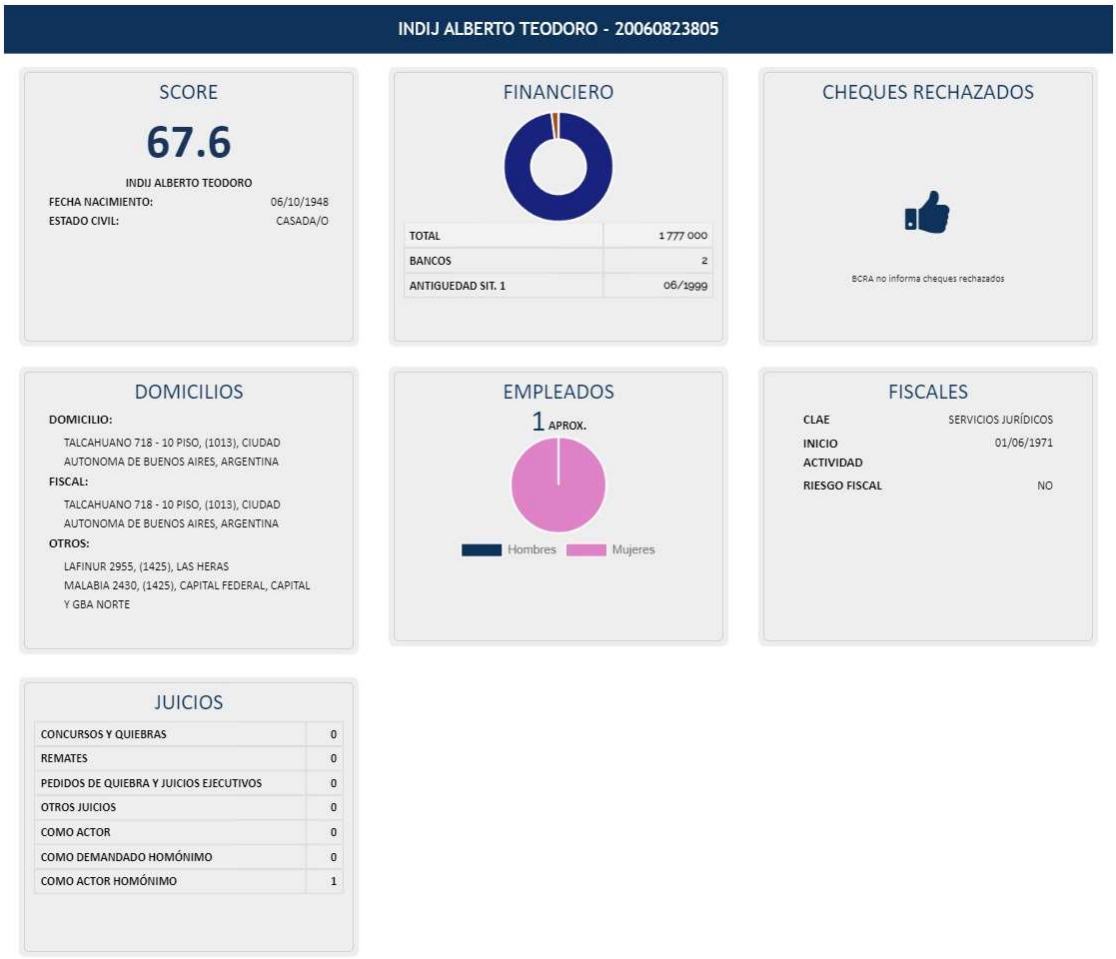
FISCALES

EMPLEADO DE	DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) SA (11/2023)
CLAE	SERVICIOS DE OPERADORES LOGÍSTICOS N.C.P.
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial



2.3 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**290 aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

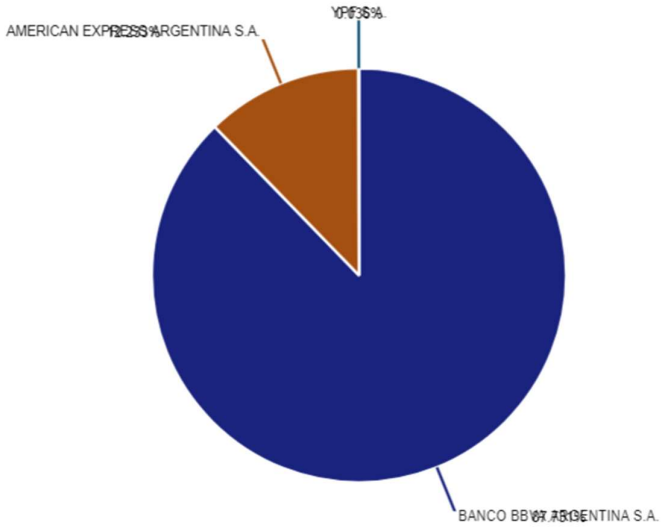
Banco	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022
BANCO DE LA NACION ARGENTINA			2					
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.		1						
YPF S.A.	423	509	521	491	455		390	451
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.U.	104	11	19	30	41	11	22	
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	734	2 400	371	4 494	1 516	4 637	6 560	5 199
TOTAL	**1 261**	**2 921**	**913**	**5 015**	**2 012**	**4 648**	**6 972**	**5 650**

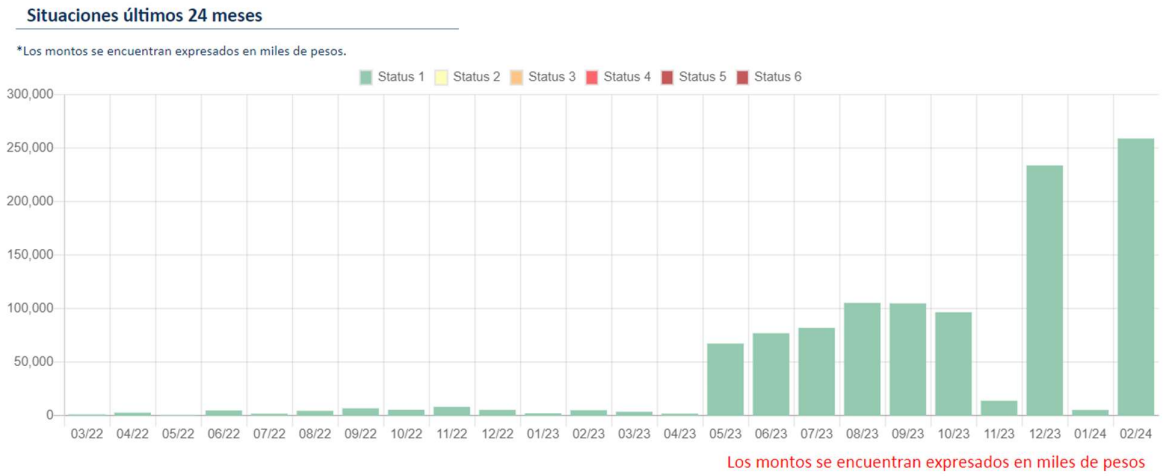
Banco	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	3							
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.							64 618	69 302
YPF S.A.	472	433	534	411	446	451	517	507
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.U.								
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	7 914	5 081	1 767	4 822	3 365	1 586	2 391	7 381
TOTAL	**8 389**	**5 514**	**2 301**	**5 233**	**3 811**	**2 037**	**67 526**	**77 190**

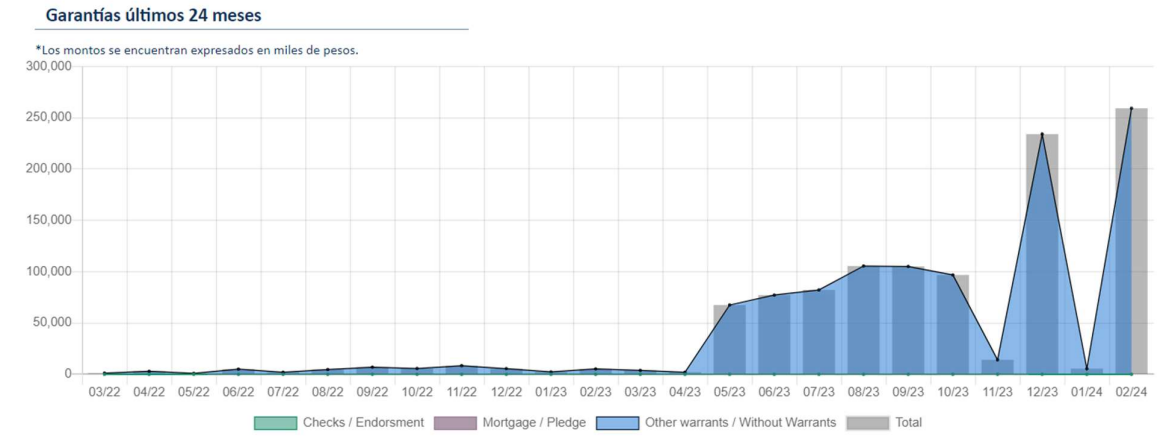
Banco	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	12/2023	01/2024	02/2024
BANCO DE LA NACION ARGENTINA		5				4		
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	74 326	94 505	94 502	94 502		218 290		227 408
YPF S.A.	578	541	512	326	116	114	99	94
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.U.								
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	7 295	10 482	10 092	1 977	14 001	15 630	5 370	31 708
TOTAL	**82 199**	**105 533**	**105 106**	**96 805**	**14 117**	**234 038**	**5 469**	**259 210**

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







5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO

DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) S.A. CUIT 30584715932, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 02/05/2024.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, DHL GLOBAL FORWARDING (ARGENTINA) SA CUIT 30584715932 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 02/05/2024 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: fb133467-980b-4349-b4aa-ae6c716ba13f

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: DHL GLOBAL FORWARDING ARGENTINA SA - 30584715932
Fecha: 27/03/2024

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: TAVELLA JAVIER IGNACIO - 20260471245
Fecha: 27/03/2024

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: MENNITTO STELLA MARIS - 27161311605
Fecha: 27/03/2024

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: CHIOSSONE EDGARDO CESAR - 20269338416
Fecha: 27/03/2024

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: RODRIGUES CARLOS EDUARDO - 20956842825
Fecha: 27/03/2024

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: DHL GLOBAL FORWARDING MANAGEMENT LATIN AMERICA INC SOCIEDAD EXTRANJERA - 30714601217
Fecha: 27/03/2024

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: DEUTSCHE POST BETEILINGUNGEN HOLDING GMBH - 30714145475
Fecha: 27/03/2024

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.

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

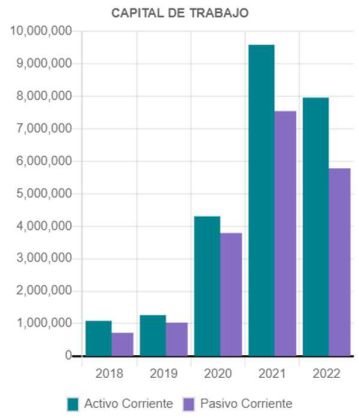
6- Estados Contables

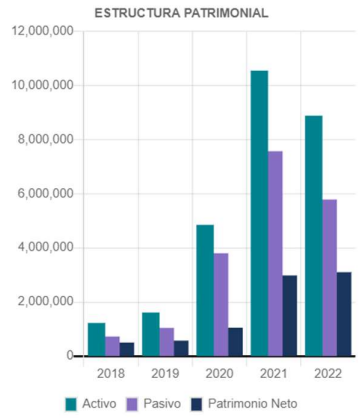
6.1 DATOS CONTABLES

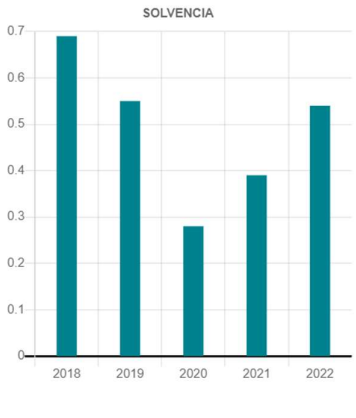
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	179 670	69 228	1 034 309	1 830 407	1 022 056
Inversión corriente	0	0	619 646	1 104 773	1 565 119
Ant Créditos por ventas	859 680	1 044 472	2 507 782	6 622 272	5 118 516
Otros Créditos	46 969	148 919	144 127	34 179	257 029
Bienes Cambio	0	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	1 086 318	1 262 619	4 305 865	9 591 631	7 962 720
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	67 790	115 160	199 477	343 292	411 517
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	307 046	588 764	936 704	925 457	1 689 801
Depreciación Acumulada	236 883	354 963	590 343	304 915	1 175 163
Bienes De Uso	70 162	233 801	346 361	620 543	514 638
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	137 952	348 961	545 837	963 835	926 155
Total Activo	1 224 270	1 611 580	4 851 702	10 555 466	8 888 875

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



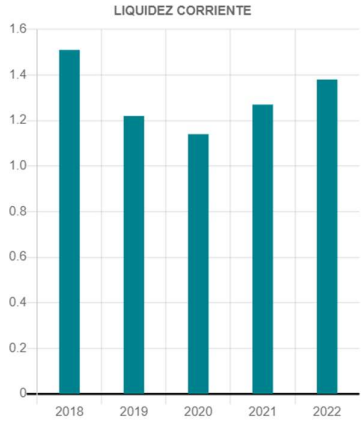


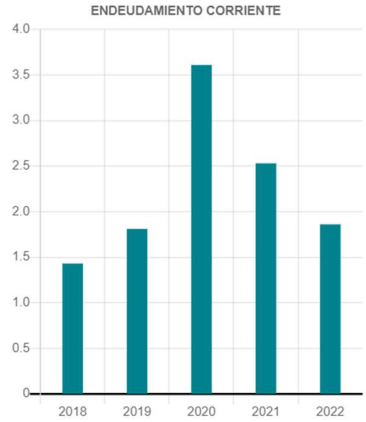


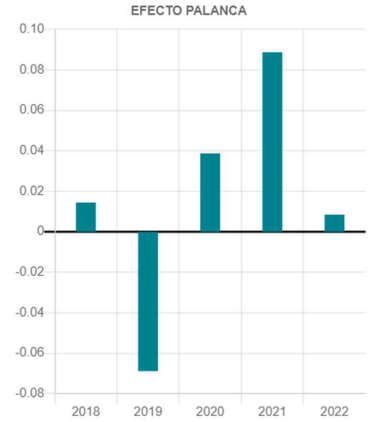
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	647 108	919 333	3 605 135	7 216 598	5 403 028
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	62 030	106 950	183 425	326 852	348 035
Cargas Fiscales	0	0	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	7 917	5 584	3 348	4 275	32 642
Total Pasivo Corriente	717 056	1 031 867	3 791 908	7 547 726	5 783 705
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	1 949	1 725	1 913	0	0
Previsiones	4 536	7 229	8 364	26 640	3 740
Total Pasivo No Corriente	6 485	8 954	10 277	26 640	3 740
Total Pasivo	723 541	1 040 822	3 802 185	7 574 365	5 787 444
Capital Social	30 218	41 140	62 097	62 097	120 960
Resultados No Asignados	470 511	529 619	987 420	2 919 003	2 980 471
Patrimonio Neto	500 729	570 759	1 049 517	2 981 100	3 101 431

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



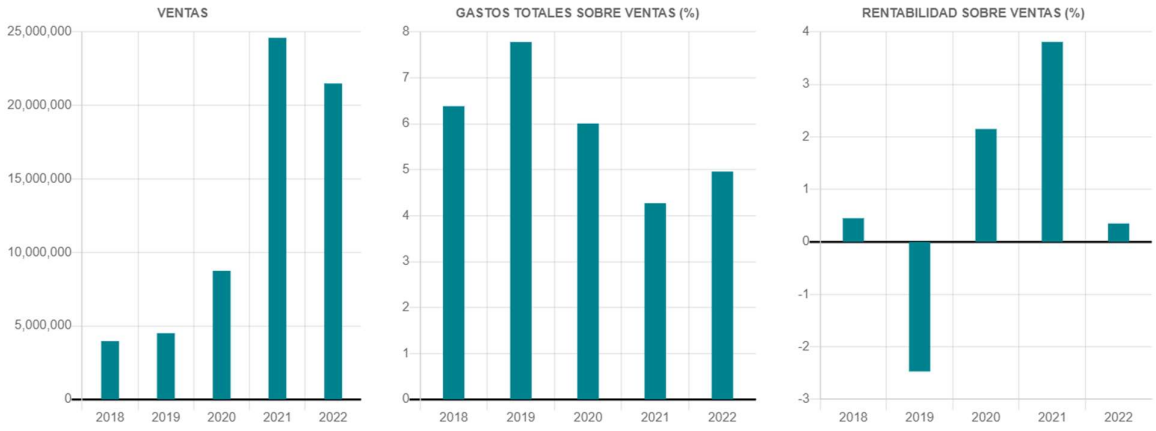




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	3 958 636	4 498 738	8 741 446	24 601 048	21 491 499
Compras Del Ejercicio	3 055 378	3 329 043	7 093 321	20 830 265	17 906 088
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 516 297	4 073 808	7 761 032	22 091 330	19 454 893
Resultado Bruto	442 339	424 929	980 414	2 509 718	2 036 606
Amortizaciones	18 619	32 848	54 557	120 113	196 272
Gastos de Comercialización	140 683	204 919	293 007	618 787	609 199
Gastos de Administración	105 974	139 811	221 755	414 394	441 806
Gastos Financieros	6 028	5 320	10 235	17 405	14 874
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	8 503	23 156	44 464	53 634	13 702
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-74 234	-193 562	-175 692	-19 864	-710 278
Impuesto a las Ganancias	89 177	-30 902	47 255	448 922	171 308
Resultado	17 738	-110 937	188 005	936 712	75 439

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,69	0,55	0,28	0,39	0,54
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,44	1,82	3,62	2,54	1,87
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,43	1,81	3,61	2,53	1,86
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	369 262,25	230 751,83	513 956,31	2 043 905,22	2 179 015,90

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,51	1,22	1,14	1,27	1,38
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,51	1,22	1,14	1,27	1,38
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,60	4,31	3,49	3,71	4,20
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	65,39	84,60	150,14	104,05	91,96
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,23	2,79	1,80	2,33	2,42
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	56,42	19,24	25,24	39,64	41,76
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	11,17	9,45	11,22	10,20	9,48
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,45	-2,47	2,15	3,81	0,35
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	0,66	-1,95	2,66	4,03	0,41
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	177 062 197	47 350 573	411 094 672	1 356 424 760	789 328 541
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	4,47	1,05	4,70	5,51	3,67
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,04	-0,19	0,18	0,31	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,45	-6,88	3,88	8,87	0,85
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	131 562 668	-103 671 313	300 051 127	1 523 153 521	457 892 999
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,18	-0,10	0,08	0,20	0,08
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,03	-0,02	0,03	0,06	0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	21,82	-19,49	29,32	87,51	30,79

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,04	0,05	0,03	0,03	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,06	0,08	0,06	0,04	0,05
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	7,14	2,44	3,03	4,80	6,03
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	3,77	7,12	6,35	5,17	2,62

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

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $21.491 Millones vs $24.601 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del -12.64%.
- Los Costos Directos aumentaron su incidencia sobre las Ventas pasando del 89.80% al 90.52%, y los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 4.20% al 4.89%.
- En la parte no operativa se imputaron Egresos por $723.9 Millones (3.37%) correspondientes mayoritariamente a resultados financieros y por tenencia (Incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $75.4 Millones (0.35% s/ventas) vs la ganancia final de $936.7 Millones (3.81% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 disminución de ventas, aumento de costos directos y aumento de Gastos de Estructura, presentando una exigua ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.27 a 1.38, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $2.179 Millones equivalente al 24.51% del Activo, siendo ajustada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada conformación.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $3.101 Millones vs $2.981 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $120.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 65.11% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (93.36% del Pasivo Total) y Deudas Sociales a corto plazo (6.01% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial incrementó de 0.39 a 0.54, continuando en valores ajustados y el Endeudamiento Corriente siguiendo en parámetros bajos, pasando de 2.53 a 1.86.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con baja Solvencia, elevado Endeudamiento Corriente 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	0,48	1	Liquidez corriente	ratio	1,33	8
Endeudamiento corriente	ratio	2,17	1	Liquidez acida	ratio	1,33	10
Capital corriente	%	22,1%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	100	8
Activo no Cte sobre Activo	%	10,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	75	10
Financiación del activo no cte.	ratio	3,17	10	Efecto Palanca	ratio	0,03	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	93,9%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2,8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	9,8%	5	Gastos Administración sobre Ventas	%	2,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	17,7%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	4,9%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	5,2%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	3
Resultado bruto sobre ventas	%	9,8%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,2%	3	Rotación del activo	veces	2,30	3
Costo del financiamiento	%	0,3%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	4,1%	4	62,99			
EBITDA/Ventas	%	3,1%	3				
EBITDA/Intereses	%	41,98	10				

