DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

BENEFITS S.A.

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

ARGENTINA

Enero 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	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	23%	7									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	23%
Resultado Final		2.3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

BENEFITS S.A. es una empresa dedicada a brindar servicios empresariales, servicios de contratistas de mano de obra agrícola y obtención y dotación de personal. Fue inscripta en el año 1989 en la Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Sus accionistas son: MANPOWER GROUP INC. (Estados Unidos, 90%) y MANPOWER NOMINEES INC. (Estados Unidos 10%). Según fuentes externas cuenta con 2000 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales o embargos, pero existen Notas de Prensa Negativa y eventos de integridad para evaluar por el Área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 12/2021 una deficitaria performance por 5°año consecutivo, con casi inexistente incremento de Ventas (0.8% de variación interanual), con Costos y Gastos sin variaciones significativas, presentando una pérdida final de -2.15% s/ventas vs el quebranto de -3.55% en el ejercicio anterior. Financieramente, pudo mantener un adecuado nivel de Liquidez Corriente (pasó de 1.69 a 1.22), aunque con un exiguo Capital de Trabajo (16.2% del Activo). Patrimonialmente, la situación se observó muy frágil, con una Solvencia en caída (pasó de 0.27 a 0.14), un Endeudamiento Corriente en franco ascenso (subió de 2.46 a 6.06), aunque una adecuada conformación de PN (compuesta por Resultados Asignados Negativos).

De acuerdo con lo dicho, se trata de una compañía con renombre internacional pero que viene presentando sucesivos quebrantos y un cuadro Patrimonial debilitados. Sugerimos operar con suma cautela ante esta situación, esperando que los socios respalden la operación en el país ante cualquier inconveniente.

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 8
2.3 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 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

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	BENEFITS S.A.
CUIT	30-63182358-7.
Domicilio	MAIPU 942 - PISO 23, (1340), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1155506698 - 1143435028 - 1143435029 - 1143435030 - 1143435106 - 1143435107 - 464775 - 1143435108 - 1143435353 - 1143439090 - 2475462629 – 2475464775
Actividad	829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P. 016130 - SERVICIOS DE CONTRATISTAS DE MANO DE OBRA AGRÍCOLA 780000 - OBTENCIÓN Y DOTACIÓN DE PERSONAL
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	11/07/1989
Fecha de Contrato Social	21/03/1989
Capital	$ 1 730 000
Patrimonio neto al 2021	$ 76 071 075
Cantidad Empleados	2000 (Fuente: Medios externos de consulta).
Domicilio Legal	MAIPU 942 - PISO 23, (1340), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios Vinculados	AV 25 DE MAYO 00369, (2705), ROJAS ALICIA M DE JUSTO 00750, (1107), CAPITAL FEDERAL NUNEZ RAFAEL ,AV. 4663 /DE/ LOC 2, (5009), CORDOBA, CENTRO ALEM LEANDRO N ,AV. 690, (1001), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE ESMERALDA 950 Piso:2, (1007), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
MANPOWER GROUP INC.	Estados Unidos	30-70814817-9	90.00
MANPOWER NOMINEES INC.	Estados Unidos	30-70814816-0	10.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
GUASTINI LUIS ENRIQUE	Argentina	20-21967743-0	Presidente
ROITMAN MARCELO OSCAR	Argentina	20-18390218-1	Vicepresidente
HAWLEY BRITTARY	Estados Unidos	23-60464087-4	Directora Titular
GIORDANO LUIS GONZALO	Argentina	20-18144146-2	Director Suplente

Fuente: Empresa.

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

GIORDANO LUIS GONZALO
AUTORIDAD IGJ DE: SUN MICROSYSTEMS DE ARGENTINA S A (desde 04-2021)
CUIT: 30693147065

GIORDANO LUIS GONZALO
AUTORIDAD IGJ DE: RIGHT MANAGEMENT ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA (desde 04-2021)
CUIT: 30709725455

GIORDANO LUIS GONZALO
AUTORIDAD IGJ DE: SALESPOWER S.A. (desde 04-2021)
CUIT: 30710372558

GIORDANO LUIS GONZALO
EX-AUTORIDAD IGJ DE: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (desde 04-2021)
CUIT: 30577873654

GIORDANO LUIS GONZALO
EX-VICE-PRESIDENTE DE: SUN MICROSYSTEMS DE ARGENTINA S A (desde 05-2010
CUIT: 30693147065

GIORDANO LUIS GONZALO
GERENTE DE: MANPOWER PARAGUAY S.R.L (desde 07-2015)
R-U-C-: 800273265

GIORDANO LUIS GONZALO
PRESIDENTE DE: ARIS S. A. MANPOWER (desde 05-2022)
R U T: 211358380012

ROITMAN MARCELO OSCAR
AUTORIDAD IGJ DE: RIGHT MANAGEMENT ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA (desde 04-2021)
CUIT: 30709725455

ROITMAN MARCELO OSCAR
AUTORIDAD IGJ DE: SALESPOWER S.A. (desde 04-2021)
CUIT: 30710372558

ROITMAN MARCELO OSCAR
EX-AUTORIDAD IGJ DE: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (desde 04-2021)
CUIT: 30577873654

ROITMAN MARCELO OSCAR
EX-VICE-PRESIDENTE 1* DE: SALESPOWER S.A. (desde 12-2018)
CUIT : 30710372558

ROITMAN MARCELO OSCAR
VICE-PRESIDENTE 2* DE: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (desde 05-2021)
CUIT : 30577873654

GUASTINI LUIS ENRIQUE
AUTORIDAD IGJ DE: RURALPOWER SOCIEDAD ANONIMA (desde 04-2021)
CUIT : 30708230150

GUASTINI LUIS ENRIQUE
AUTORIDAD IGJ DE: RIGHT MANAGEMENT ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA (desde 04-2021)
CUIT : 30709725455

GUASTINI LUIS ENRIQUE
AUTORIDAD IGJ DE: SALESPOWER S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30710372558

GUASTINI LUIS ENRIQUE
AUTORIDAD IGJ DE: CAMARA DE COMERCIO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA EN LA REPUBLICA ARGENTINA
CUIT : 33556539389

GUASTINI LUIS ENRIQUE
EX-AUTORIDAD IGJ DE: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (desde 04-2021)
CUIT : 30577873654

GUASTINI LUIS ENRIQUE
EX-PRESIDENTE DE: SALESPOWER S.A. (desde 05-2013)
CUIT : 30710372558

GUASTINI LUIS ENRIQUE
EX-VICE-PRESIDENTE DE: RURALPOWER SOCIEDAD ANONIMA (desde 05-2013)
CUIT : 30708230150

GUASTINI LUIS ENRIQUE
PRESIDENTE DE: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (desde 05-2021)
CUIT : 30577873654

GUASTINI LUIS ENRIQUE
SOCIA/O DE: CAMARA ARGENTINA DE SERVICIOS EMPRESARIALES ESPECIALIZADOS Y (desde 04-2021)
CUIT : 30710457898

GUASTINI LUIS ENRIQUE
VOCAL DE: CONSEJO EMPRESARIO ARGENTINO PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE (desde 06-2021)
CUIT : 30658803359

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

GIORDANO LUIS GONZALO - 20181441462

SCORE

79.9

GIORDANO LUIS GONZALO

FECHA NACIMIENTO:	10/01/1967
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	[illegible]
BANCOS	[illegible]
ANTIGUEDAD SIT. 1	[illegible]

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
ARENALES 2345, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
ARENALES 2345, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
MADERO EDUARDO AV. 900 20, (1106), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
MARTIN Y OMAR 165, SAN ISIDRO

FISCALES

EMPLEADO DE	BENEFITS SOCIEDAD ANONIMA (07/2022)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO	[illegible]

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

ROITMAN MARCELO OSCAR - 20183902181

SCORE

80.8

ROITMAN MARCELO OSCAR

FECHA NACIMIENTO:	08/09/1967
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	[illegible]
BANCOS	[illegible]
ANTIGUEDAD SIT. 1	[illegible]

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
MAIPU 942 PISO:22, (1006), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
FORMOSA 228 PISO:2, (1424), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
OTROS:
COUNTRY MI REFUGIO - CABRAL SN 00009, (1804), CANNING
FORMOSA 578, (1424), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE
COUNTRY MI REFUGIO 9, (1804), CANNING - EE,

FISCALES

EMPLEADO DE	COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS (07/2022)
EMPLEADO DE	INSTITUTO TECNICO ORT A 763 (07/2022)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/07/2017
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**2000**

Fuente: Medios externos de consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

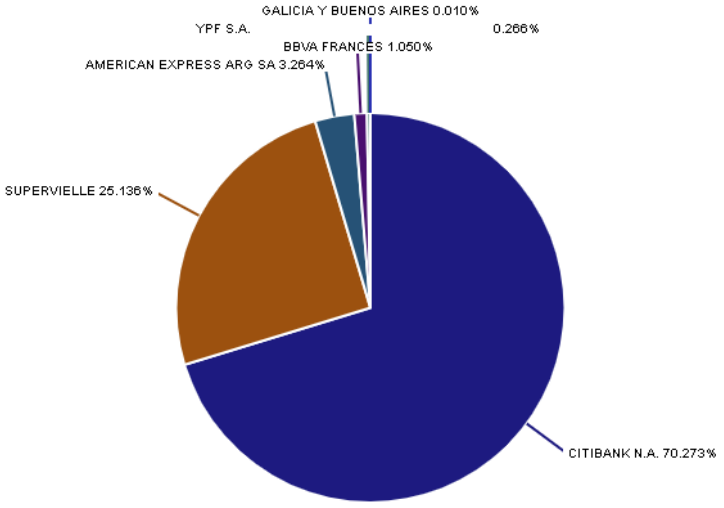
Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
HSBC BANK								
ICBC						2		
CITIBANK N.A.					74 961	441	842	
YPF S.A.	51	60	58	44	53	63	91	63
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	890	842	792	739	685	628	569	507
SUPERVIELLE	1 279	1 257	1 233	1 203	1 177	15 412	12 883	1 086
GALICIA Y BUENOS AIRES	2	2	3	3			3	3
BBVA FRANCES	324	307	368	1 074	682	711		240
AMERICAN EXPRESS ARG SA	129	208	93	78	457	405	546	535
TOTAL PERIODO	**2 675**	**2 676**	**2 547**	**3 141**	**78 015**	**17 662**	**14 934**	**2 434**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
HSBC BANK							23	
ICBC								
CITIBANK N.A.				77				
YPF S.A.	64	62	67	76	80	177	53	207
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	443	375	305	232	155	73		
SUPERVIELLE	23 133	31 488	33 221	29 431	47 995	31 249	19 063	24 492
GALICIA Y BUENOS AIRES	3	3	3	3	3	3	3	3
BBVA FRANCES	306	377	514	438	577	454	469	
AMERICAN EXPRESS ARG SA	325	1 753	1 272	1 009	1 050	690	1 042	1 052
TOTAL PERIODO	**24 274**	**34 058**	**35 382**	**31 266**	**49 860**	**32 646**	**20 653**	**25 754**

Banco	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022
HSBC BANK								
ICBC					2			
CITIBANK N.A.		4 686		4 232	15 956	1 453		42 755
YPF S.A.	109	94	112	145	195		180	162
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA								
SUPERVIELLE	44 891	45 809	37 033		50 997	43 896	17 219	15 293
GALICIA Y BUENOS AIRES	3	3	3	3	5	5	5	6
BBVA FRANCES	714	973		2 526	929	1 057	652	639
AMERICAN EXPRESS ARG SA	1 837	2 937	2 729	2 907	1 853	2 199	2 670	1 986
TOTAL PERIODO	**47 554**	**54 502**	**39 877**	**9 813**	**69 937**	**48 610**	**20 726**	**60 841**

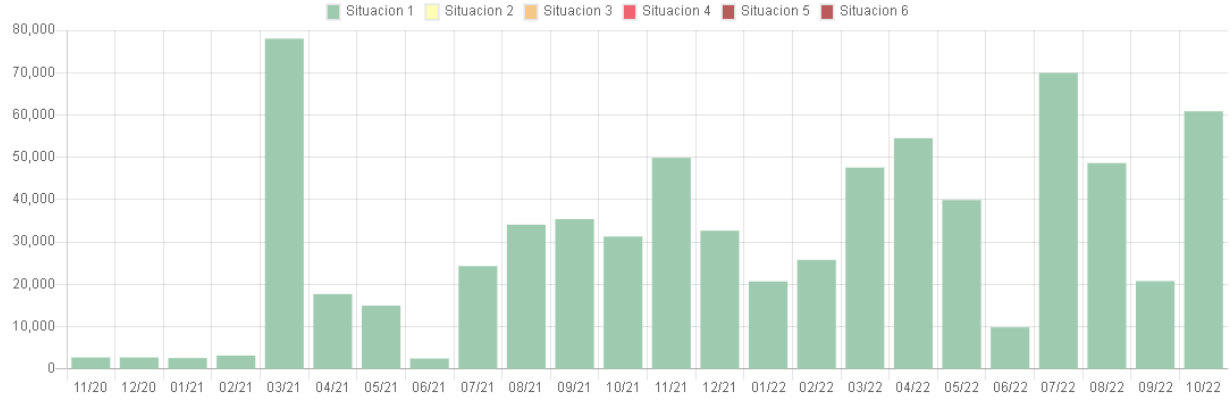
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

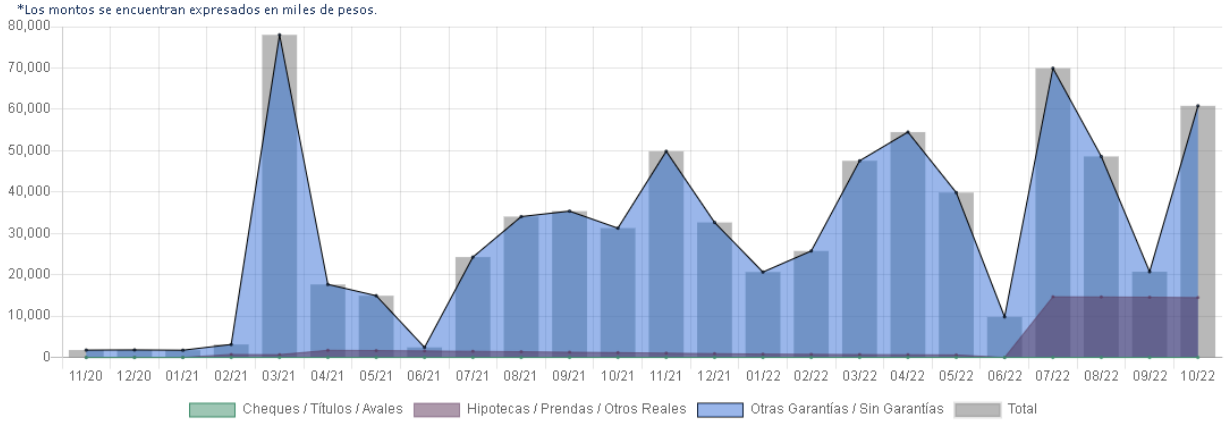
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

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

BENEFITS S.A., CUIT 30-63182358-7, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 20/01/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, BENEFITS SOCIEDAD ANONIMA CUIT 30631823587 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 20/01/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 09a616f0-c038-4d53-a09f-d8fb90e51b6c

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD













Consultar con área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con área Gestión de Proveedores.

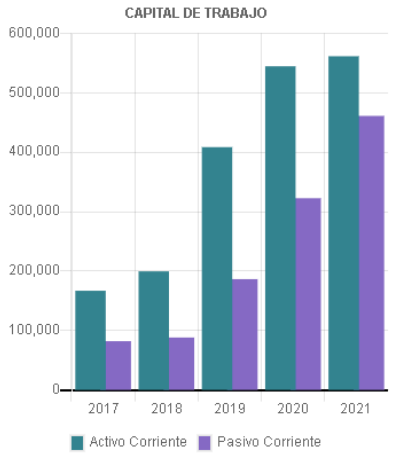
6- Estados Contables

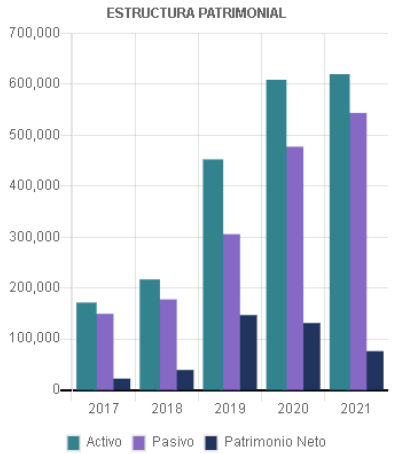
6.1 DATOS CONTABLES

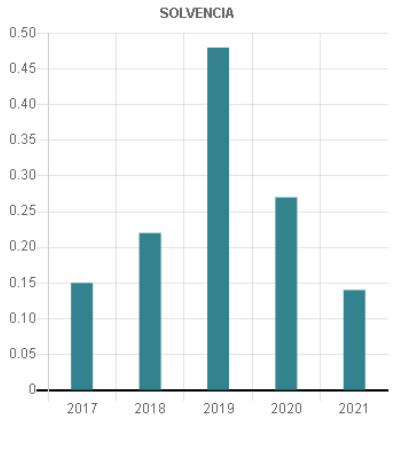
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	23 317	44 477	51 506	16 153	48 928
Inversión corriente	11 910	9 971	0	60 232	23 900
Ant Créditos por ventas	113 150	124 171	317 040	386 168	422 131
Otros Créditos	18 430	20 823	39 886	81 980	66 379
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	166 806	199 442	408 432	544 532	561 337
Créditos Por Ventas	271	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	4 135	16 570	42 137	60 514	51 708
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	2 887	15 144	3 865	7 514	12 399
Depreciación Acumulada	2 620	14 261	1 890	5 123	6 401
Bienes De Uso	266	884	1 975	2 391	5 998
Activos Intangibles	0	0	0	1 252	753
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	4 673	17 453	44 112	64 156	58 460
Total Activo	171 479	216 896	452 545	608 689	619 797

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



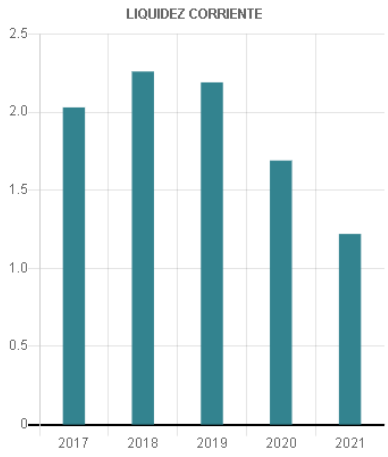


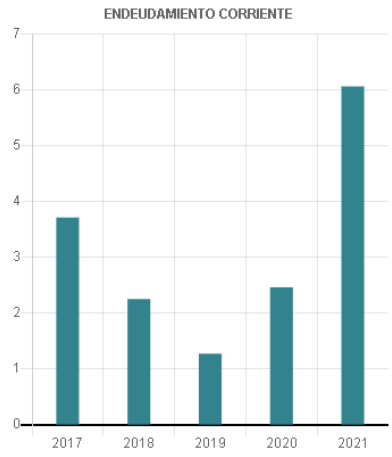


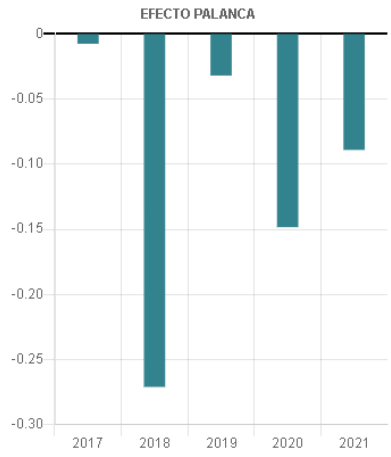
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	13 674	12 683	7 841	9 394	16 672
Préstamos (Deudas Bancarias)	11 466	15 927	35 343	66 056	128 099
Remuneraciones Y Cargas Sociales	40 958	44 437	86 385	157 995	188 362
Cargas Fiscales	9 861	14 770	31 708	32 408	30 452
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	6 109	332	25 058	56 736	97 376
Total Pasivo Corriente	82 068	88 149	186 335	322 589	460 961
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	67 286	79 509	99 377	117 750	51 156
Deudas Fiscales	0	490	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	9 522	0	0	0
Previsiones	0	0	20 008	37 080	31 609
Total Pasivo No Corriente	67 286	89 520	119 384	154 830	82 765
Total Pasivo	149 355	177 669	305 720	477 419	543 726
Capital Social	2 243	40 815	91 369	137 914	137 914
Resultados No Asignados	1 514	-45 254	55 456	-6 644	-61 842
Patrimonio Neto	22 124	39 226	146 825	131 270	76 071

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



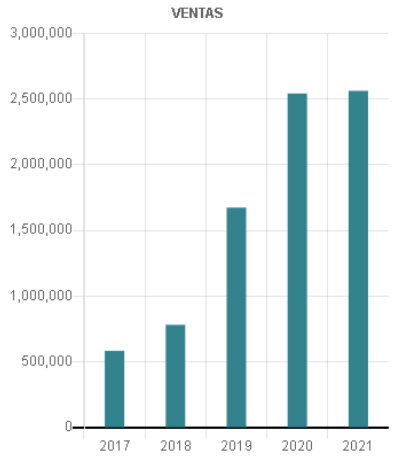


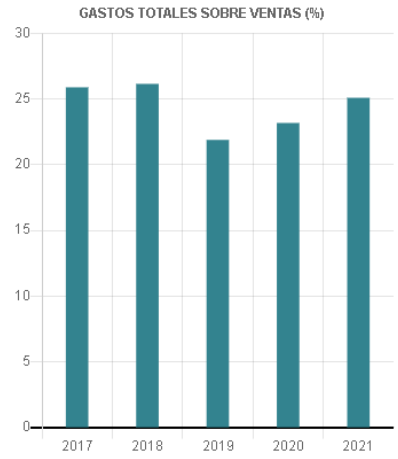


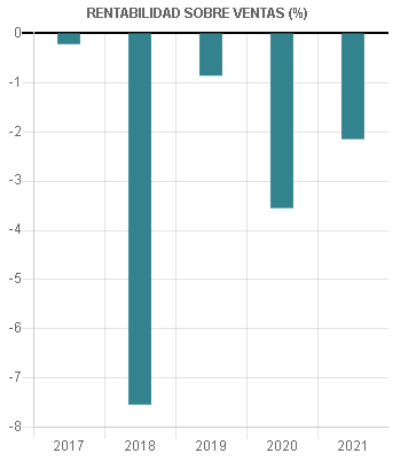
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	581 502	780 072	1 672 760	2 542 035	2 561 992
Compras Del Ejercicio	0	0	133 132	195 509	343 730
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	434 825	577 514	1 255 868	1 946 353	1 896 377
Resultado Bruto	146 677	202 558	416 892	595 682	665 615
Amortizaciones	195	427	995	2 485	1 655
Gastos de Comercialización	83 730	138 515	258 446	383 230	460 828
Gastos de Administración	66 813	65 490	93 619	185 250	161 765
Gastos Financieros	0	0	14 043	20 644	20 265
Otros Ingresos	2 995	10	0	0	0
Otros Egresos	0	0	176	2 335	1 367
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-66 555	-75 501	-105 171	-68 702
Impuesto a las Ganancias	416	-9 189	-10 434	-10 597	7 887
Resultado	-1 287	-58 804	-14 458	-90 351	-55 199

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,15	0,22	0,48	0,27	0,14
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	6,75	4,53	2,08	3,64	7,15
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,71	2,25	1,27	2,46	6,06
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	84 737,90	111 293,08	222 097,15	221 943,59	100 376,61

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,03	2,26	2,19	1,69	1,22
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,03	2,26	2,19	1,69	1,22
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,14	6,28	5,28	6,58	6,07
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	164,45	130,34	112,59	124,02	140,94
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,39	3,60	3,70	4,18	4,13
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2 182,01	882,85	846,86	1 063,23	427,11
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	3,56	2,43	0,92	1,40	2,36
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,63	1,47	0,97	0,87	0,84
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	49,43	44,66	29,40	26,39	25,54

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	25,22	25,97	24,92	23,43	25,98
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,22	-7,54	-0,86	-3,55	-2,15
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-0,74	-7,54	-0,85	-3,46	-2,10
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-4 061 215	-1 874 215	63 832 224	24 717 310	41 366 943
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-0,70	-0,24	3,82	0,97	1,61
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,06	-1,50	-0,10	-0,69	-0,73
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-0,75	-27,11	-3,19	-14,84	-8,91
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-675 925	-67 566 358	-9 854 392	-77 818 853	-25 391 633
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	-0,38	-0,03	-0,16	-0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,00	-0,09	-0,01	-0,03	-0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	-0,70	-3,77	-1,25

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,14	0,18	0,15	0,15	0,18
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,11	0,08	0,06	0,07	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,26	0,26	0,22	0,23	0,25
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	83,02	44,39	74,33	54,90	12,68
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1,37	2,07	1,99	0,96	3,62

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 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/12) expresados en Pesos Mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $2.561 Millones vs $2.542 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 0.8%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 76.5% al 74.0%, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron de 22.3% al 24.3 en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $70 Millones (2.7% s/ventas) imputados mayormente a Resultado Financieros y por Tenencia (incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expresado, se registró un quebranto Final de -$55.2 Millones (-2.15% s/ventas) vs la perdida de -$90.3 Millones (-3.55% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 Ventas sin variaciones significativas, leve disminución de Costos y Gastos en ascenso, presentando un quebranto por 5°año consecutivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 1.69 a 1.22, pero manteniéndose en parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $100.3 Millones (16.2% s/activo), considerándose ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró dispar, con un buen indicador de Liquidez Corriente y Capital de Trabajo en baja proporción con el activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $76.0 Millones vs $131.2 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, solo $137.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo excelente la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 87.7% del Activo siendo las Deudas Sociales a corto plazo (34.6% del Pasivo Total) y las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (32.9% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 0.27 a 0.14, profundizando parámetros muy ajustados. El Endeudamiento Corriente aumentó de 2.46 a 6.06, también en valores sumamente elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba debilitada, con Solvencia y Endeudamiento en niveles muy ajustados, pero con una excelente conformación del PN.