DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

FRANCOVIGH S.A.

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

ARGENTINA

Noviembre 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 Rentabilidad Operativa				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	83%	25									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	83%
Resultado Final		8,3

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

1.2 CONCLUSIÓN:

FRANCOVIGH S.A. es una empresa familiar que inició sus actividades en el año 1957 con domicilio legal en Rosario, Provincia de Santa Fe, dedicada a la producción de piezas de acero. Según medios de consulta externa sus accionistas son: FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO (17%), FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO (17%), FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO (17%), FRANCOVIGH PABLO EDUARDO (17%), FRANCOVIGH SILVIA MARCELA (16%) y FRANCOVIGH GABRIELA MARI (16%). Cuentan con aproximadamente con 160 empleados registrados. Tiene afiliación vigente con LA SEGUNDA ART. No presenta sanciones laborales en el listado REPSAL. Se encuentra al día el pago de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. El informe de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires indica que es un agente sin Bienes Asociados, sin embargo, su similar de la Provincia de Rio Negro indica que es un agente con Deuda. No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos ni Eventos de Integridad, pero se registraron Notas de Prensa Negativas a ser evaluadas por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una muy buena performance económica por 5° periodo consecutivo, con leve aumento de ventas (4.15 % variación interanual), caída de Gastos de Estructura e incremento de Costos Directos, registrándose una buena Ganancia Final de 7.07% s/ventas (afectada por Egresos del 8% s/ventas imputados a Resultados Financieros y por Tenencia) vs la muy buena ganancia de 10.87% s/ventas del ejercicio anterior. El aumento del PN (alrededor de un 10% interanual) y la escasa representación del Pasivo sobre el Activo (13%), afectaron positivamente la situación Financiera y Patrimonial, profundizando sus principales indicadores en valores muy adecuados: el indicador de Liquidez Corriente pasó de 5.83 a 7.63, el Capital de Trabajo fue equivalente al 69% del Activo, la Solvencia Patrimonial pasó de 6.43 a 6.90, el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.15 a 0.12. y la Capitalización resultó adecuada. No se obtuvo información de ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes, sugerimos operar con normalidad.

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

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 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	FRANCOVIGH S.A.
CUIT	30-50153211-4
Domicilio	BV. OVIDIO LAGOS 6296-98, (2000), ROSARIO, SANTA FE, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0341) 462-1000 - 0341-4621000 -1146590061 – 1146590062-1146590063 - 1146595418 -3414117474 - 3414117979 - 1146599690 – 4117474
Actividad	241009 - FABRICACIÓN EN INDUSTRIAS BÁSICAS DE PRODUCTOS DE HIERRO Y ACERO N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANÓNIIMA
Fecha de Contrato Social	22/11/1957
Capital	$ 83 000
Patrimonio neto al 2022	$ 4 538 612 859
Cantidad Empleados	160 aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	BV. OVIDIO LAGOS 6296-98, (2000), ROSARIO, SANTA FE, ARGENTINA
Domicilios vinculados	AV RIVADAVIA 15042, (1704), RAMOS MEJIA AVDA OVIDIO LAGOS 6298, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO	Argentina	20-11753370-1	17.00
FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO	Argentina	20-16745542-6	17.00
FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO	Argentina	20-17668265-6	17.00
FRANCOVIGH PABLO EDUARDO	Argentina	23-20298775-3	17.00
FRANCOVIGH SILVIA MARCELA	Argentina	27-12804531-2	16.00
FRANCOVIGH GABRIELA MARI	Argentina	27-13169327-9	16.00

Fuente: Medios Externos de Consulta

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas



2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO	Argentina	20-11753370-1	Presidente
FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO	Argentina	20-17668265-6	Vice- Presidente
FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO	Argentina	20-16745542-6	Director Titular
FRANCOVIGH PABLO EDUARDO	Argentina	23-20298775-3	Director Secretario
FRANCOVIGH SILVIA MARCELA	Argentina	27-12804531-2	Director Titular
FRANCOVIGH GABRIELA MARI	Argentina	27-13169327-9	Director Titular
GORGO DANIEL RAMON	Argentina	23-07841354-9	Director Suplente

Fuente: Medios Externos de Consulta



2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO - 20117533701

SCORE

70.8

FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO

FECHA NACIMIENTO:	19/06/1955
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	278 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

DE LA LIBERTAD ,AV. 205, (2000), ROSARIO, LITORAL

FISCAL:

AV OVIDIO LADOS 6298, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

OTROS:

RIVADAVIA BERNARDINO 2147, ROSARIO

AV LAGOS OVIDIO 5349, ROSARIO

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/04/1981
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO - 20176682656

SCORE

78.8

FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO

FECHA NACIMIENTO:	09/01/1966
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	2 333 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	11/2002

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

M DE PLAZA DE MAYO 2820, ROSARIO, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

AVDA OVIDIO LAGOS 6298, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

OTROS:

MADRES PLAZA 25 DE MAYO 2820, (2000), ROSARIO, LITORAL

MENDOZA 110 PISO 3, (2000), ROSARIO, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	FRANCOVIGH SA (05/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/11/1993

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO - 20167455426

SCORE

76.6

FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO

FECHA NACIMIENTO:	07/08/1963
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 310 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/2011

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

WHEELWRIGHT 1837 P6 03, (2000), ROSARIO, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

AVDA OVIDIO LAGOS 6298, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

OTROS:

9620 AV GUILLERMO WHEELW 1837, ROSARIO

FISCALES

EMPLEADO DE	FORJA S A (05/2023)
EMPLEADO DE	FRANCOVIGH SA (05/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO	01/04/1994

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FRANCOVIGH GABRIELA MARI - 27131693279

SCORE

73.5

FRANCOVIGH GABRIELA MARI

FECHA NACIMIENTO:	19/04/1959
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	496 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2012

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

MENDOZA 99 DPTO:D, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

AV.OVIDIO LAGOS 6298, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/08/2009
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
2023	-	-	-	**160 aprox.**

Fuente: Medios de consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

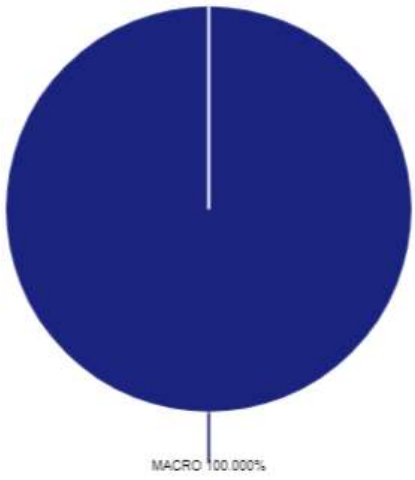
Banco	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022
MACRO								21
TOTAL PERIODO								21

Banco	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022
MACRO	210	314	83	259	302	148	615	245
TOTAL PERIODO	210	314	83	259	302	148	615	245

Banco	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023
MACRO	136	532	759	358	772	907	852	431
TOTAL PERIODO	136	532	759	358	772	907	852	431

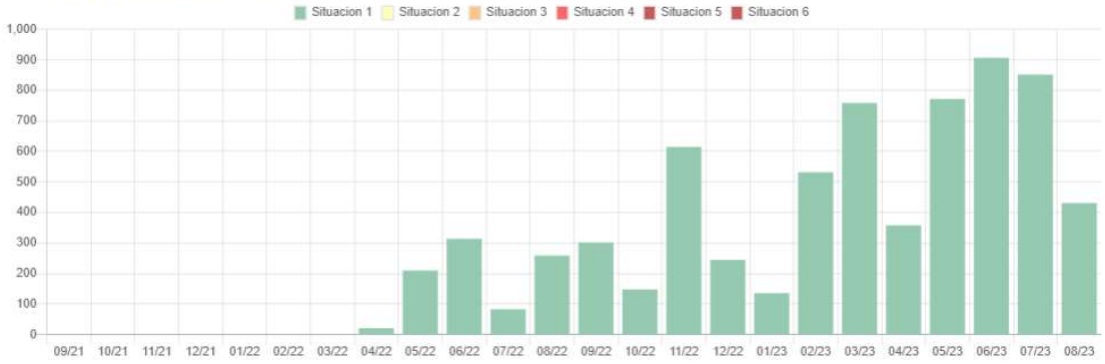
Importes expresados en Miles de Pesos

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

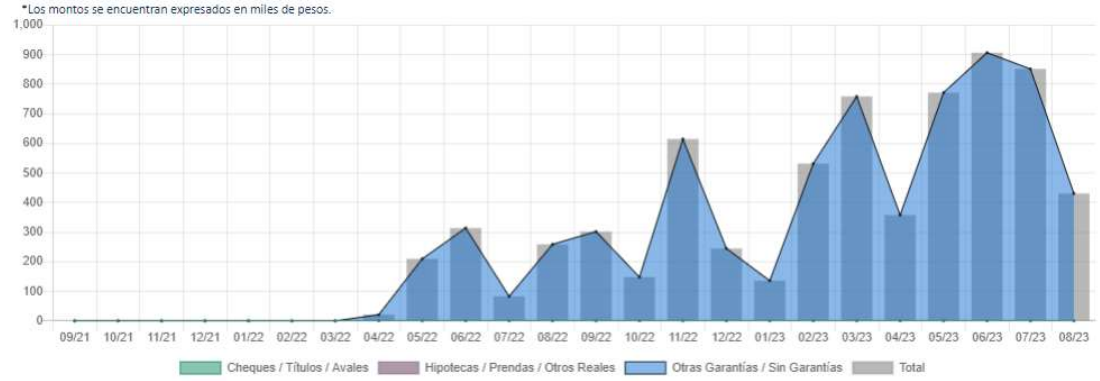
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
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
07-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO

FRANCOVIGH S.A. CUIT 30501532114, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 08/11/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, FRANCOVIGH SA CUIT 30501532114 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 08/11/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: e63f4d11-80f5-4322-8879-cf14e1049997

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: FRANCOVIGH SA - 30501532114
Fecha: 08/11/2023

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: FRANCOVIGH EDGARDO GUILLERMO - 20117533701
Fecha: 08/11/2023

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: FRANCOVIGH PABLO EDUARDO - 23202987753
Fecha: 08/11/2023

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: FRANCOVIGH CARLOS DIONISIO - 20176682656
Fecha: 08/11/2023

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: FRANCOVIGH RENE ALEJANDRO - 20167455426
Fecha: 08/11/2023

Negative

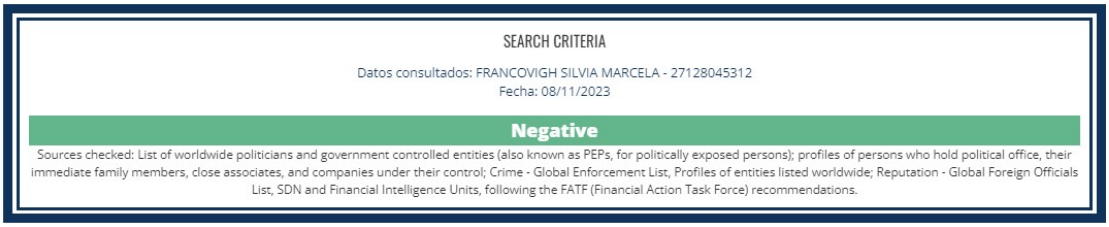
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, 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: FRANCOVIGH GABRIELA MARI - 27131693279
Fecha: 08/11/2023

Negative

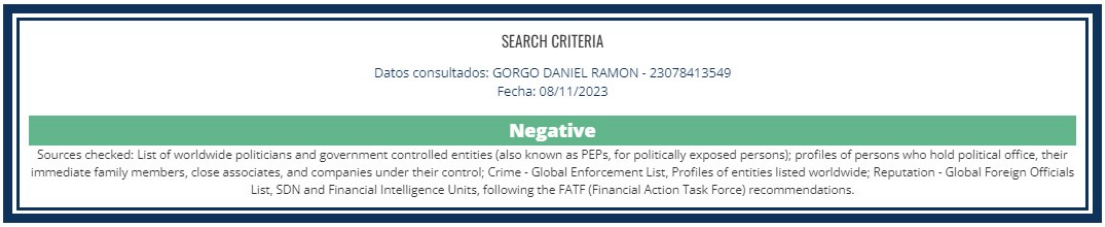
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, 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: FRANCOVIGH SILVIA MARCELA - 27128045312
Fecha: 08/11/2023

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: GORGO DANIEL RAMON - 23078413549
Fecha: 08/11/2023

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

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

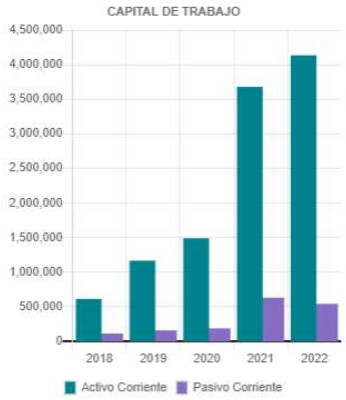
6- Estados Contables

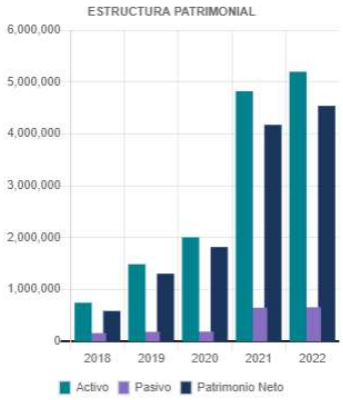
6.1 DATOS CONTABLES

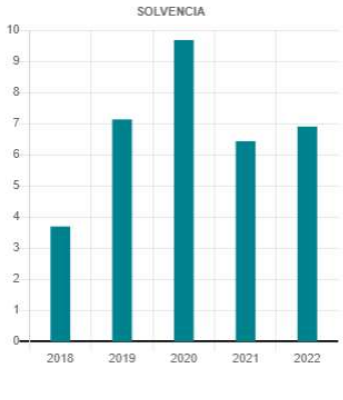
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	7 417	28 500	24 294	44 749	21 032
Inversión corriente	157 305	279 334	217 258	772 056	1 204 377
Ant Créditos por ventas	125 422	195 968	238 804	874 759	748 173
Otros Créditos	3 008	16 323	14 785	30 908	43 960
Bienes Cambio	316 439	646 700	995 601	1 956 161	2 117 492
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	3 854	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	613 445	1 166 826	1 490 742	3 678 633	4 135 034
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	764	123 358	222 884	560 415	522 129
Bienes De Uso Valor De Origen	690 406	216 750	1 467 143	2 288 492	4 477 080
Depreciación Acumulada	600 529	19 705	1 213 155	1 705 552	3 937 863
Bienes De Uso	89 878	197 045	253 988	582 940	539 217
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	40 393	0	37 484	0	0
Total Activo No Corriente	131 035	320 403	514 356	1 143 355	1 061 345
Total Activo	744 479	1 487 228	2 005 099	4 821 988	5 196 379

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



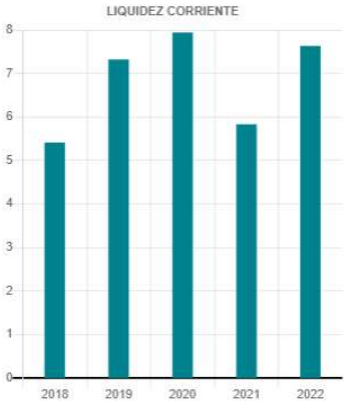


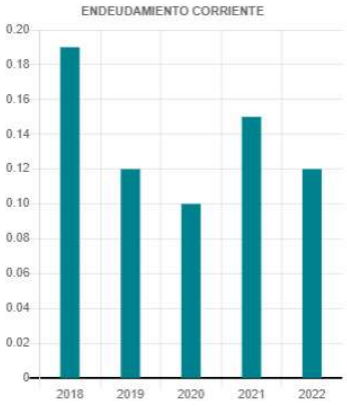


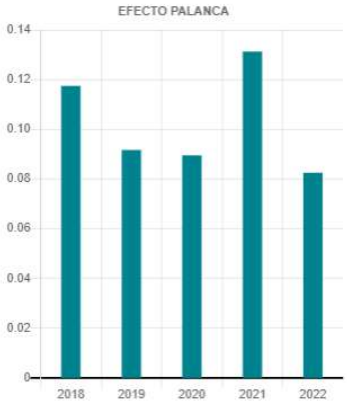
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	19 925	21 733	11 156	72 927	130 792
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	25 253	44 103	51 359	126 450	136 851
Cargas Fiscales	55 587	62 799	78 025	150 611	31 974
Anticipos De Clientes	1 788	8 586	5 282	25 394	26 103
Otros Pasivos	10 941	22 231	41 925	255 753	216 245
Total Pasivo Corriente	113 495	159 452	187 747	631 135	541 964
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	45 228	23 371	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	17 823	115 802
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	45 228	23 371	0	17 823	115 802
Total Pasivo	158 723	182 823	187 747	648 959	657 766
Capital Social	83	758 527	758 527	2 230 251	2 230 251
Resultados No Asignados	223 567	545 878	1 058 825	1 942 779	2 308 362
Patrimonio Neto	585 756	1 304 405	1 817 352	4 173 030	4 538 613

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



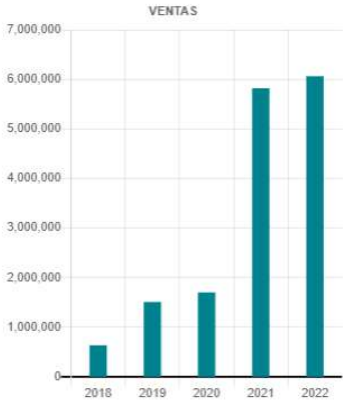


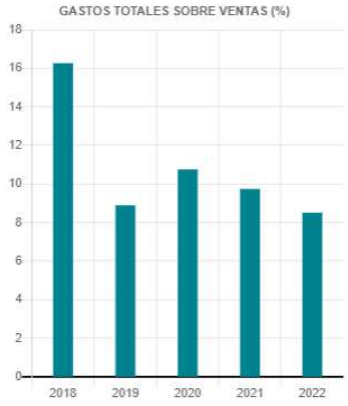


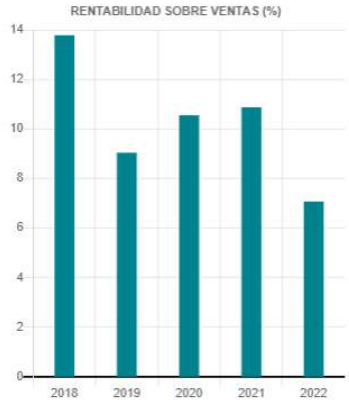
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	634 712	1 507 475	1 700 960	5 820 391	6 062 165
Compras Del Ejercicio	283 357	615 740	777 590	2 894 066	3 312 344
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	444 487	1 056 139	1 216 895	4 008 536	4 324 422
Resultado Bruto	190 224	451 336	484 064	1 811 855	1 737 743
Amortizaciones	13 360	33 983	45 986	58 844	64 006
Gastos de Comercialización	23 800	53 227	57 868	160 382	167 523
Gastos de Administración	62 352	79 608	123 325	402 051	345 741
Gastos Financieros	17 095	1 239	1 774	4 572	2 686
Otros Ingresos	84 955	20 106	50 552	43 413	40 675
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-132 200	-61 822	-239 031	-500 440
Impuesto a las Ganancias	84 485	68 826	110 316	416 280	333 172
Resultado	87 446	136 343	179 511	632 952	428 855

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	3,69	7,13	9,68	6,43	6,90
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,27	0,14	0,10	0,16	0,14
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,19	0,12	0,10	0,15	0,12
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	499 950,17	1 007 373,63	1 302 995,79	3 047 498,26	3 593 069,06

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	5,41	7,32	7,94	5,83	7,63
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,62	3,26	2,64	2,73	3,72
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,06	7,69	7,12	6,65	8,10
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	88,56	64,15	58,96	55,01	42,70
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,40	1,63	1,22	2,05	2,04
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,85	1,01	0,85	1,21	1,17
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	7,06	7,65	6,70	9,98	11,24
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	29,97	29,94	28,46	31,13	28,67
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	13,78	9,04	10,55	10,87	7,07
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	0,39	7,71	7,58	10,13	6,40
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	90 711 990	284 517 868	256 884 310	1 190 578 039	1 160 472 234
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	14,29	18,87	15,10	20,46	19,14
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,15	0,10	0,10	0,15	0,09
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	11,75	9,17	8,95	13,13	8,25
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	202 385 861	240 391 240	337 587 538	1 112 647 983	828 719 628
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,28	1,31	1,80	1,71	1,26
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,32	0,16	0,20	0,19	0,14
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	11,84	194,03	190,29	243,38	308,50

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	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,10	0,05	0,07	0,07	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,16	0,09	0,11	0,10	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	6,52	6,62	7,16	7,16	8,42
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	6,73	5,80	5,52	9,91	8,42

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 $6.062 Millones vs $5.820 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 4.15%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 68.87% al 71.33% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 9.66% al 8.47% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $40.7 Millones (0.67% s/ventas) correspondientes mayoritariamente a Alquileres ganados y Egresos por $500.4 Millones (8.26% s/ventas) correspondientes Resultados Financieros y por Tenencia (Incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una buena Ganancia Final de $428.9 Millones (7.07% s/ventas) vs la muy buena ganancia de $633.0 Millones (10.87% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Costos Directo y caída de Gastos de Estructura, presentando una buena Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 5.83 a 7.63, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $3.593 Millones, equivalente al 69.15% del Activo siendo muy adecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en adecuada conformación respecto al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $4.539 Millones vs $4.173 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $2.230 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba solo el 12.66% del Activo siendo Otros Pasivos a Corto Plazo (32.88% del Pasivo Total) y Deudas comerciales a Corto plazo (23.85% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 6.43 a 6.90, profundizando en valores elevados y el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.15 a 0.12, ahondando en parámetros bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria con bajo Endeudamiento Corriente, elevado nivel de Solvencia Patrimonial y adecuada 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	7,08	10	Liquidez corriente	ratio	7,30	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,12	10	Liquidez acida	ratio	3,42	10
Capital corriente	%	67,5%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	47	10
Activo no Cte sobre Activo	%	21,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	39	10
Financiación del activo no cte.	ratio	4,16	10	Efecto Palanca	ratio	0,09	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	20,6%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2,8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	10,6%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	6,1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	18,4%	8	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,0%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	16,1%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	8	8
Resultado bruto sobre ventas	%	29,1%	10	Rotación de bienes de cambio	días	259	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	8,2%	10	Rotación del activo	veces	1,13	10
Costo del financiamiento	%	0,5%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	19,0%	10	96,47			
EBITDA/Ventas	%	15,4%	7				
EBITDA/Intereses	%	283,66	10				

