DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

JOHN CRANE ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Julio 2022

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		87%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	87%
Resultado Final		8,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

JOHN CRANE ARGENTINA S.A. es una empresa dedicada, según AFIP, a la fabricación de productos metálicos de tornería y/o matricería, fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal, fabricación de cojinetes, engranajes, trenes de engranaje y piezas de transmisión y venta al por mayor de mercancías, fundada en el año 1992 en la Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Sus accionistas son: SMITHS GROUP HOLDINS NETHERLANDS B.V. (75.78%) y TI GROUP AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA S.A. (24.22%). Tanto la empresa como sus directivos no presentan Prensa Negativa, ni tampoco eventos de Integridad. De acuerdo con el Form.931 5/22, cuentan con 88 empleados registrados. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar periodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 07/2021 mostró una performance con caída de Ventas (-12.56% interanual), reducción de Costos y Gastos sin mayor variación, presentando un Resultado Final con poca variación entre ejercicios (6.7% s/ventas vs 6.9% s/ventas del ejercicio anterior). Su situación Financiera se presentó satisfactoria en base a su Liquidez Corriente de 2.17 y adecuado Capital de Trabajo (43% s/Activo). Patrimonialmente, su situación resulto despareja, con escasa capitalización de su PN, pero con una benévola Solvencia (1.72 vs 1.96 del ejercicio anterior) y un Endeudamiento satisfactorio de 0.58.

De acuerdo con lo dicho, la compañía no presenta mayores dificultades, por lo que 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 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	JOHN CRANE ARGENTINA S.A.
CUIT	30-65734298-6.
Domicilio	MONROE 2630, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	03327 414100 - 2614221853 - 414100 - 4541-9393 - 2614225550 - 2914556011
Actividad	259993 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS DE TORNERÍA Y/O MATRICERÍA 251200 - FABRICACIÓN DE TANQUES, DEPÓSITOS Y RECIPIENTES DE METAL 281400 - FABRICACIÓN DE COJINETES, ENGRANAJES, TRENES DE ENGRANAJE Y PIEZAS DE TRANSMISIÓN 469090 - VENTA AL POR MAYOR DE MERCANCÍAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	18/11/1992
Fecha de Contrato Social	01/10/1992
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2021	$ 584 187 056
Cantidad Empleados	88 (Fuente: 931 05-2022)
Domicilio Legal	MONROE 2630, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	TTE GRAL LEVALLE 01533, (8103), INGENIERO WHITE SAN MARTIN SUR 00860, (5501), GODOY CRUZ PANAM KM 37 5 Y MOZART LOTE 40 CTRO IND GARIN, (1619), GARIN, BUENOS AIRES, ARGENTINA AV. LEANDRO N. ALEM 1110 - 13 PISO, (1001), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA GRIERSON,CECILIA BOULEVARD 255 Piso:6, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
SMITHS GROUP HOLDINS NETHERLANDS B.V.	N/I	30-71021234-8	75.78
TI GROUP AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA S.A.	Argentina	30-51729569-4	24.22

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
MADDONNI PABLO DANIEL	Argentina	20-22518119-6	Presidente
FELICIANO MARTHA ELENA	Argentina	27-14010479-0	Vice-Presidente

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

MADDONNI PABLO DANIEL - 20225181196

SCORE

76.3

MADDONNI PABLO DANIEL

FECHA NACIMIENTO:	26/11/1971
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	604 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	09/2006

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

GRIVEO 2710, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

GRIVEO 2710, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	JOHN CRANE ARGENTINA S A (03/2022)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO	01/07/2018

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FELICIANO MARTHA ELENA - 27140104790

SCORE

66.6

FELICIANO MARTHA ELENA

FECHA NACIMIENTO: 18/05/1960

SEXO: F

FINANCIERO



TOTAL	256 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2019

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

GELLY 3368 18

FISCAL:

CABELLO 3142 P7, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE JOHN CRANE ARGENTINA S A (03/2022)

CLAE SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS

INICIO 01/10/1999

ACTIVIDAD

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

AFIP ADMINISTRACION FEDERAL

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-65734298-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
05/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	88
Suma de Rem. 1:	18.807.642,22
Suma de Rem. 2:	23.548.277,69
Suma de Rem. 3:	23.548.277,69
Suma de Rem. 4:	18.807.642,22
Suma de Rem. 5:	18.807.642,22
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	23.548.277,69
Suma de Rem. 9:	23.548.277,69
Suma de Rem. 10:	22.759.408,67

Apellido y Nombre o Razón Social:

JOHN CRANE ARGENTINA S A

Nro. Verificador: 446824

Domicilio Fiscal: PANAM KM 37,5 Y MOZA 0 GARIN V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	2.712.404,49
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**2.712.404,49**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	4.374.779,31
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	4.374.779,31
	Retenciones	60.074,47
	Contribuciones S.S. a pagar	**4.314.704,84**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	451.651,07
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**451.651,07**
b1 -	Total de contribuciones	1.140.755,12
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	1.140.755,12
	Retenciones	15.662,28
	Contribuciones O.S. a pagar	**1.125.092,84**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	75.736,75
Total retenciones	75.736,75
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	60.074,47
Retenciones aplicadas a Obra Social	15.662,28
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	88	9.834,00	
Remun. con ART	23.548.277,69	235.482,78	
L.R.T. total a pagar			**245.316,78**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	88 - 3.274,48
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**3.274,48**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 560.294,40

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**4.314.704,84**	302 - Aportes de Obra Social	**451.651,07**
301 - Aportes de Seguridad Social	**2.712.404,49**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**245.316,78**
352 - Contribuciones de Obra Social	**1.125.092,84**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**3.274,48**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

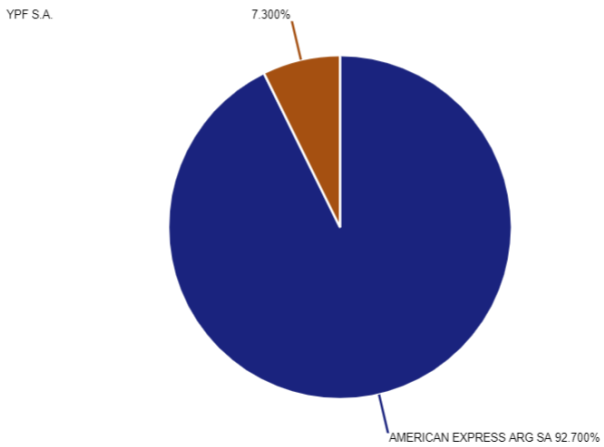
Banco	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021
YPF S.A.	67	98	141	103	142	165	138	207
AMERICAN EXPRESS ARG SA	960	655	1 054	1 046	1 377	971	702	603
TOTAL PERIODO	**1 027**	**753**	**1 195**	**1 149**	**1 519**	**1 136**	**840**	**810**

Banco	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021
YPF S.A.	109	198	163	148	191	226	248	243
AMERICAN EXPRESS ARG SA	1 145	1 592	1 554	1 332	1 789	1 398	1 697	1 260
TOTAL PERIODO	**1 254**	**1 790**	**1 717**	**1 480**	**1 980**	**1 624**	**1 945**	**1 503**

Banco	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022
YPF S.A.	247	309	548		577	443	397	424
AMERICAN EXPRESS ARG SA	2 425	2 594	5 043	832	2 734	1 644	4 996	5 384
TOTAL PERIODO	**2 672**	**2 903**	**5 591**	**832**	**3 311**	**2 087**	**5 393**	**5 808**

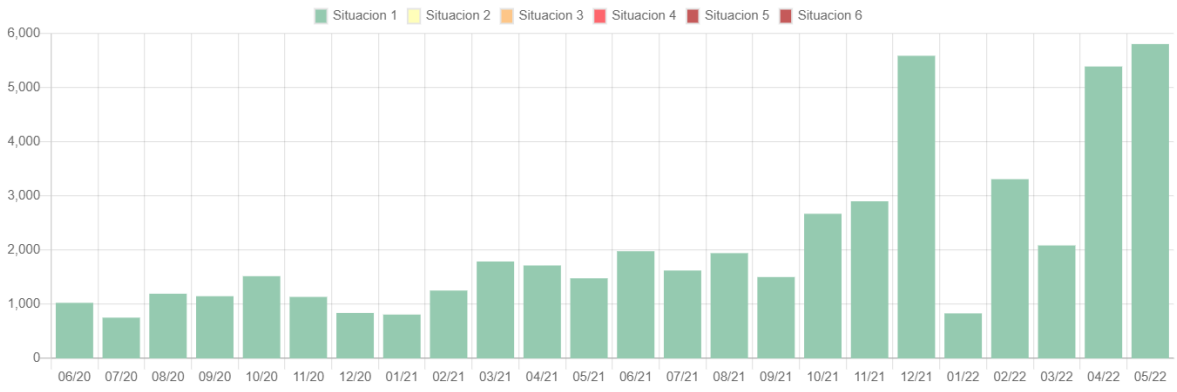
Importes expresados en Miles de Pesos

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

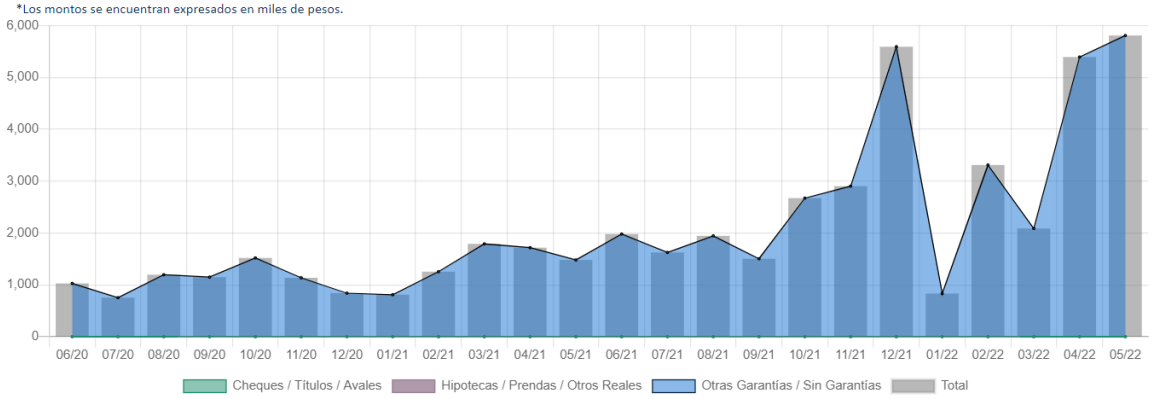
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
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

JOHN CRANE ARGENTINA S.A., CUIT 30657342986, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 22/07/2022.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, JOHN CRANE ARGENTINA S A CUIT 30657342986 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 22/07/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 3fb1da7f-b720-4ddb-a873-780f1e74746d

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: JOHN CRANE ARGENTINA S A - 30657342986
Fecha: 22-07-2022

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: SMITHS GROUP HOLDINS NETHERLANDS B.V. - 30710212348
Fecha: 22-07-2022

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: TI GROUP AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA SA. - 30517295694
Fecha: 22-07-2022

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: FELICIANO MARTHA ELENA - 27140104790
Fecha: 25-07-2022

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: MADDONNI PABLO DANIEL - 20225181196
Fecha: 25-07-2022

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

No se detectó información de prensa negativa.

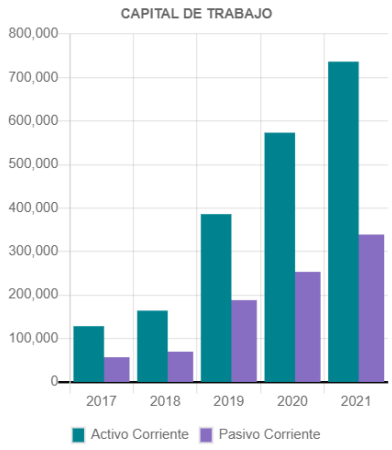
6- Estados Contables

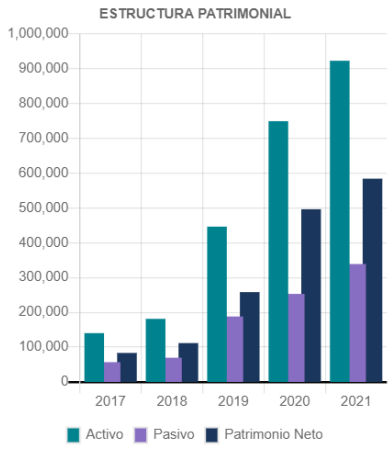
6.1 DATOS CONTABLES

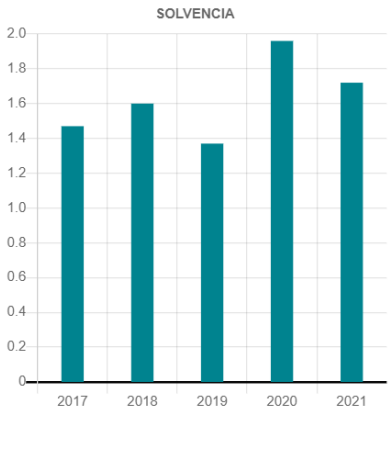
Activo

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Caja y Bancos	32 156	32 026	72 716	176 832	234 641
Inversión corriente	10 000	0	0	0	131 901
Ant Créditos por ventas	58 838	83 162	195 752	206 855	192 595
Otros Créditos	12 980	23 822	56 261	56 993	53 297
Bienes Cambio	14 224	24 970	61 037	132 433	123 925
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	128 198	163 980	385 767	573 113	736 359
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	1 670	4 650	10 749	57 358	89 988
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	19 754	24 228	131 940	262 285	271 459
Depreciación Acumulada	9 332	11 506	82 117	143 314	174 746
Bienes De Uso	10 422	12 721	49 823	118 972	96 712
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	12 092	17 371	60 572	176 330	186 701
Total Activo	140 290	181 351	446 339	749 442	923 060

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



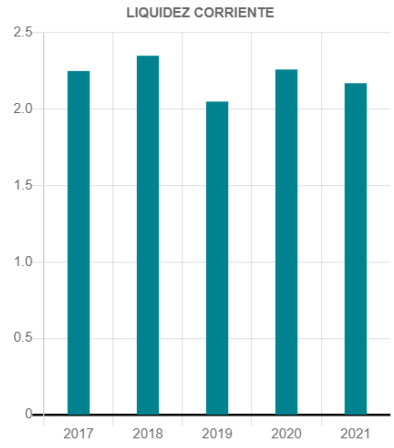


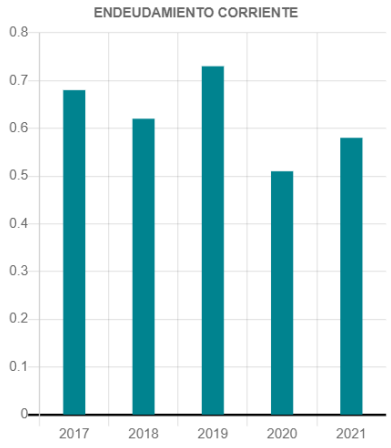


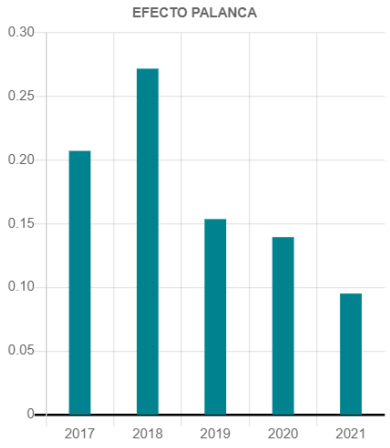
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	20 008	20 825	78 870	84 533	95 124
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	10 410	14 718	35 341	43 046	49 810
Cargas Fiscales	4 342	13 690	21 734	3 502	26 730
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	22 118	20 404	52 208	121 996	167 209
Total Pasivo Corriente	56 878	69 637	188 153	253 077	338 873
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)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0	0
Total Pasivo	56 878	69 637	188 153	253 077	338 873
Capital Social	114	114	2 264	3 436	3 435
Resultados No Asignados	83 297	111 600	255 922	492 930	580 752
Patrimonio Neto	83 412	111 714	258 186	496 366	584 187

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



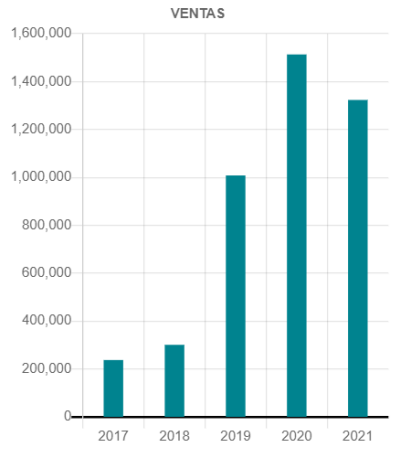


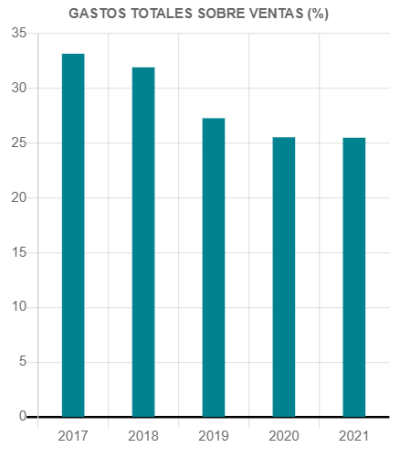


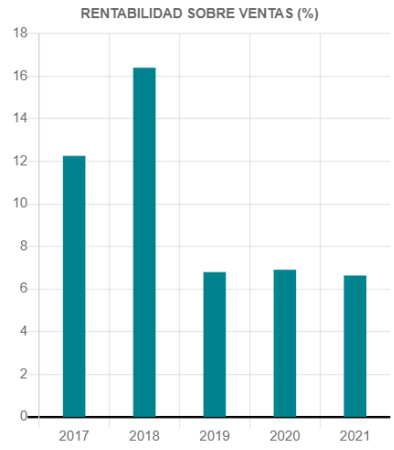
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Ventas	237 240	300 708	1 007 981	1 513 194	1 323 181
Compras Del Ejercicio	72 454	89 110	274 492	422 108	328 018
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	106 259	123 132	410 384	652 393	542 747
Resultado Bruto	130 981	177 577	597 597	860 800	780 434
Amortizaciones	2 744	2 912	15 030	31 462	35 286
Gastos de Comercialización	60 428	70 142	203 908	277 287	240 850
Gastos de Administración	17 459	25 049	68 401	104 710	92 752
Gastos Financieros	796	810	2 606	4 419	3 721
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	12 173	13 025	49 161	113 399	61 983
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	5 609	8 945	-138 136	-199 261	-240 105
Impuesto a las Ganancias	16 658	28 193	66 802	57 196	53 202
Resultado	29 075	49 302	68 583	104 528	87 821

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,47	1,60	1,37	1,96	1,72
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,68	0,62	0,73	0,51	0,58
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,68	0,62	0,73	0,51	0,58
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	71 319,50	94 342,88	197 613,55	320 036,27	397 486,21

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,25	2,35	2,05	2,26	2,17
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,00	2,00	1,73	1,74	1,81
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,03	3,62	5,15	7,32	6,87
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	113,52	113,48	103,31	94,42	153,64
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	7,47	4,93	6,72	4,93	4,38
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,69	1,66	2,26	2,02	1,43
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	22,76	23,64	20,23	12,72	13,68
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	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	55,21	59,05	59,29	56,89	58,98
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	12,26	16,40	6,80	6,91	6,64
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	17,39	20,73	11,68	14,40	11,32
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,35	0,44	0,27	0,21	0,15
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	20,73	27,19	15,37	13,95	9,51
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	49 274 049,00	81 216 935,00	153 020 048,00	197 604 752,00	180 030 760,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,87	1,17	0,81	0,78	0,53
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,21	0,27	0,15	0,13	0,14
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	61,90	100,27	58,72	44,71	48,38

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,25	0,23	0,20	0,18	0,18
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,07	0,08	0,07	0,07	0,07
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,33	0,32	0,27	0,26	0,25
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	8,00	8,78	5,18	4,17	6,04
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	3,80	4,37	3,31	3,78	2,74

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 31/07). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores.

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 07/2021 fueron de $1323.2 Millones vs $1513.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del -12.56%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas del 43.1% al 41.0% mientras que los Gastos de Estructura mantuvieron su participación en 25.2%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $302.1 Millones (22.8% s/ventas) atribuidos a Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM ($240.1 Millones), Resultados por Ventas de Bienes de Uso, Servicios por Representación y Egresos Diversos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $87.8 Millones, cifra que representó el 6.7% de las Ventas vs una Ganancia de $104.5 Millones (6.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 07/2021 caída de ventas, reducción de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variación entre ejercicios, con aceptable Resultado Final Positivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.26 a 2.17, manteniéndose en niveles elevados.
- El Capital de Trabajo fue $397.5 Millones (43.0% s/Activo) siendo adecuada la relación.

En resumen, la situación Financiera resultó satisfactoria, con muy buenos niveles de Liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 07/2021 fue $584.2 Millones vs. $496.4 Millones en el Ejercicio anterior. Del total del PN sólo $3.4 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 36.7% del Activo (33.7% en el ejercicio anterior), siendo los Otros Pasivos exigibles a corto plazo el rubro de mayor incidencia seguido por las Obligaciones Comerciales.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.96 a 1.72, manteniéndose en valores elevados. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.51 a 0.58, permaneciendo en niveles excelentes.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con muy satisfactorios niveles de Solvencia y Endeudamiento, pero con muy escasa Capitalización.