DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

POLIGRAFICA INDUSTRIAL CA

Informe realizado a pedido de ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

VENEZUELA

Mayo 2025

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 CONCLUSIÓN

POLIGRAFICA INDUSTRIAL CA es una empresa fundada en 1953 en Caracas, Venezuela. Es una empresa de reconocida trayectoria en el sector gráfico dedicada a brindar sus servicios de producción de empaques, material POP y mucho más. Contaría con 5 empleados registrados a 04/2025. Sus accionistas son: RICELLA GUERRA GABRIELLA MARTINA, RICELLA GUERRA GIOVANNA MARTINA y RICELLA SERPONE MARIO. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registraría cheques rechazados por falta de fondos. No se detectaron Juicios del fuero comercial como demandado ni Notas de Prensa Negativas ni Eventos de Integridad.

El análisis del balance al cierre de 12/2024 muestra que, los indicadores económicos y financieros se han visto deteriorados durante el periodo analizado. En cuanto a la estructura patrimonial, el pasivo corriente ha superado al patrimonio neto, lo que ha impactado negativamente en los indicadores patrimoniales, traduciéndose en una disminución de la solvencia y un aumento del endeudamiento corriente, sugiriendo una mayor dependencia de la deuda a corto plazo. Si bien el capital de trabajo ha mostrado una mejora, aún se sitúa por debajo de los niveles considerados óptimos para cubrir las obligaciones a corto plazo. La rentabilidad sobre ventas aumentó, logrando salir de valores negativos al pasar de -7.80% sobre ventas a 1.41%. No obstante, es importante destacar que la empresa mantiene una liquidez corriente adecuada, situándose en 1.41. Finalmente, la proyección de ventas para los próximos tres meses anticipa un crecimiento del 18% interanual, lo que podría influir positivamente en la futura evolución de los indicadores.

A pesar de mantener una liquidez adecuada y proyectar un crecimiento en ventas, la reciente disminución de la solvencia y el aumento del endeudamiento a corto plazo requieren un seguimiento cercano para asegurar la mejora de los indicadores patrimoniales y la consolidación de su posición financiera.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CONCLUSIÓN 2

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 6
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles 9
2.8.2 Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 9
2.10.1 Certificaciones de Calidad 9
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 10
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 10
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 12
3.4 PROVEEDORES 13
3.5 CLIENTES 13
3.6 SEGUROS 13

4- COMERCIO EXTERIOR 14

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

5- SITUACIÓN BANCARIA 15

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Embargos 16
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

7- INTEGRIDAD 17

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 17

8- ESTADOS CONTABLES 18

8.1 DATOS CONTABLES 18
8.2 SCORE DE BALANCE 25

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	POLIGRAFICA INDUSTRIAL CA
CUIT	RIF J000366152
Identificador Global	-
Tipo de Empresa	COMPAÑÍA ANÓNIMA
Domicilio	CALLE PANTIN LOCAL GALPON NRO 29 URB CHACAO CARACAS (CHACAO) MIRANDA, CARACAS
Estado	ACTIVA
Código Postal	1060
País	VENEZUELA
Teléfonos	584127122703
Actividad	JURIDICA
Fecha de Inicio Actividad	13/01/1953
Web	poligraficaindustrial.com
E-mail	info@poligraficaindustrial.com
Contacto	Nombre: Zuleima Vela Cargo: Gerente de Gestión de la Calidad Teléfono: 584127122703 Email: zuleima.vela@poligraficaindustrial.com
Empleados	46 (Fuente: Form 04/2025)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

POLIGRÁFICA INDUSTRIAL, C.A. es una empresa venezolana de reconocida trayectoria en el sector gráfico dedicada a brindar sus servicios de producción de empaques, material POP y mucho más. La empresa nace en el año 1953 como Tipográfica Italiana (luego Fotograbados Caracas) en un pequeño local en el centro de Caracas. En los años sesenta sus propietarios adquieren una nueva sede en Chacao. La actualización de los procesos de aseguramiento de la calidad nos permitió el acceso a las más importantes empresas de consumo masivo, nacionales e internacionales. Nuestra línea de acabados para cartón y papel fue actualizada con la adquisición de una pegadora Bobst de alta capacidad, una troqueladora plana Bobst y un equipo Polar DC-11. Siempre a la vanguardia tecnológica, Poligráfica Industrial se ha dado la tarea de mantener en óptimo funcionamiento equipos de última generación, que permiten la producción de grandes volúmenes de etiquetas y estuches con la mejor calidad de la industria litográfica nacional.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



REPUBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
SENIAT
SERVICIO NACIONAL INTEGRADO DE ADMINISTRACIÓN ADUANERA Y TRIBUTARIA

N° COMPROBANTE: 201501V0000028188504

REGISTRO ÚNICO DE INFORMACIÓN FISCAL (RIF)

J000366152 POLIGRAFICA INDUSTRIAL, C.A.

DOMICILIO FISCAL CALLE PANTIN LOCAL GALPON NRO 29 URB CHACAO CARACAS (CHACAO) MIRANDA ZONA POSTAL 1060

FECHA DE INSCRIPCIÓN: 21/06/2002
FECHA DE ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN: 04/10/2024
FECHA DE VENCIMIENTO: 04/10/2027

DIVISIÓN DE CONTRIBUYENTES ESPECIALES (LOS RUICES)

3000366152-IVB
FIRMA AUTORIZADA

Condición: Contribuyente Ordinario del IVA y Agente de Retención del IVA: La condición de este contribuyente requiere la retención del 75% del impuesto causado, salvo que incurra en los supuestos establecidos para la retención del 100%.

La validez de este Comprobante debe verificarse a través de la dirección www.seniat.gob.ve, Sistemas en Línea mediante la opción 'Consulta Comprobante Digital RIF'. No requiere sello húmedo.



Políticas de la Empresa

Política de Inocuidad

Poligráfica Industrial, C.A., se compromete a cumplir con todas las Leyes, Reglamentos Nacionales y Normas exigidas por sus clientes, relacionadas con las Buenas Prácticas de Higiene, en la elaboración de empaques primarios y secundarios, destinados a la industria alimentaria , farmacéutica y cosmética.

Política de Seguridad Integral

Poligráfica Industrial, C.A., se compromete a cumplir y hacer cumplir, dentro y fuera de sus instalaciones, por su personal y a todos sus niveles, las leyes, normas , reglamentos y convenciones nacionales e internacionales suscritas por la República Bolivariana de Venezuela en materia de higiene y seguridad laboral;asegurando la ejecución de sus actividades laborales en óptimas condiciones de higiene y seguridad laboral, considerando los riesgos asociados a cada puesto de trabajo, a fin de garantizar la integridad física de sus trabajadores, proteger las instalaciones y evitar daños a terceros y al medio ambiente.

Política de la Calidad

Poligráfica Industrial, C.A., como fabricante de estuches, etiquetas y material POP en el área de impresión offset, se compromete en atender las necesidades y expectativas presentes y futuras de sus clientes, cumpliendo con los estándares de calidad; mejorando permanentemente todos sus procesos en armonía con el ambiente y la normativa legal, para lo cual nuestro talento humano recibe la capacitación necesaria.

Objetivos de la Calidad

- Implantar un sistema de la Calidad acorde a los requisitos de la Norma ISO 9000 y a las características de nuestros procesos.
- Capacitar al personal de la empresa en relación con los aspectos asociados a la calidad y las funciones que desempeña.
- Determinar y aplicar los medios necesarios para medir de manera objetiva, el desempeño de las actividades de carácter productivo.
- Establecer los mecanismos adecuados para medir la satisfacción del cliente.

Poligráfica Industrial: Galardonada

A lo largo de su larga trayectoria en el sector gráfico, Poligráfica Industrial C.A., ha recibido diversos reconocimientos gracias a la calidad de sus productos y servicios.
Es importante destacar que los premios recibidos fueron otorgados por el gremio que agrupa a los industriales de las artes gráficas del país, Asociación de Industriales de Artes Gráficas, AIAG, lo cual realza aun mas el significado de los galardones obtenidos debido al conocimiento de la materia gráfica que posee el jurado.
Lamentablemente, los eventos establecidos para el otorgamiento de premios fue suspendida por parte de la AIAG debido a la compleja situación económica que atraviesa el país desde hace varios años. Esperamos que en breve podamos retomar, como gremio, esas actividades.

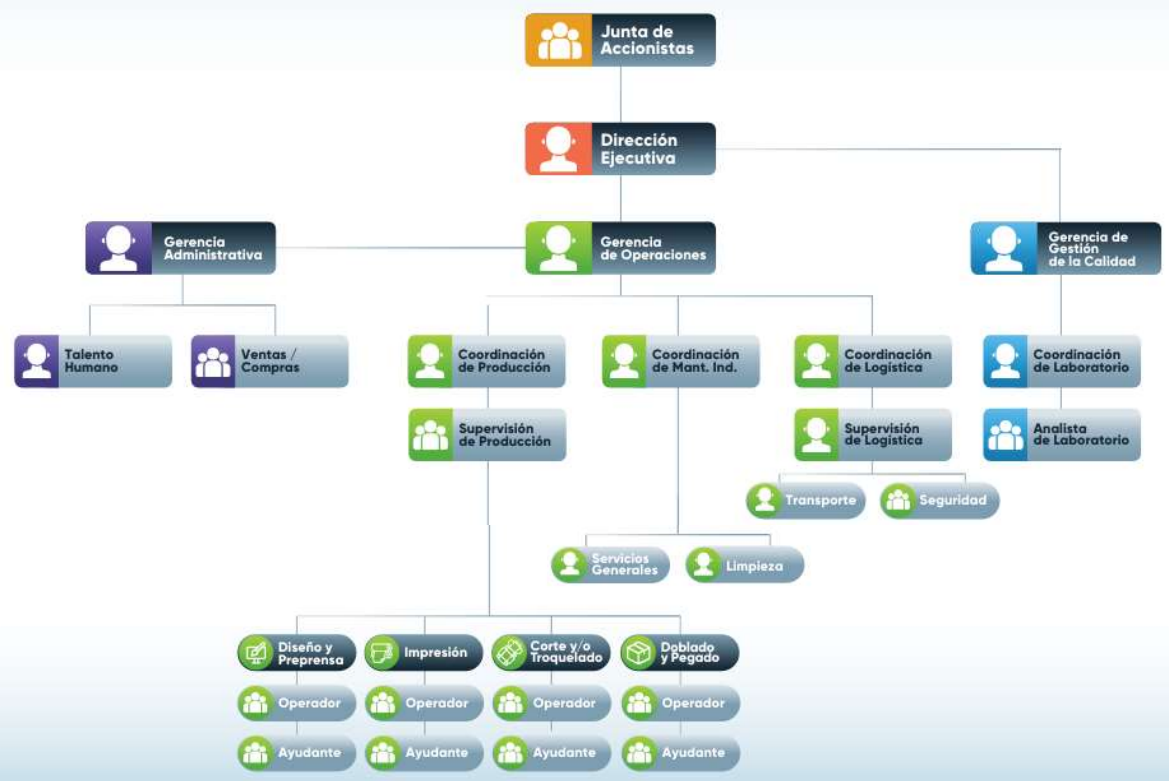


Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
RICELLA GUERRA GABRIELLA MARTINA	Argentina	V069119049	38.88
RICELLA GUERRA GIOVANNA MARTINA	Argentina	V065601334	38.88
RICELLA SERPONE MARIO	Argentina	V069108977	22.24

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
RICELLA SERPONE MARIO	Argentina	V069108977	Presidente
GRANONE ZINZI ATTILIO	Argentina	V058864966	Director Ejecutivo

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información de prensa.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	PROVEEDOR INDUSTRIA FARMACEÚTO	CIFAR	25/09/2023	25/09/2025



CIFAR
CÁMARA DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA

ESTADO DE CALIFICACIÓN 2023

LOS LABORATORIOS ADSCRITOS AL *PROGRAMA DE CALIFICACIÓN Y VALIDACIÓN DE PROVEEDORES DE INSUMOS Y SERVICIOS DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA* HAN DETERMINADO QUE LA EMPRESA:

POLIGRAFICA INDUSTRIAL, C.A.

HA OBTENIDO UNA PUNTUACIÓN DE **95%** EN LA EVALUACIÓN REALIZADA SEGÚN LOS REQUERIMIENTOS DEL PROGRAMA, LO QUE LE ADJUDICA EL ESTADO DE:

PROVEEDOR VALIDADO

Esta calificación tiene una vigencia de **2 años**

Documento Electrónico Autorizado
Caracas, Septiembre 25 2023

Coordinación del Programa de Calificación y Validación de Proveedores

CÁMARA DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA
Av. Diego Cisneros, Edificio Centro Empresarial Los Ruices, Piso 3,
Oficina 308, Urb. Los Ruices. Caracas - Miranda. Zona Postal 1071.
Telfs.: 239.68.70 / 23774.88 - fax: 234.24.50
RIF.: J-00338007-3

e-mail: info@cifar.org.ve
www.cifar.org.ve

Fuente: Empresa.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	36	3	4	43
2024	36	3	4	43
2025	40	3	4	**47**

Fuente: Empresa.

REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
MINISTERIO DEL PODER POPULAR PARA HÁBITAT Y VIVIENDA
BANCO NACIONAL DE VIVIENDA Y HÁBITAT

FAOV 2

Fecha de emisión: 01/04/2025

Número de forma 80001		**Referencia de Pago** 59395894-5
PLANILLA DE PAGO **APORTES AL FONDO DE AHORRO OBLIGATORIO PARA LA VIVIENDA (FAOV)**		
Nombre del Empleador POLIGRAFICA INDUSTRIAL C A,		
N° de Trabajadores del período	46	**N° R.I.F.** J-00036615-2
N° de Trabajadores Incorporados	1	**Período** 03/2025
N° de Trabajadores Desincorporados	0	**N° de Afiliación de la Nómina** 0321-0003-6615-2000-8452
Monto Total Nómina del Mes	1.046.870,55	
Monto Aporte del Empleador (2%)		20.937,31
Monto Aporte del Trabajador (1%)		10.468,74
Rendimiento a cargo del patrono		0,00

Esta planilla tendrá una vigencia de 5 días hábiles para ser cancelada, agotado dicho lapso será anulada y deberá emitir una nueva planilla de pago.	**Total a Pagar**	**31.406,05**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2025	$ 3 479 014	$ 6 844 195	BS
Febrero 2025	$ 14 695 294	$ 5 013 442	BS
Marzo 2025	$ 14 771 049	$ 4 933 946	BS
TOTAL:	**$ 32 945 357**	**$ 16 791 583**	**BS**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

La empresa no informó ventas a ARCOS.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	LECTA	España	A58781402	$168 698	USD
2	ROXCEL TRADING GMBH	Austria	ATU72922929	$ 159 320	USD
3	PAPIRUS INDUSTRIA DE PAPEL S.A.	Brasil	60.856.077/0009-47	$ 55 107	USD

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	CERVECERÍA POLAR, C.A.	Venezuela	J000063729	$ 19 103 868	BS
2	ALFONZO RIVAS & CIA, C.A.	Venezuela	J000315310	$ 16 927 051	BS
3	ALIMENTOS POLAR COMERCIAL, C.A.	Venezuela	J000413126	$ 15 354 316	BS
4	ALIMENTOS HEINZ, C.A.	Venezuela	J075862155	$ 13 649 146	BS
5	PEPSI-COLA VENEZUELA, C.A.	Venezuela	J301370139	$ 11 712 160	BS
6	C.A. CERVECERÍA REGIONAL	Venezuela	J070003448	$ 3 115 845	BS
7	COLGATE-PALMOLIVE, C.A.	Venezuela	J000071250	$ 802 915	BS
8	INDUSTRIAS DON PEDRO, C.A.	Venezuela	J303398235	$ 501 563	BS
9	INVERSIONES SELVA, C.A.	Venezuela	J000473501	$ 396 625	BS
10	UNTABLES DON TITO, C.A.	Venezuela	J500643934	$ 299 573	BS

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

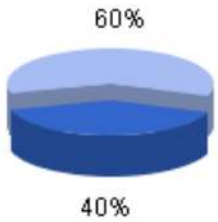
N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Terremoto-Incendios	Seguros Caracas	1-67-2200795	$ 1 375 500	USD
2	Colectivo Vida	Seguros Caracas	1-47-2200875	$ 500	USD
3	Colectivo Accidentes Personale	Seguros Caracas	1-49-2202856	$ 200	USD
4	Responsabilidad Civil General	Seguros Caracas	1-21-2262369	1 500 000	BS
5	Responsabilidad Empresarial	Seguros Caracas	1-26-2210152	$ 896 645	BS
6	Responsabilidad Patronal	Seguros Caracas	1-27-2202436	$ 766 382	BS
7	Responsabilidad Civil Automovi	Seguros Caracas	1-56-2547405	$ 307 379	BS
8	Responsabilidad Civil Automovi	Seguros Caracas	1-56-2645319	$ 245 000	BS

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

Annual Purchases Analysis	Percentage
Local Purchases	60%
Imports	40%



Fuente: Externa.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

DISHONORED CHECKS	No Record Found
DEBT	No Record Found

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

CIVIL LITIGATION	No Record Found
PERFORMANCE DEFAULTS	No Record Found

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD











7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

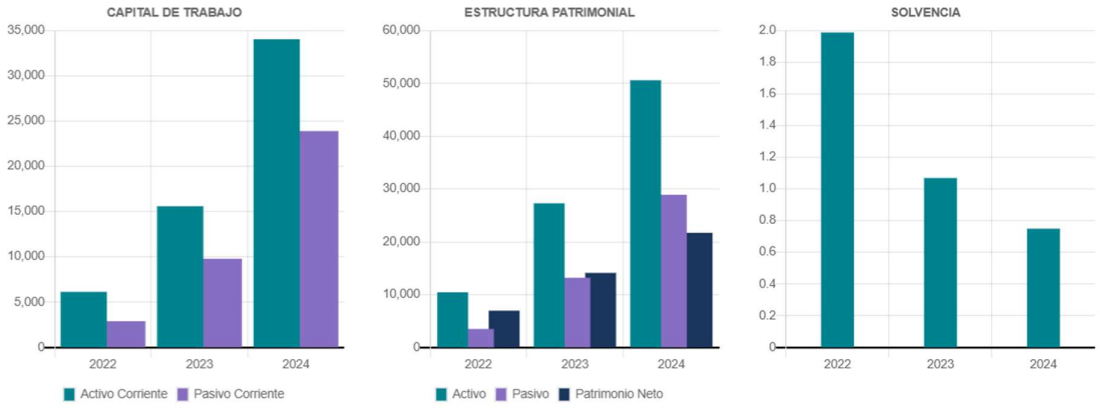
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	2 149	4 004	3 189
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	277	970	9 541
Otros Créditos	115	8 209	16 859
Bienes Cambio	3 490	1 833	3 701
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	104	592	786
Total De Activo Corriente	6 135	15 607	34 076
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	13 878	40 224	60 584
Depreciación Acumulada	9 576	28 525	44 027
Bienes De Uso	4 302	11 699	16 557
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	4 302	11 699	16 557
Total Activo	10 437	27 306	50 632

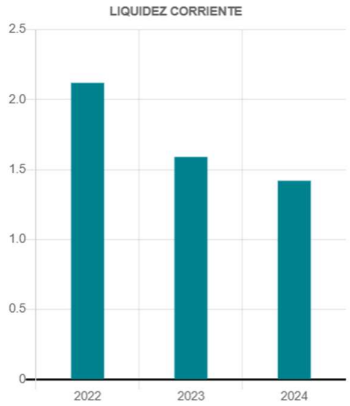
Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos

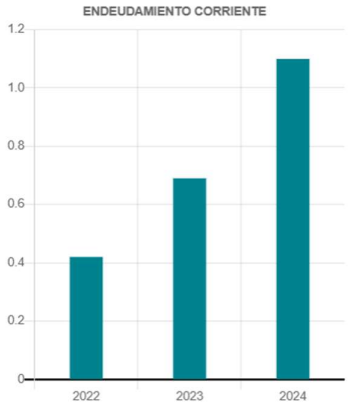


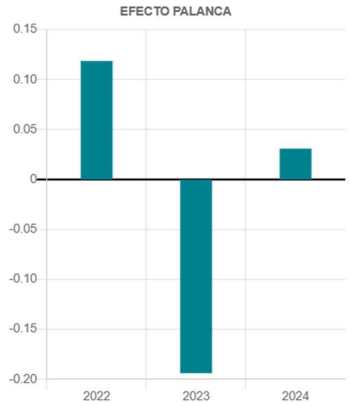
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 556	8 455	17 272
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	147	561	5 305
Cargas Fiscales	172	198	452
Anticipos De Clientes	2	0	0
Otros Pasivos	17	586	895
Total Pasivo Corriente	2 895	9 801	23 923
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	591	3 392	5 001
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	591	3 392	5 001
Total Pasivo	3 486	13 192	28 923
Capital Social	2 446	7 089	10 677
Resultados No Asignados	4 505	7 025	11 032
Patrimonio Neto	6 951	14 114	21 709

Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos



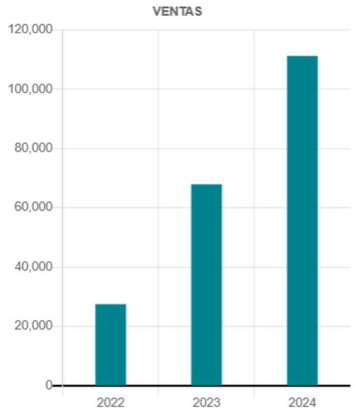


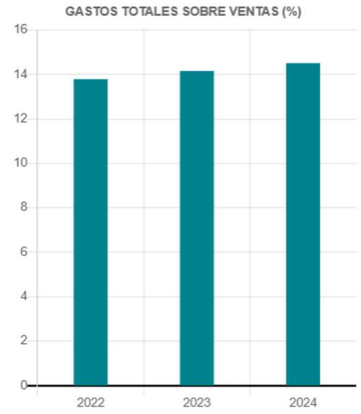


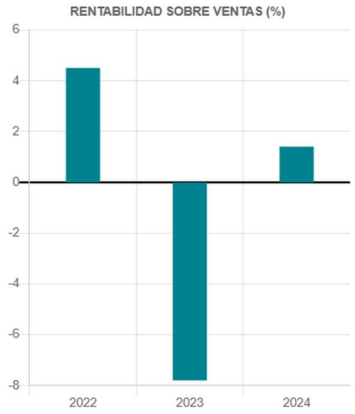
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	27 453	67 927	111 283
Compras Del Ejercicio	25 150	54 267	91 602
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	22 275	62 547	90 662
Resultado Bruto	5 178	5 380	20 622
Amortizaciones	294	0	1 072
Gastos de Comercialización	1 497	0	0
Gastos de Administración	2 290	9 162	13 998
Gastos Financieros	0	457	2 155
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	797	490	-491
Impuesto a las Ganancias	949	1 547	2 412
Resultado	1 239	-5 295	1 566

Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,99	1,07	0,75
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,50	0,93	1,33
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,42	0,69	1,10
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 240 115,00	5 806 359,00	10 152 695,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,12	1,59	1,42
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,91	1,41	1,27
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	98,94	70,02	11,66
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	30,18	46,28	66,97
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	6,38	34,12	24,50
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,63	2,49	2,20
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	6,38	5,81	6,72
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	18,86	7,92	18,53
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,51	-7,80	1,41
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos − Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,51	-7,80	1,41
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 097 181	-3 781 998	5 552 154
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	4,00	-5,57	4,99
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,18	-0,38	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	11,87	-19,39	3,09
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 482 801	-3 291 825	7 204 681
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,71	-0,25	0,25
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,09	-0,05	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	-7,21	3,34

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,01	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,05	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,08	0,13	0,13
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,14	0,14	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,62	1,21	1,31
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	14,62	0,00	15,45

Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos

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 2022, 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresados en bolívares venezolanos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de POLIGRAFICA INDUSTRIAL CA revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera:

- La empresa POLIGRAFICA INDUSTRIAL CA ha mostrado un crecimiento significativo en sus ventas a lo largo de los tres años analizados. En 2022, las ventas fueron de $27.452.942, aumentando a $67.927.055 en 2023, y alcanzando $111.283.372 en 2024. Sin embargo, es crucial evaluar si este crecimiento en ventas se traduce en una mejora proporcional en la rentabilidad y la eficiencia operativa.
- El Activo Corriente ha experimentado un aumento considerable, pasando de $6.135.091 en 2022 a $34.075.548 en 2024. Este incremento puede ser indicativo de una mayor inversión en inventarios o cuentas por cobrar, lo cual es coherente con el aumento en ventas. Sin embargo, la cuenta de Caja y Bancos disminuyó en 2024, lo que podría sugerir una gestión de efectivo más ajustada. El Activo No Corriente también creció, de $4.302.124 en 2022 a $16.556.672 en 2024, lo que podría reflejar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura productiva.
- El Pasivo Corriente aumentó de $2.894.976 en 2022 a $23.922.853 en 2024, lo que podría ser un reflejo de un mayor apalancamiento para financiar el crecimiento.
- El Pasivo No Corriente también se incrementó, aunque a un ritmo más moderado, lo que sugiere que la empresa podría estar utilizando más deuda a corto plazo para financiar sus operaciones.
- El Patrimonio Neto ha mostrado un crecimiento de $6.950.956 en 2022 a $21.708.767 en 2024. Este aumento es positivo, pero es importante considerar que en 2023 la empresa reportó una pérdida significativa, lo que afectó temporalmente su capitalización. La recuperación en 2024 es un buen indicio de que la empresa ha logrado superar las dificultades del año anterior
- Los Resultados No Asignados han crecido de $4.504.667 en 2022 a $11.031.703 en 2024. En 2024, representan aproximadamente el 50.8% del Patrimonio Neto, lo que indica un "Nivel de Capitalización" débil. Esto sugiere que una parte significativa del patrimonio está compuesta por utilidades no distribuidas, lo que podría ser un riesgo si la empresa enfrenta pérdidas futuras.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial:

- La Solvencia de la empresa ha disminuido de 1.99 en 2022 a 0.75 en 2024, lo que indica un perfil débil y sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
- El Endeudamiento Corriente ha aumentado a 1.1 en 2024, lo que indica un nivel de endeudamiento normal, pero cercano a ser elevado.
- La Rentabilidad sobre Ventas ha fluctuado, comenzando en 4.51% en 2022, cayendo a -7.8% en 2023, y recuperándose a 1.41% en 2024. Aunque hay una mejora, sigue siendo exiguo.

- El EBIT sobre Ventas fue de 5% en 2024, lo que es aceptable, pero la empresa debe trabajar para mejorar este indicador.
- La Liquidez Corriente ha disminuido de 2.12 en 2022 a 1.42 en 2024, lo que sigue siendo adecuado, pero muestra una tendencia a la baja.
- La Liquidez Ácida es de 1.27 en 2024, lo que es adecuada, pero también refleja una disminución respecto a 2023.
- La Rotación de las Cuentas Por Cobrar ha mejorado significativamente, lo que indica una mejor gestión del crédito a clientes. Sin embargo, los Gastos Totales sobre Ventas han aumentado ligeramente, lo que podría afectar la rentabilidad si no se controla.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:

- - Solvencia (valor esperado > 1): 0.75
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.7): 1.1
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.33
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.1): 1.42
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.08): 0.05
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 6%): 1.41%

8.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,94	8	Liquidez corriente	ratio	1,53	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,95	9	Liquidez acida	ratio	1,26	10
Capital corriente	%	21,4%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	59	10
Activo no Cte sobre Activo	%	35,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	19	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,60	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,01	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	62,0%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-0,7%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	12,3%	6
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	18,3%	8	Gastos Totales sobre Ventas	%	14,4%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,2%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	12	10
Resultado bruto sobre ventas	%	16,4%	10	Rotación de bienes de cambio	días	18	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-0,1%	1	Rotación del activo	veces	2,34	10
Costo del financiamiento	%	5,9%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	2,8%	3	74,57			
EBITDA/Ventas	%	4,5%	3				
EBITDA/Intereses	%		10				

