DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Octubre 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	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
									X		
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
				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	40%	12									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	40%
Resultado Final		4,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA es una empresa dedicada a la producción y comercialización de artículos de automatismo electrónico y otros dispositivos auxiliares para uso industrial. Fue constituida en el año 1982 en Florida, Provincia de Buenos Aires. Es controlada mayoritariamente por SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES S.A.S, con el 99,75% del capital social. Según Fuentes externas cuentan con, aproximadamente, 520 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL y no se detectaron periodos impagos de Contribuciones a la Seguridad Social. Con relación a su situación bancaria, no registra atrasos bancarios ni cheques rechazados por sin fondos. No se han detectado notas de prensa negativa, sin embargo, existen cuestiones de ética corporativa a revisar con el área gestión de Proveedores.

Según los datos del EECC de 12/2021, la compañía mostró una situación algo ajustada, con leve aumento de Ventas (3% de variación interanual), y una exigua caída de Costos y Gastos, lo que le permitió registrar una marginal ganancia de 0.4% s/ventas vs el quebranto de -3.7% s/ventas del ejercicio anterior. Financieramente exhibía aceptables niveles de Liquidez Corriente (1.45) y un aceptable Capital de Trabajo (equivalente al 29% del Activo). La situación patrimonial era insatisfactoria, con inadecuados niveles de Solvencia (aumentó de 0.44 al actual 0.53) y de Endeudamiento Corriente (1.84 vs 2.21 del ejercicio pasado), aunque con una excelente conformación del PN.

Ante lo dicho, y a pesar de haber revertido el quebranto del ejercicio anterior, sugerimos cierta cautela por su situación patrimonial.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 7
2.3 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

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA S.A.
CUIT	30-59219954-4
Domicilio	AV. SAN MARTIN 5020, (1602), FLORIDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4730-8888/4716-8888 - 47308888 - 4488087 - 2965420034 - 2965454356 - 2974550099 - 2994331292 - 2994488087 - 2914521567 - 2994774046 - 2234763846 - 2234957178 - 2614221110 - 2614221114 - 2614221119 - 2614228522 - 4730-8888
Actividad	465990 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPO Y MATERIALES CONEXOS N.C.P. 222090 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS EN FORMAS BÁSICAS Y ARTÍCULOS DE PLÁSTICO N.C.P., EXCEPTO MUEBLES 271020 - FABRICACIÓN DE APARATOS DE DISTRIBUCIÓN Y CONTROL DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA 711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	23/05/1988
Fecha de Contrato Social	13/07/1982
Capital	$ 151 747 377
Patrimonio neto al 2021	$ 3 301 400 000
Cantidad Empleados	520 APROX. (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	AV. SAN MARTIN 5020, (1602), FLORIDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	AV. SAN MARTÍN 5020 PARAGUAY 610 PISO 17 GONZALEZ LARROSA 00833, (8324), CIPOLLETTI ENTRE RIOS 00531, (8300), NEUQUEN BARRIO MERCANTILES B, (8300), NEUQUEN MARIANO DE VEDIA 00030, (9000), COMODORO RIVADAVIA SARMIENTO 00050, (9120), PUERTO MADRYN CONESA 01148, (9100), TRELEW ZELARRAYAN 00151, (B8000CEC), BAHIA BLANCA SAN MARTIN 00198, (5501), GODOY CRUZ CATAMARCA 01046, (7600), MAR DEL PLATA NECOCHEA 05375, (7600), MAR DEL PLATA CALLE 605 NRO. 2850, (1678), CASEROS, BUENOS AIRES, ARGENTINA AV. PRES. ROQUE SAENZ PE A 1134 PISO 2, (1035), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES S.A.S.	Argentina	30708200669	99.75

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	**HIMEL ARGENTINA S.A.**	Argentina	30-70739560-1	Por Asamblea Del 30/04/09 SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA S.A. Absorbió Por Fusión A HIMEL ARGENTINA S.A.
2	**PLASNAVI S.A.**	Argentina	30-50411489-5	SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA S.A. Absorbió Por Fusión A PLASNAVI S.A., Con Efectos A Partir Del 01/11/2006, Y De Acuerdo Con El Compromiso Previo Que Suscribieron El 23/08/2006, Y Que Aprobaron En Fecha 08/09/2006 (B.O.R.A. 13/09/06)
3	**MGE UPS SYSTEMS ARGENTINA S.A.**	Argentina	30-70084384-6	Con Efectos A Partir Del 01/10/2013, SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA S.A. Absorbió Por Fusión A MGE UPS SYSTEMS ARGENTINA S.A., Según El Compromiso Previo Suscripto El 27/03/2013, Y Que Fue Aprobado El 26/04/2013 (B.O.R.A. 06/05/13)

Fuente: Empresa.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
ALTAVILLA PAULA MAGDALENA	Argentina	27-22829430-1	Presidente
RODRIGUEZ ALCOBENDAS EZEQUIEL	Argentina	20-21072744-3	Vice-Presidente
MARTON JAVIER GUSTAVO	Argentina	20-16493510-9	Director Titular
AGRANATI JAVIER HERNAN	Argentina	20-21543559-9	Síndico Titular
ALBORES SEBASTIAN OSCAR	Argentina	20-22430845-1	Síndico Suplente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

ALTAVILLA PAULA MAGDALENA - 27228294301

SCORE

76.9

ALTAVILLA PAULA MAGDALENA

FECHA NACIMIENTO:	05/03/1973
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	1 130 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/2007

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	0
ABONADOS	0
POR DEFECTOS FORMALES	1

DOMICILIOS

DOMICILIO:
NECOCHEA 1345, (1686), HURLINGHAM, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
NECOCHEA 1345, (1686), HURLINGHAM, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
DELFOR DIAZ 2798, (1686), HURLINGHAM, BUENOS AIRES, ARGENTINA
DELFOR DIAZ 2794, (1686), HURLINGHAM, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA (03/2022)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/05/2018
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

RODRIGUEZ ALCOBENDAS EZEQUIEL - 20210727443

SCORE

74

RODRIGUEZ ALCOBENDAS EZEQUIEL

FECHA NACIMIENTO:	08/09/1969
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	206 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	11/2009

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
FORMOSA 958 DPTO:32, (1642), SAN ISIDRO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
FORMOSA 958 DPTO:32, (1642), SAN ISIDRO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
B. LOS EUCALIPTUS 32, (1642), SAN ISIDRO - SI, ARGENTINA
EMILIO MITRE 739, (1642), SAN ISIDRO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA (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	

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MARTON JAVIER GUSTAVO - 20164935109

SCORE

69

MARTON JAVIER GUSTAVO

FECHA NACIMIENTO:	06/05/1963
ESTADO CIVIL:	CASADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	2 592 000
BANCOS	4
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AV. CORDOBA 1843 PISO 5 DPTO. 25, (1120), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SAENZ PEÑA R. PTE. AV. 1134 PISO:2, (1035), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

AV. GRAL. LAS HERAS 2437 PISO 9, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

MONOTRIBUTO	G LOCACIONES DE SERVICIO
EMPLEADO DE	MARTON, AGRANATI, ALBORES & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL (03/2022)
CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/05/1990
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

AGRANATI JAVIER HERNAN - 20215435599

SCORE

74.8

AGRANATI JAVIER HERNAN

FECHA NACIMIENTO:	12/05/1970
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 284 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2007

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

TRONADOR 2653 PISO:6 DPTO:D, (1430), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SAENZ PEÑA R. PTE. AV. 1134 PISO:2, (1035), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

D ROCHA 718, (1878), QUILMES
LAS HERAS GRAL ,AV. 2437, (1425), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE
AMENABAR 1055 PISO 13 DPTO. A, (1426), CIUDAD

FISCALES

EMPLEADO DE	MARTON, AGRANATI, ALBORES & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL (03/2022)
CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/03/1996
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**520 aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

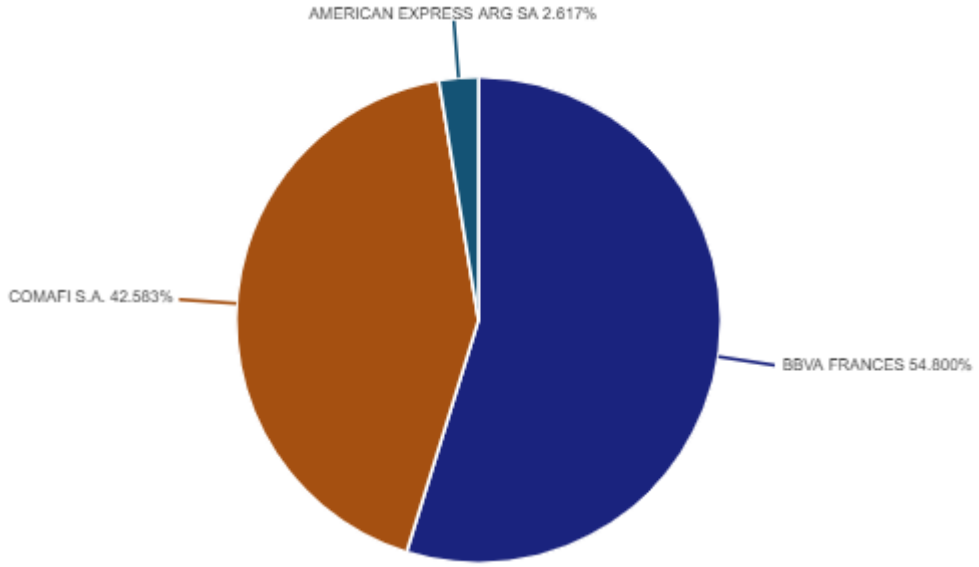
Banco	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021
CITIBANK N.A.								
SANTANDER RIO S.A.			5	3				3
COMAFI S.A.	31 285	30 160	30 108	29 309	28 717	27 849	27 722	26 694
BBVA FRANCES	1 189	1 810	1 588	3 070	3 511	7 148	3 466	2 877
AMERICAN EXPRESS ARG SA	322	1 467	781	1 545	1 503	1 433	3 868	951
TOTAL PERIODO	32 796	33 437	32 482	33 927	33 731	36 430	35 056	30 525

Banco	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021
CITIBANK N.A.			75 997	190 325				
SANTANDER RIO S.A.		2			26			
COMAFI S.A.	29 290	28 133	31 313	30 157	29 775	28 383	32 497	30 191
BBVA FRANCES	2 491	3 267	3 880	4 128	5 297	5 329	4 961	8 161
AMERICAN EXPRESS ARG SA	800	438	1 581	1 389	1 225	1 548	2 505	5 159
TOTAL PERIODO	32 581	31 840	112 771	225 999	36 323	35 260	39 963	43 511

Banco	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022
CITIBANK N.A.				437 256	646 189	480 455	488 280	
SANTANDER RIO S.A.			4 652	8			3	
COMAFI S.A.	27 867	25 639	25 745	22 923	22 142	29 044	86 426	107 705
BBVA FRANCES	7 887	4 177		115 335	122 722		133 219	138 604
AMERICAN EXPRESS ARG SA	5 117	3 257	3 874	7 459	8 102	7 191	8 764	6 619
TOTAL PERIODO	40 871	33 073	34 271	582 981	799 155	516 690	716 692	252 928

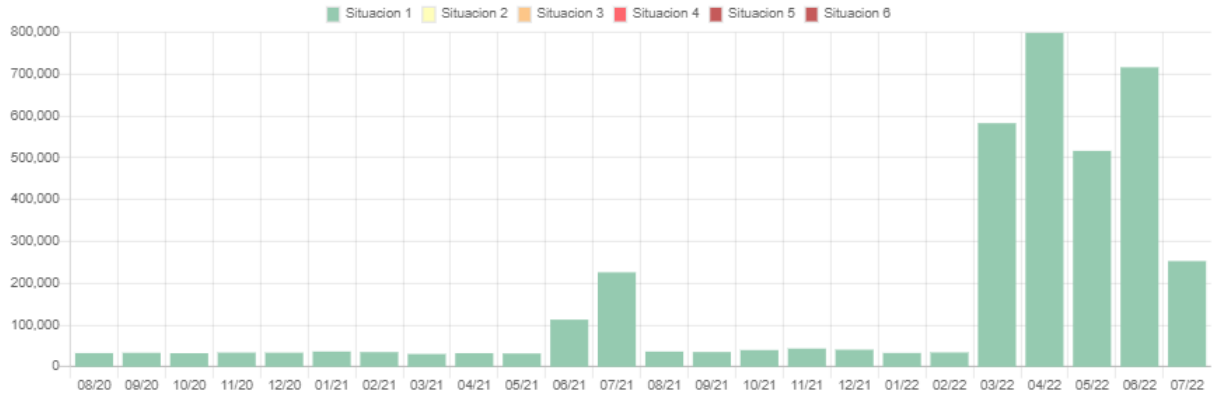
Importes expresados en Miles de Pesos

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

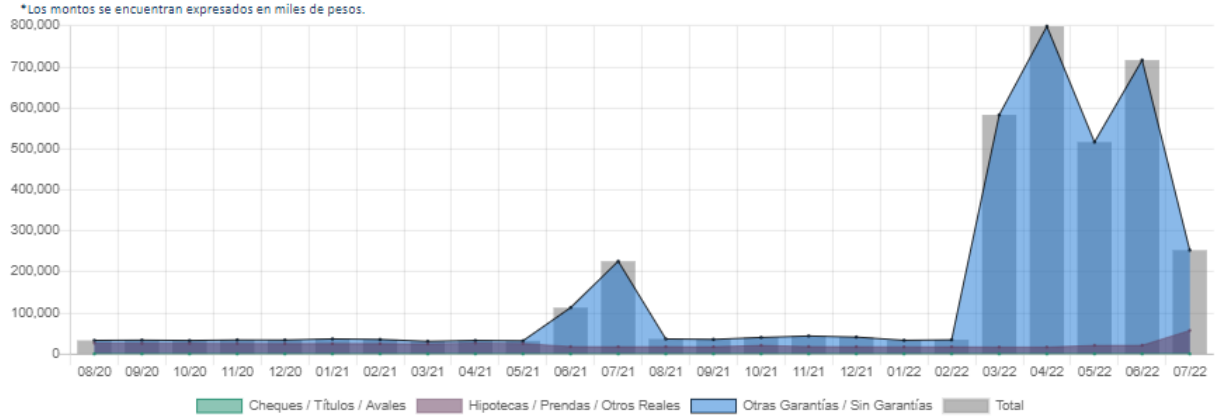
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
07-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA, CUIT 30592199544, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 28/09/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, SCHNEIDER ELECTRIC ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA CUIT 30592199544 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 28/09/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 9435dd63-2531-4f03-92b0-92a378c8136d

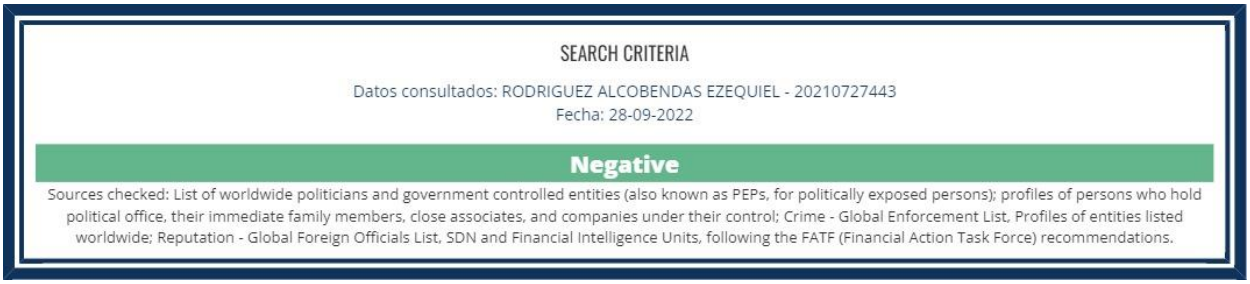
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT · RENATRE · SRT

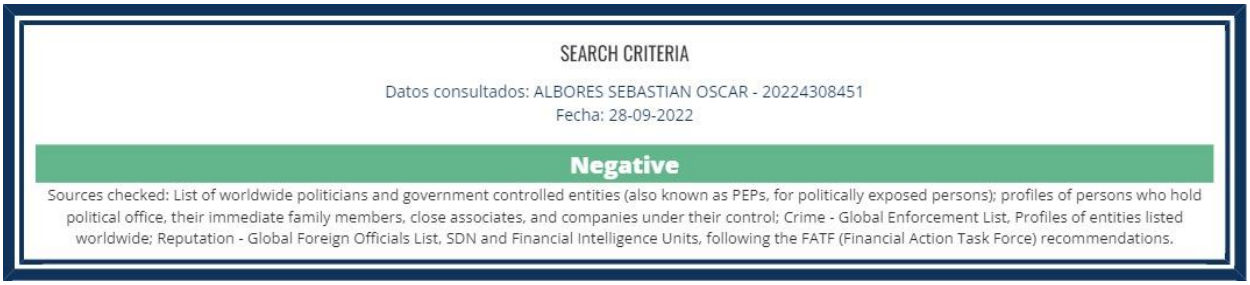
5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









Consultar con área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

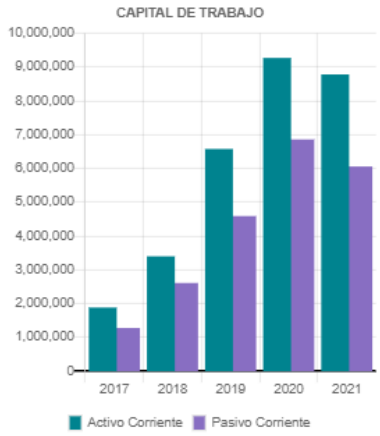
6- Estados Contables

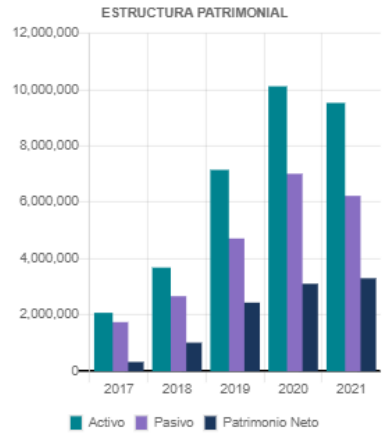
6.1 DATOS CONTABLES

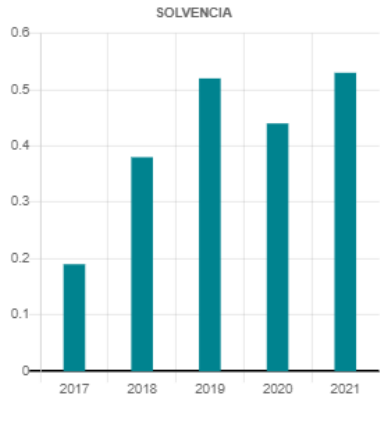
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	134 063	176 123	432 870	706 860	527 769
Inversión corriente	0	0	0	627 813	995 303
Ant Créditos por ventas	908 315	1 427 056	2 505 767	2 963 768	2 193 176
Otros Créditos	140 649	180 829	823 989	1 144 236	948 827
Bienes Cambio	701 957	1 616 624	2 815 353	3 828 242	4 118 022
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	1 884 984	3 400 632	6 577 979	9 270 919	8 783 097
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	95 109	86 088	139 778	259 950	226 872
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	156 193	526 688	1 081 842	1 390 689	1 222 608
Depreciación Acumulada	61 434	334 906	670 704	842 404	734 936
Bienes De Uso	94 759	191 782	411 138	548 285	487 672
Activos Intangibles	437	2 770	23 132	38 640	31 745
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	190 305	280 640	574 048	846 875	746 289
Total Activo	2 075 289	3 681 272	7 152 027	10 117 794	9 529 386

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



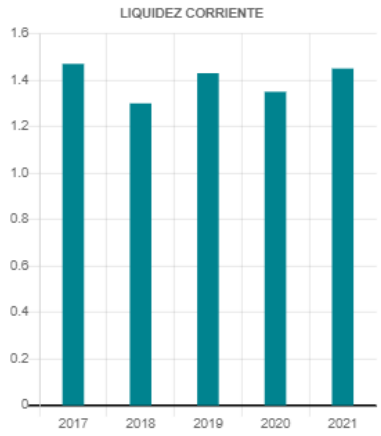


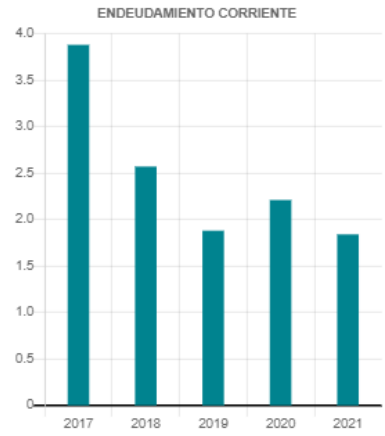


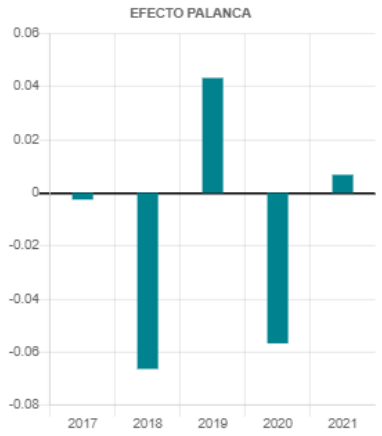
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	807 264	1 595 805	2 936 762	4 592 223	3 789 038
Préstamos (Deudas Bancarias)	194 225	2 316	683	0	81 260
Remuneraciones Y Cargas Sociales	89 419	250 682	440 465	741 247	683 554
Cargas Fiscales	90 321	48 562	120 276	135 660	196 304
Anticipos De Clientes	0	449 168	940 309	1 208 059	947 233
Otros Pasivos	98 374	265 304	153 952	182 112	361 506
Total Pasivo Corriente	1 279 603	2 611 837	4 592 447	6 859 301	6 058 895
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	440 000	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	19 955	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	26 213	33 663	122 352	152 834	169 091
Total Pasivo No Corriente	466 213	53 618	122 352	152 834	169 091
Total Pasivo	1 745 816	2 665 455	4 714 799	7 012 135	6 227 986
Capital Social	256 019	1 055 317	2 127 406	3 211 142	3 211 142
Resultados No Asignados	73 454	-39 500	309 822	-105 483	90 258
Patrimonio Neto	329 472	1 015 817	2 437 228	3 105 659	3 301 400

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



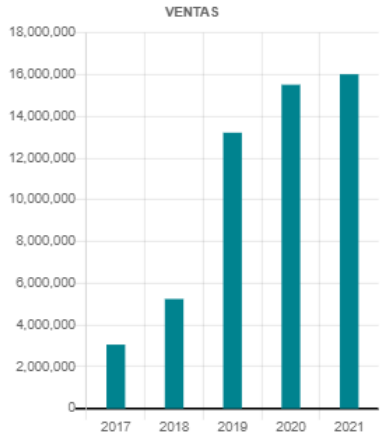


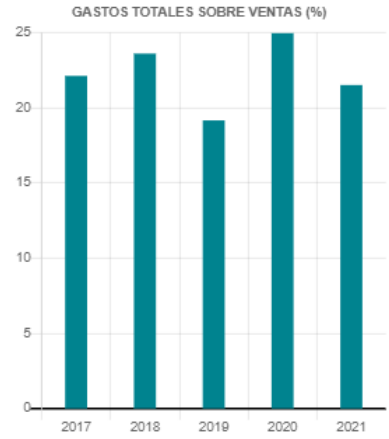


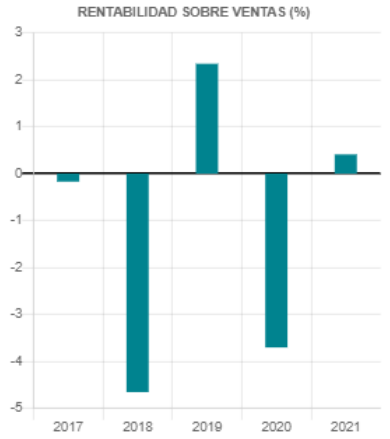
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	3 060 107	5 246 472	13 213 334	15 510 383	16 012 643
Compras Del Ejercicio	1 638 330	3 674 406	7 298 206	8 603 021	9 875 078
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 150 228	4 240 790	10 040 144	11 865 119	11 980 978
Resultado Bruto	909 879	1 005 682	3 173 190	3 645 264	4 031 665
Amortizaciones	19 322	44 980	82 418	131 626	111 714
Gastos de Comercialización	482 526	755 036	1 773 196	2 656 094	2 465 270
Gastos de Administración	188 982	473 555	744 168	1 194 563	957 013
Gastos Financieros	5 694	10 386	15 589	22 771	24 008
Otros Ingresos	2 356	5 843	281 731	92 649	141 341
Otros Egresos	36 383	62 351	142 006	147 387	172 933
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-186 371	139 294	-430 712	-369 946	-328 571
Impuesto a las Ganancias	17 430	93 524	39 428	-79 714	159 982
Resultado	-5 152	-244 033	309 822	-573 134	65 229

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	0,19	0,38	0,52	0,44	0,53
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,88	2,57	1,88	2,21	1,84
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,88	2,57	1,88	2,21	1,84
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	605 380,64	788 795,00	1 985 532,00	2 411 618,00	2 724 202,00

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	1,47	1,30	1,43	1,35	1,45
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,92	0,68	0,82	0,79	0,77
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,37	3,68	5,27	5,23	7,30
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	166,70	160,35	140,91	165,84	137,20
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	3,06	2,62	3,57	3,10	2,91
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,47	1,43	1,85	1,53	1,68
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	32,29	27,36	32,14	28,29	32,83
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,92	0,00	0,00	0,00	0,02
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,49	0,01	0,00	0,00	0,06
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	75,65	0,16	0,02	0,00	1,85

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	29,73	19,17	24,02	23,50	25,18
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,17	-4,65	2,34	-3,70	0,41
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	0,94	-3,57	1,29	-3,34	0,60
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	219 048 459	-267 889 000	573 408 000	-337 019 000	497 668 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	7,16	-5,11	4,34	-2,17	3,11
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,02	-0,24	0,13	-0,18	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-0,25	-6,63	4,33	-5,66	0,68
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	37 293 305	-95 143 000	447 257 000	-498 451 000	360 933 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,02	-0,04	0,09	-0,07	0,06
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,01	-0,02	0,03	-0,03	0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,55	-9,16	28,69	-21,89	15,03

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	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,16	0,14	0,13	0,17	0,15
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,09	0,06	0,08	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,22	0,24	0,19	0,25	0,22
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	3,48	5,30	5,93	5,66	6,77
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	4,90	4,26	4,99	4,17	4,37

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). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $16012.6 Millones vs $15510.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 3.24%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas del 76.5% al 74.8% mientras que los Gastos de Estructura también redujeron su participación pasando del 24.8% al 21.4%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $141.3 Millones (0.9% s/ventas) compuestos por Recupero de Provisiones, Exportaciones, Venta de Bienes de Uso, Ingresos Diversos e Informática y contabilizó Egresos Netos por $501.5 Millones (3.1% s/ventas) atribuidos a Resultados Financieros y Por Tenencia incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $65.2 Millones, cifra que representó el 0.4% de las Ventas vs una Pérdida de -$573.1 Millones (-3.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 aumento de la Facturación, reducción de los Costos Directos y Gastos de Estructura, con exiguo Resultado Final Positivo logrando revertir la pérdida del ejercicio anterior.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.35 a 1.45, manteniéndose dentro de valores muy buenos.
- El Capital de Trabajo fue de $2724.2 Millones, equivalente al 28.6% del Activo, considerándose aceptable la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con adecuados niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $3301.4 Millones vs $3105.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN sólo $3211.1 Millones corresponden a Capital y ajuste de Capital siendo excelente la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 65.4% del Activo (69.3% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial, mejoró pasando de 0.44 a 0.53 pero manteniéndose dentro de valores bajos. El Endeudamiento Corriente, pasó de 2.21 a 1.84 dentro de parámetros muy elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con inadecuados niveles de Solvencia y Endeudamiento y fuerte Capitalización.