DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA

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 Ebit				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	47%	14									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	47%
Resultado Final		4,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA es una empresa registrada en el año 1948 (originalmente era PIRELLI CABLES), domiciliada legalmente en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta dedicada a ofrecer a sus clientes soluciones superiores de cables basadas en tecnología de vanguardia y con una constante excelencia en su ejecución para poder ofrecer un crecimiento y un beneficio sostenibles. Pertenece al grupo PRYSMAN cuya presencia se extiende por 50 países en todo el mundo. Sus principales Directivos son QUIROZ CENTENO ALEJANDRO, DUPLAT PAIVA HUMBERTO, MUSCIA FRANCESCO TERZO, FERNANDES DE MIRANDA ALEXANDRE y CONDE JUAN MANUEL. Según medios externos de consulta cuentan con aproximadamente 310 empleados registrados. No se observan períodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con el sistema bancario, sin registrarse Cheques Rechazados por Sin Fondos. No se observan cuestiones de integridad ni notas de prensa negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022, exhibió una deficitaria performance económica por 2° ejercicio consecutivo, con leve alza de Ventas (0.42% variación interanual), aumento de Costos Directos y de Gastos de Estructura, registrando una pérdida final de -1.21% s/Ventas vs el marginal quebranto de -0.51% s/Ventas en el ejercicio anterior. Es importante destacar que la compañía sufrió pérdidas en 3 de los últimos 5 ejercicios. La situación financiera resulto dispar, con buen nivel de Liquidez Corriente, pasó de 2.00 a 1.68 manteniendo valores elevados, pero con un inadecuado Capital de trabajo (33% s/Activo). El continuo aumento del Pasivo afectó a los principales indicadores Patrimoniales: la Solvencia disminuyó de 1.48 a 0.96 ingresando en valores inadecuados y el Endeudamiento Corriente mostro valores ajustados (aumentó de 0.65 a 1.00). Como contrapartida la Capitalización resultó adecuada.

Con los datos analizados, sugerimos operar con cautela ante su segundo quebranto consecutivo. De todas formas es de suponer que la casa matriz apoyará la operación en Argentina ante cualquier dificultad.

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 8
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
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 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14
6.2 SCORE DE BALANCE 20

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA.
CUIT	30-50241471-9
Domicilio	AV. ARGENTINA 6784 PISO 3, (1439), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4630-2000/4630-2024 - 1142000771 - 1142005982 - 1142005996 - 1142500454 - 1142501958 - 1146860894 - 1146862636 - 1146862637 - 1146862646 - 1146862672 - 1146862675 - 1146862684 - 1146877889 - 1146878854 - 1146878924 - 2614370290 - 2614372744 - 46302000 - 46302012 - 4630-2000
Actividad	273190 - FABRICACIÓN DE HILOS Y CABLES AISLADOS N.C.P. 242090 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS PRIMARIOS DE METALES PRECIOSOS Y METALES NO FERROSOS N.C.P. Y SUS SEMIELABORADOS 329090 - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	22/10/1948
Capital	$ 67 148 158
Patrimonio neto al 2022	$ 8 872 938 166
Cantidad Empleados	310 Aprox. (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	AV. ARGENTINA 6784 PISO 3, (1439), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
vinculados.	AV. ARGETINA 6784 25 DE MAYO 460, PISO 1º, C.A.B.A. ORTIZ CALLEJON 00058, (5500), MENDOZA 12 DE OCTUBRE 03772, (1879), QUILMES OESTE AV. ARGENTINA 6784 PISO 3, (1439), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

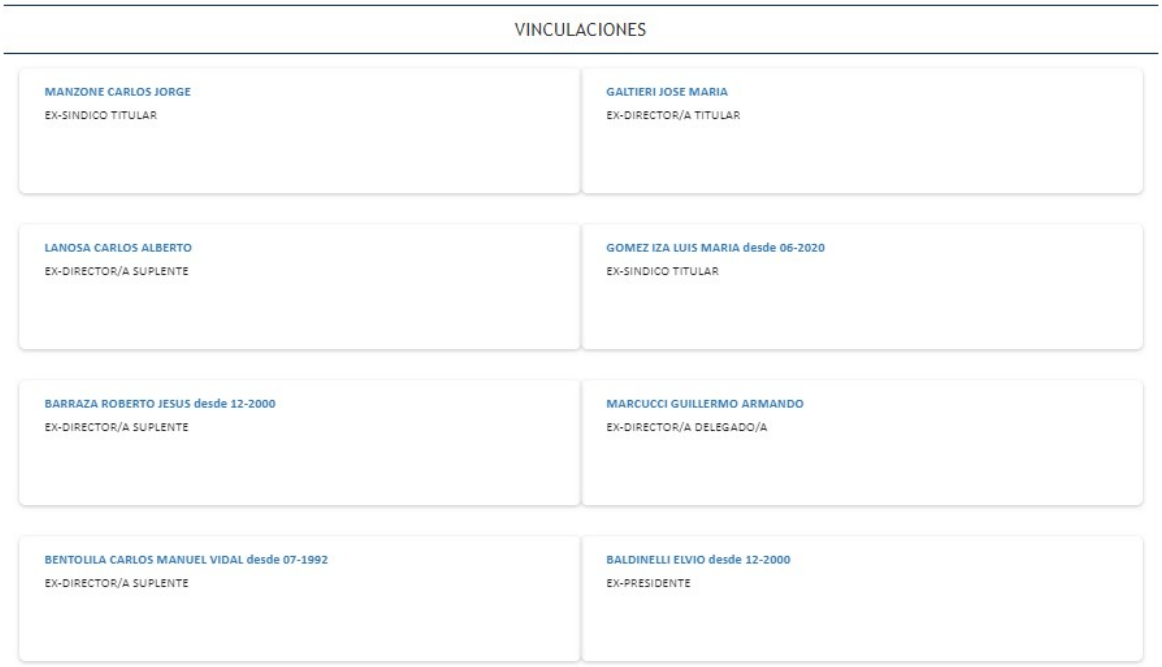
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	LINEAS DE COMAHUE CUYO S.A.	Argentina	30-71097756-5	Accionista de
2	PRYSMIAN CONSULTORA CONDUCTORES E INSTALACIONES SAIC	Argentina	30-52670590-0	Según el balance de PRYSMIAN CABLES (a la fecha indicada) el 94.681 de sus acciones, e igual porcentaje de votos, estaban en poder de PRYSMIAN CONSULTORA CONDUCTORES E INST. S.A.
3	CABLES OPTICOS Y METALICOS PARA TELECOMUNICACIONES TELCON SRL	Argentina	30-70923607-1	Por asamblea general extraordinaria del 25/04/13 PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SIST. DE ARG. S.A. se aprobó la fusión por absorción con CABLES OPTICOS Y METALICOS PARA TELECOMUNICACIONES TELCON S.R.L. (Bora 24/06/2013)
4	PRYSMIAN TELECOMUNICACIONES CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SA	Argentina	33-70776528-9	De acuerdo con el compromiso previo suscripto el 31/05/2001, y aprobado en asambleas del 29/06/2001, PIRELLI CABLES S.A. escindió parte de su patrimonio, que se incorporó a PIRELLI TELECOMUNICACIONES CABLES Y SISTEMASS DE ARG. S.A.



LIOI EDUARDO ALBERTO desde 12-2000
EX-SINDICO SUPLENTE

CANONICO ENRIQUE ALEJANDRO hasta 04-2013
EX-DIRECTOR/A TITULAR

SEGHEZZO OSCAR ROBERTO desde 03-1997
EX-COMISION FISCALIZADORA VOCAL TITULAR

FONT MARIO ALBERTO desde 03-1997
EX-COMISION FISCALIZADORA VOCAL SUPLENTE

DEFFERRARI JAVIER FERNANDO desde 04-1998
EX-DIRECTOR/A TITULAR

CAPALBO MARIO FERNANDO desde 07-2005
EX-DIRECTOR/A TITULAR

FOURCADE ALEJANDRO RAUL desde 06-2020
EX-SINDICO TITULAR

NARVAEZ FERNANDO LUIS desde 06-2020
EX-DIRECTOR/A TITULAR

ETCHEPARE GUSTAVO desde 04-2017
EX-PRESIDENTE

RODIÑO PEDRO ALBERTO desde 04-2018
EX-DIRECTOR/A TITULAR

MARTIN EMILIO RUBEN desde 03-2015
EX-DIRECTOR/A SUPLENTE

BOSSIO CARLOS ABEL desde 06-2020
EX-VICE-PRESIDENTE

LIOI FERNANDO ESTEBAN desde 06-2020
EX-SINDICO SUPLENTE

CONDE JUAN MANUEL desde 06-2020
EX-DIRECTOR/A TITULAR

COMPARATO JUNIOR ARMANDO desde 07-2014
EX-DIRECTOR/A TITULAR

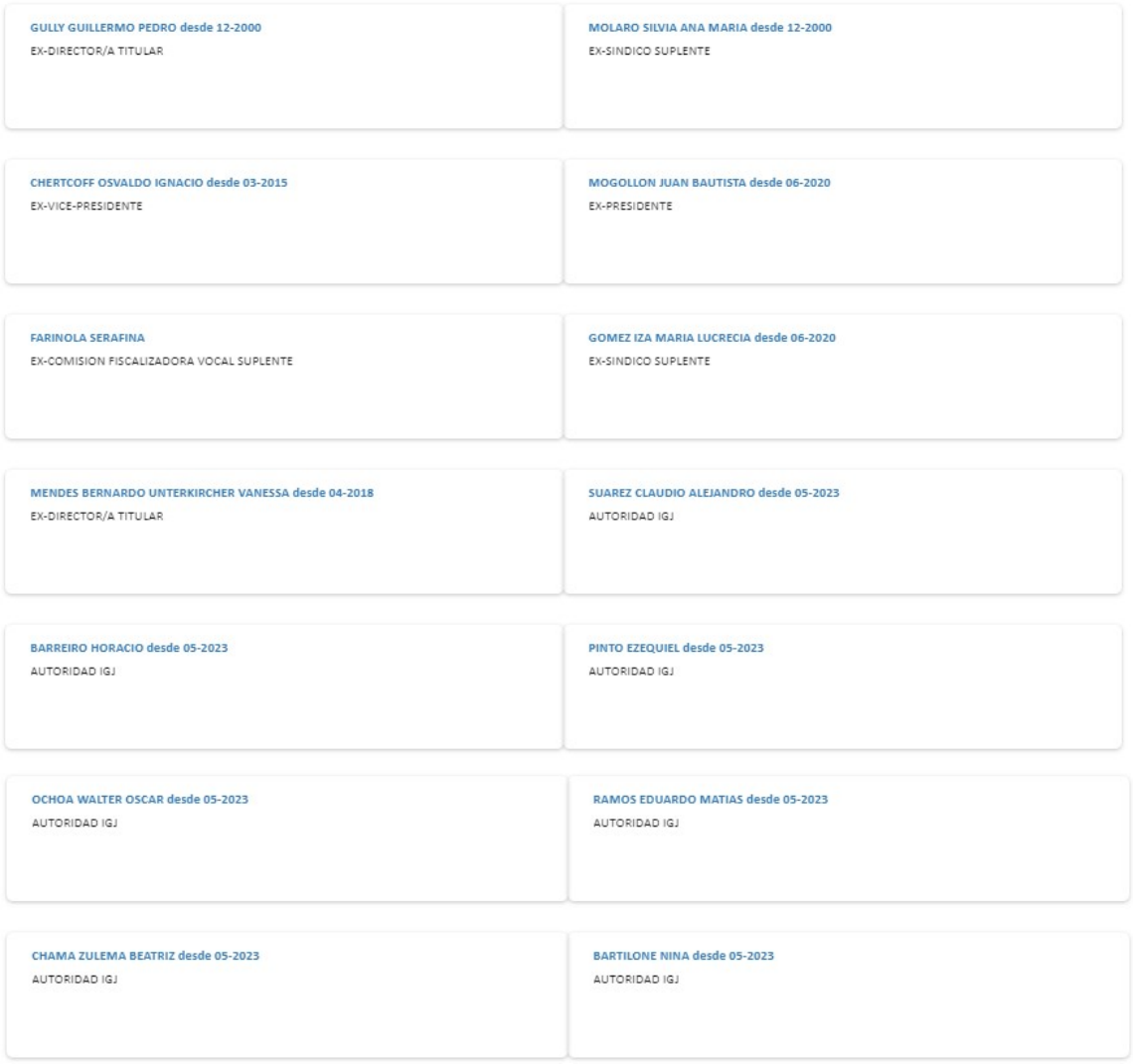
FILIPPETTI VIEIRA RUBENS ANTONIO desde 07-2014
EX-DIRECTOR/A SUPLENTE

AMBROGIO DEL BRENNA MARCELLO MARIA GIUSEPPE desde 04-2018
EX-DIRECTOR/A TITULAR

LIVINI FRANCO ALFREDO AGUSTIN PABLO desde 07-2005
EX-PRESIDENTE

MUSCIA FRANCESCO TERZO desde 06-2020
EX-DIRECTOR/A TITULAR

DAGNINO PASTORE JOSE MARIA desde 07-2005
EX-DIRECTOR/A TITULAR



Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
QUIROZ CENTENO ALEJANDRO	México	565318602	Presidente
DUPLAT PAIVA HUMBERTO	Brasil	PASYD029074	Vice-Presidente
MUSCIA FRANCESCO TERZO	Argentina	20-94142364-8	Director
FERNANDES DE MIRANDA ALEXANDRE	Brasil	PASFP077937	Director
CONDE JUAN MANUEL	N/I	22170640	Director

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**310 Aprox**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

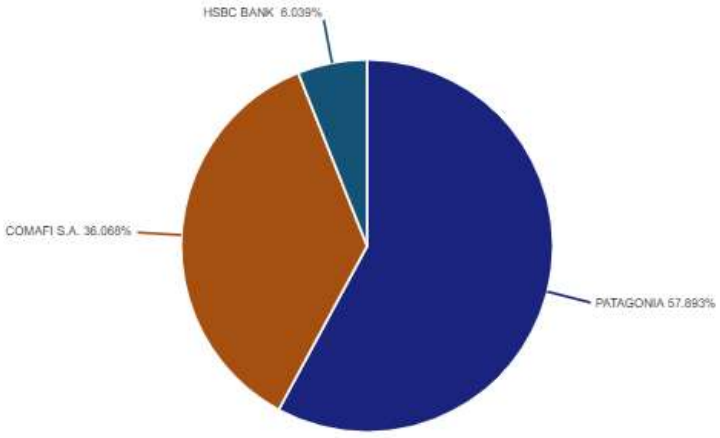
Banco	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022
SANTANDER RIO S.A.			104 103	92 444	94 581	97 694	81 936	85 067
PATAGONIA	3 194	3 231	3 289	3 363	175 853	160 822	143 518	127 803
HSBC BANK	2 656	3 678	3 178	2 614	3 354	1 165	1 412	2 334
COMAFI S.A.	14 661	14 416	14 389	14 111	14 096	13 780	13 765	13 415
TOTAL PERIODO	20 511	21 325	124 959	112 532	287 884	273 461	240 631	228 619

Banco	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023
SANTANDER RIO S.A.	94 825	99 378	5 135	5 453	5 808	82		
PATAGONIA	109 416	90 584	71 146	53 483	32 669	14 997	5 670	5 983
HSBC BANK	2 502	1 291	1 586	2 660	1 458	2 195	1 288	2 992
COMAFI S.A.	13 377	13 053	12 984	12 662	12 557	12 265	12 164	11 810
TOTAL PERIODO	220 120	204 306	90 851	74 258	52 492	29 539	19 122	20 785

Banco	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023
SANTANDER RIO S.A.								
PATAGONIA	6 313	6 692	7 126	7 664	8 219	8 815	11 207	11 207
HSBC BANK	2 038	1 864	1 499	3 024	1 122	5 033	3 609	1 169
COMAFI S.A.	11 754	11 277	11 249	10 713	10 711	9 092	7 269	6 982
TOTAL PERIODO	20 105	19 833	19 874	21 401	20 052	22 940	22 085	19 358

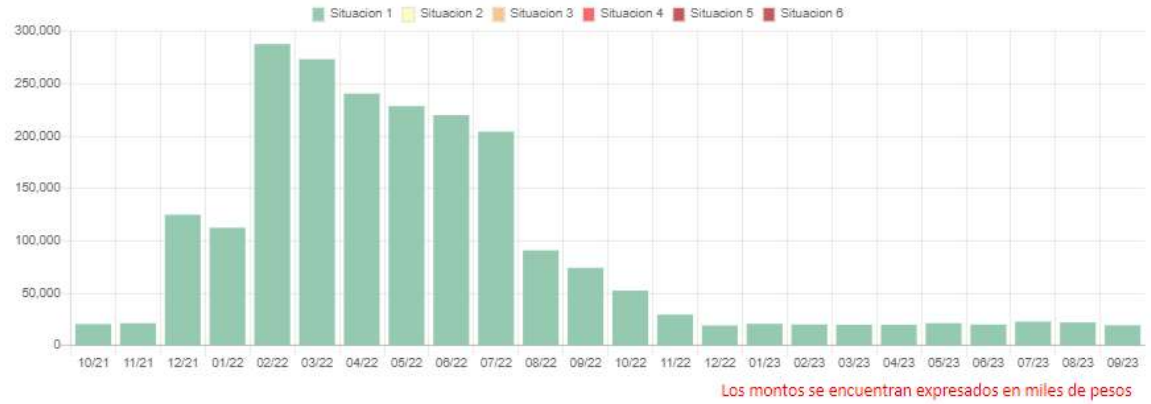
Importes expresados en Miles de Pesos

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

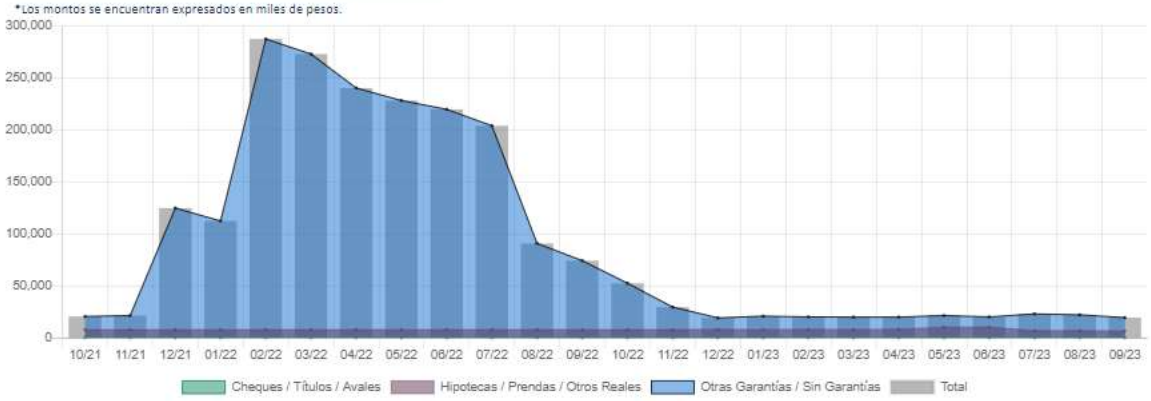
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
10-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO

PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA, CUIT 30502414719, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 23/11/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, PRYSMIAN ENERGIA CABLES Y SISTEMAS DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA CUIT 30502414719 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/11/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 4e1e2e07-ae9c-4b83-a6a4-f2ce2913d2ce

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













Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

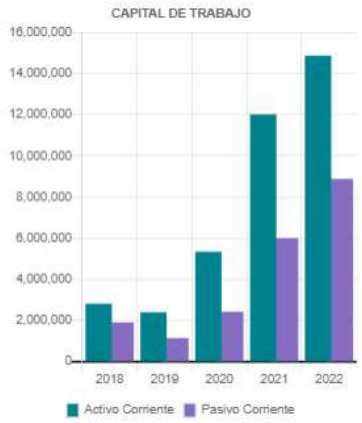
6- Estados Contables

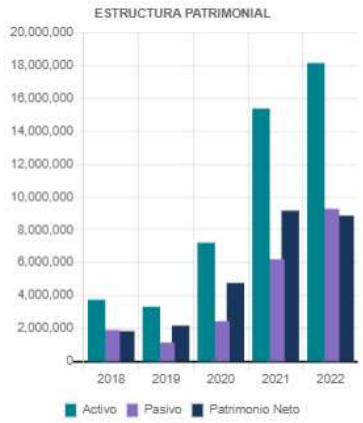
6.1 DATOS CONTABLES

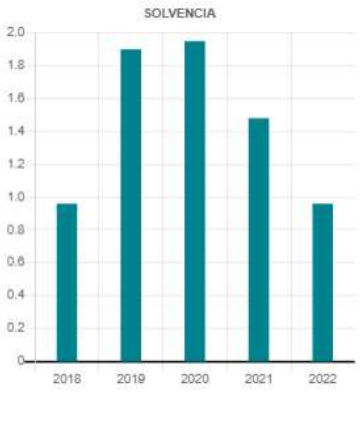
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	79 855	42 161	54 359	162 892	430 700
Inversión corriente	340 831	588 273	563 340	1 965 037	4 713 222
Ant Créditos por ventas	1 246 763	670 262	1 195 613	3 146 771	1 801 689
Otros Créditos	36 052	58 907	761 326	1 727 350	711 305
Bienes Cambio	1 106 541	1 030 588	2 763 976	5 024 417	7 232 149
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	2 810 042	2 390 191	5 338 614	12 026 467	14 889 064
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	64 080	67 691	192 959	72 203	8 763
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	6 808 630	6 825 317	13 988 758	27 066 419	27 135 256
Depreciación Acumulada	5 930 025	5 960 127	12 297 030	23 772 000	23 870 868
Bienes De Uso	878 604	865 189	1 691 728	3 294 419	3 264 388
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	942 684	932 881	1 884 687	3 366 622	3 273 151
Total Activo	3 752 726	3 323 072	7 223 301	15 393 089	18 162 215

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



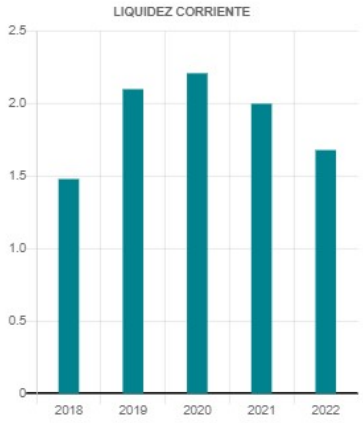


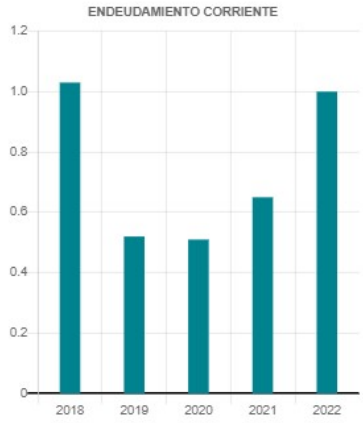


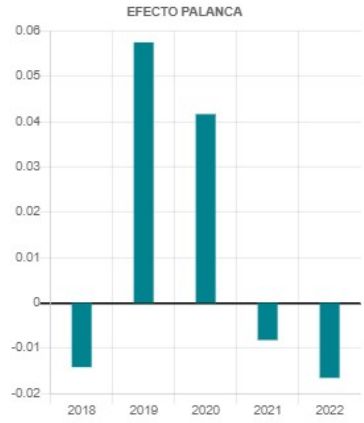
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	813 246	402 105	803 576	2 571 590	5 694 379
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	45 350	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	75 266	77 080	222 667	445 475	394 863
Cargas Fiscales	281 744	135 051	191 008	147 741	190 492
Anticipos De Clientes	540 572	349 606	709 354	1 567 978	1 519 688
Otros Pasivos	183 783	128 032	494 242	1 272 094	1 088 465
Total Pasivo Corriente	1 894 610	1 137 223	2 420 846	6 004 879	8 887 887
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)	19 510	9 059	28 181	214 433	401 391
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	19 510	9 059	28 181	214 433	401 391
Total Pasivo	1 914 120	1 146 282	2 449 027	6 219 311	9 289 277
Capital Social	2 035 503	18 638 606	3 778 203	7 359 682	7 359 682
Resultados No Asignados	-196 897	-16 461 816	996 071	1 814 097	1 513 257
Patrimonio Neto	1 838 606	2 176 790	4 774 274	9 173 778	8 872 938

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	6 149 850	6 197 073	9 562 158	24 694 885	24 799 048
Compras Del Ejercicio	0	0	7 780 609	20 074 529	22 500 061
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	5 276 466	4 932 831	8 175 617	21 363 477	21 735 305
Resultado Bruto	873 384	1 264 242	1 386 540	3 331 409	3 063 744
Amortizaciones	48 386	72 068	130 258	224 027	209 371
Gastos de Comercialización	691 256	588 421	836 133	1 693 957	1 974 748
Gastos de Administración	482 171	346 848	566 208	1 147 748	1 334 467
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	188 628	134 984	311 973	1 149 197	704 442
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	355 034	61 258	341 287	-1 083 595	-452 532
Impuesto a las Ganancias	296 875	333 989	336 333	681 487	307 278
Resultado	-53 257	191 225	301 127	-126 182	-300 840

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,96	1,90	1,95	1,48	0,96
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,04	0,53	0,51	0,68	1,05
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,03	0,52	0,51	0,65	1,00
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	915 432,04	1 252 967,76	2 917 767,56	6 021 588,76	6 001 177,61

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,48	2,10	2,21	2,00	1,68
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,90	1,20	1,06	1,17	0,86
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,93	9,25	8,00	7,85	13,76
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	487,05	366,79	79,52	79,04	103,88
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	4,77	4,79	2,96	4,25	3,01
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,64	1,86	1,32	1,60	1,37
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	7,00	7,16	5,65	7,50	7,60
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	2,67	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	14,20	20,40	14,50	13,49	12,35
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,87	3,09	3,15	-0,51	-1,21
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-3,93	0,91	-0,11	-5,16	-4,05
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-348 429 308	256 904 383	-146 058 577	265 676 748	-454 843 522
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-5,67	4,15	-1,53	1,08	-1,83
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,03	0,09	0,06	-0,01	-0,03
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-1,42	5,75	4,17	-0,82	-1,66
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	292 004 564	597 282 728	767 718 328	779 333 162	215 809 763
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,15	0,52	0,31	0,13	0,02
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,10	0,08	0,03	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,11	0,09	0,09	0,07	0,08
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,08	0,06	0,06	0,05	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,19	0,15	0,15	0,12	0,13
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,09	2,52	2,82	2,78	2,72
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	18,16	12,01	12,99	14,71	15,59

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 un total de $24.799 Millones vs $24.695 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un leve aumento interanual de 0.42%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 86.51% al 87.65%, y los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 11.51% al 13.34% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $704.4 Millones (2.84% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin Especificar y Egresos por $452.5 Millones (1.82% s/ventas) correspondientes Resultados Financieros y por Tenencia (Incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$300.8 Millones (-1.21% s/ventas) vs el quebranto de -$126.2 Millones (-0.51% s/ventas) en el ejercicio anterior.

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

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.00 a 1.68, manteniéndose en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $6.002 Millones, equivalente al 33.04% del Activo siendo inadecuada la conformación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $8.873 Millones vs $9.174 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $7.360 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba solo el 51.15% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto Plazo (77.66% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a Corto plazo (11.72% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 1.48 a 0.96, ingresando en valores inadecuados y el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.65 a 1.00, mostrando valores ajustados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con elevado Endeudamiento Corriente y bajo nivel de Solvencia Patrimonial, pero con 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	1,16	10	Liquidez corriente	ratio	1,79	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,88	9	Liquidez acida	ratio	0,94	10
Capital corriente	%	35,0%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	96	8
Activo no Cte sobre Activo	%	19,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	27	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,80	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,01	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	73,9%	2	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	7,8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-2,0%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,3%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	2,6%	2	Gastos Totales sobre Ventas	%	13,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	1,6%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	15	10
Resultado bruto sobre ventas	%	12,8%	1	Rotación de bienes de cambio	días	113	7
Rentabilidad sobre Ventas	%	-0,6%	1	Rotación del activo	veces	1,42	10
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-1,2%	1	71,78			
EBITDA/Ventas	%	2,0%	2				
EBITDA/Intereses	%	########	10				

