Análisis de Crédito de: FORTALEIN S.A.

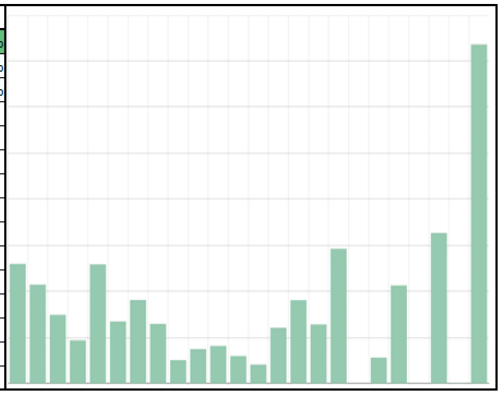
INFORMACIÓN FORMAL

Razón Social	FORTALEIN S.A.
Cuit	30-70760479-0
Domicilio	Colectora Oeste Ramal Escobar 1588, Garin, Provincia de Buenos Aires
Teléfonos	54 11 5263-0021
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha De Const.	1/5/2001
Pat. Neto 2019	$ 666 931 646
Cantidad Empleados	50 Aprox.
Domicilio Legal	COLECTORA OESTE 1588, (1619), GARIN, BUENOS AIRES, ARGENTINA

SITUACIÓN BANCARIA

Total Endeud. Promedio	jul-20	$	147.161.000

BANCOS	MONTO	Período Inf.	Sit	%
SANTANDER RIO S.A.	147.149.000	7/2020	1	100,0%
YPF S.A.	12.000	7/2020	1	0,0%
INDUSTRIAL	-	7/2020	1	0,0%
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-



INFORMACIÓN CONTABLE

	dic.-18	dic.-19
Activo	655.803.283	1.115.878.182
Activo Corriente	412.971.534	747.108.507
Activo No Corriente	242.831.749	368.769.675
Pasivo	331.034.857	448.946.536
Pasivo Corriente	18.129.725	369.269.229
Pasivo No Corriente	312.905.132	79.677.307
Patrimonio Neto	324.768.426	666.931.646
% PN / Activo	49,5%	59,8%
Ventas	869.014.610	1.109.943.771
% Var. Vtas.	27,7%	
Resultado Final	20.418.346	-66.622.498
% Rent. / Vtas	2,3%	-6,0%

	Fecha	Importe
Prom. Men. de Ventas	jun-20	$ 70.621.979
Deudas Bancarizadas Act.	jul-20	$ 147.161.000

	dic.-18	dic.-19
Endeudamiento	0,06	0,55
ROA %	3,1%	-6,0%
ROE %	6,3%	-10,0%
Días Prom de Cobro	24	18
Días Prom de Pago	9	104
Días Prom de Stock	301	288
Cobertura de interés	-	-
Deuda Ban. / EBITDA	-2,82	
Deuda Ban. / Ventas	0,13	

INDUSTRIA

ZONA GEOGRAFICA	TODO EL PAIS
PRODUCTO / SERVICIO	PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES - CÁMARAS Y CUBIERTAS - PAPELES PARA PARED, REVESTIMIENTO PARA PISOS DE GOMA, PLÁSTICO Y TEXTILES, Y ARTÍCULOS SIMILARES PARA LA DECORACIÓN
TIPOS DE CULTIVO	N/A
PROVEEDORES	TERMINAL PANAMERICANA S A - RODELLINO LAGE GRACIELA - BISSIO LUIS ALBERTO - MURCAN S.A. - AKSELRAD DANTE NATAN - COMPAÑIA DE SEGUROS LA MERCANTIL ANDINA S.A.
CLIENTES	Ancarola Sebastián - TINK SRL - RISSO PATRON IVAN JOEL - Neumaticos Rosmi - Funtiel & Lain S.A
ACTIVIDAD/ES	453100 - VENTA AL POR MAYOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES 453210 - VENTA AL POR MENOR DE CÁMARAS Y CUBIERTAS 461099 - VENTA AL POR MAYOR EN COMISIÓN O CONSIGNACIÓN DE MERCADERÍAS N.C.P. 466370 - VENTA AL POR MAYOR DE PAPELES PARA PARED, REVESTIMIENTO PARA PISOS DE GOMA, PLÁSTICO Y TEXTILES, Y ARTÍCULOS SIMILARES PARA LA DECORACIÓN 681098 - SERVICIOS INMOBILIARIOS REALIZADOS POR CUENTA PROPIA, CON BIENES URBANOS PROPIOS O ARRENDADOS N.C.P.

CONCLUSIONES

FORTALEIN SA es una empresa que importa y comercializa neumáticos formalmente desde el año 2001, aunque la empresa manifiesta una experiencia mayor a 65 años.
Opera con normalidad con el sistema bancario y no registra juicios en su contra.
De su información contable se desprenden indicadores con buenos parámetros de solvencia, endeudamiento y liquidez. Si bien sus ventas mostraron una tendencia positiva (un tanto menor a la inflación anual), las proyectadas indicarían una caída para fin del período. La rentabilidad final, que se vio muy afectada por el RECPAM (repite esta situación en los últimos 3 balances), muestra que la compañía tuvo dificultades para generar resultados positivos (-6% en 2019).
En vistas de lo analizado, la empresa no presenta problemas de gravedad a corto plazo como para ser asistida con las garantías correspondientes.

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

FORTALEIN S.A., con más de 65 años de experiencia en el mercado, tiene como actividad principal la importación y comercialización de neumáticos, y es el distribuidor exclusivo en el país de las marcas YOKOHAMA y HANKOOK. Cuenta con una amplia red de distribuidores (suman 76 en cada marca concentrando en Bs As 30 distribuidores) en todo el país, lo que permitió posicionar a ambas marcas como líderes en mercado local.

FORTALEIN centraliza su operación en su centro de distribución ubicado en la localidad de Garín, Provincia de Buenos Aires. Se trata de un predio de 30.000 m2 ubicado en una zona privilegiada y de fácil acceso para nuestros clientes

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Apellido y Nombres	Nacionalidad	C.U.I.T.	Porcentaje
FOS FRANCISCO MARTIN	Argentina	20-24335811-7	50
FOS GASTON	Argentina	20-25612334-8	50

Fuente: Empresa

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No se detectaron datos.

PRINCIPALES DIRECTIVOS

Apellido y Nombres	Nacionalidad	C.U.I.T.	Cargo
FOS FRANCISCO MARTIN	Argentina	20-24335811-7	Presidente
RODELLINO LAGE GRACIELA	Argentina	27-12315200-5	Sindico

Fuente: Empresa

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

FOS FRANCISCO MARTIN - 20243358117

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

87.3

FOS FRANCISCO MARTIN

FECHA NACIMIENTO:	26/12/1974
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	520 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	12/1998

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
ALBERDI 1234, (1617), GENERAL PACHECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
CABILDO 480 UNIDAD FUNCIONAL 327, (1617), GENERAL PACHECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
CABILDO480 UF 327 PACHECO, (1648), TIGRE, BUENOS AIRES, ARGENTINA
ECHEVERRIA BP B SAN JOSE 850, GENERAL PACHECO

FISCALES

EMPLEADO DE	FORTALEIN S.A. (02/2020)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/09/2014
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FOS GASTON - 20256123348

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

88

FOS GASTON

FECHA NACIMIENTO:	23/10/1976
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	355 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	12/1998

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
ALBERDI 1234, (1617), GENERAL PACHECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
CABILDO 480, (1617), GENERAL PACHECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
LABRADOR 533, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	FORTALEIN S.A. (02/2020)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/08/1996

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

RODELLINO LAGE GRACIELA - 27123152005

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

70

RODELLINO LAGE GRACIELA

FECHA NACIMIENTO:	15/04/1958
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	188 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	05/2009

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

CORVALAN 976, (1440), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CORVALAN 976, (1440), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

CORVALAN 00972, (1440), CAPITAL FEDERAL

FISCALES

EMPLEADO DE	FORTALEIN S.A. (05/2019)
CLAE	SERVICIOS DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y ASESORÍA FISCAL
INICIO ACTIVIDAD	01/07/2016
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

Situación Comercial

PROVEEDORES

- TERMINAL PANAMERICANA S A
- RODELLINO LAGE GRACIELA
- BISSIO LUIS ALBERTO
- MURCAN S.A.
- AKSELRAD DANTE NATAN
- COMPAÑIA DE SEGUROS LA MERCANTIL ANDINA S.A.

CLIENTES

- ANCAROLA SEBASTIÁN
- TINK SRL
- RISSO PATRON IVAN JOEL
- NEUMATICOS ROSMI
- FUNTIEL & LAIN S.A

MARCAS / PATENTES

No se detectaron datos

EVOLUCION DE LAS VENTAS

12-2017	12-2018	12-2019	Post Balance al 06/2020	Post Balance proy. al 12/2020	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
$ 871 609 315	$ 869 014 610	$ 1 109 943 771	$ 423 731 876	$ 847 463 752	63

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

CENTRAL DE DEUDORES

Banco	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019
INDUSTRIAL								
YPF S.A.								82,00
SANTANDER RIO S.A.	51 909,00	42 874,00	29 774,00	18 726,00	51 683,00	26 914,00	36 220,00	25 785,00
TOTAL PERIODO	51 909,00	42 874,00	29 774,00	18 726,00	51 683,00	26 914,00	36 220,00	25 867,00

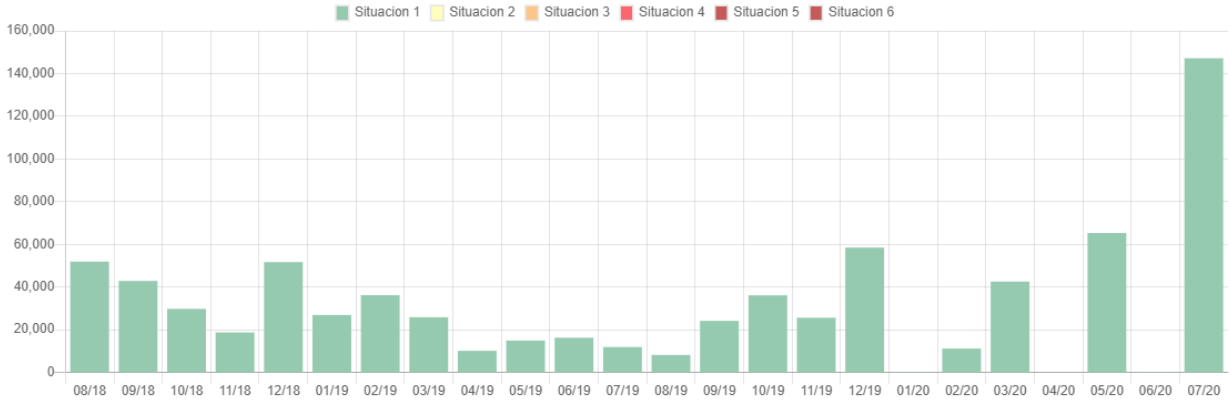
Banco	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019
INDUSTRIAL								
YPF S.A.	120,00		49,00	62,00		28,00	34,00	114,00
SANTANDER RIO S.A.	10 011,00	14 937,00	16 222,00	11 852,00	8 213,00	24 142,00	36 104,00	25 518,00
TOTAL PERIODO	10 131,00	14 937,00	16 271,00	11 914,00	8 213,00	24 170,00	36 138,00	25 632,00

Banco	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020
INDUSTRIAL				6 544,00		4 478,00	219,00	
YPF S.A.	75,00	78,00	78,00	64,00		10,00	23,00	12,00
SANTANDER RIO S.A.	58 388,00		11 118,00	35 964,00		60 826,00		147 149,00
TOTAL PERIODO	58 463,00	78,00	11 196,00	42 572,00		65 314,00	242,00	147 161,00

Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

Situaciones últimos 24 meses

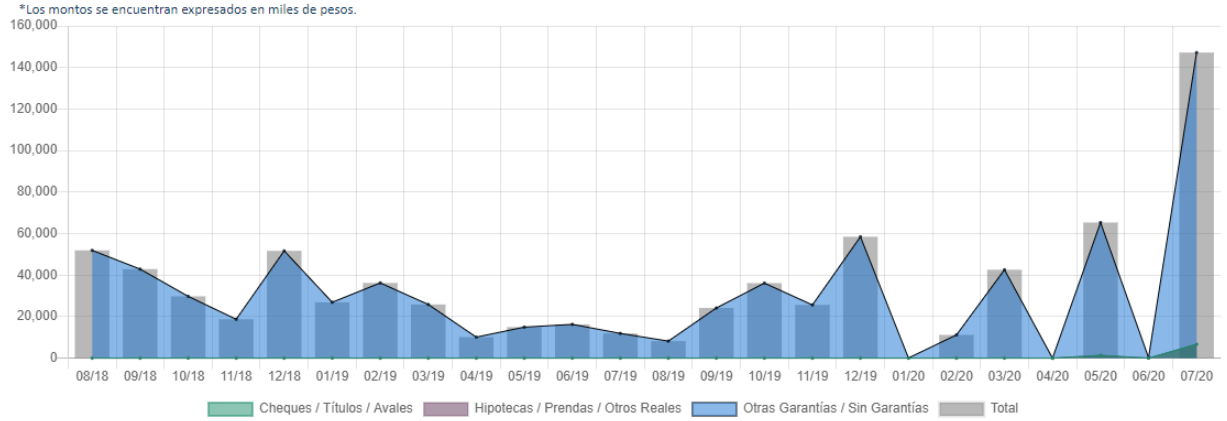
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO

No se detectaron datos

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE

No se detectaron datos

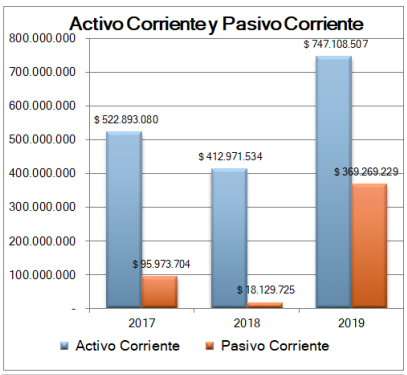
Información Económica / Financiera

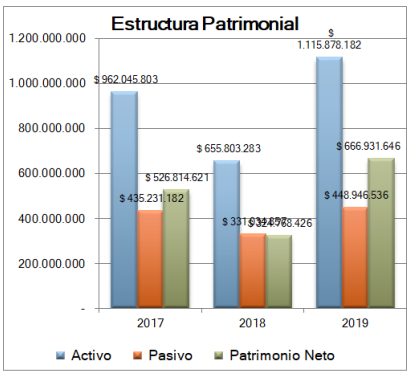
DATOS CONTABLES

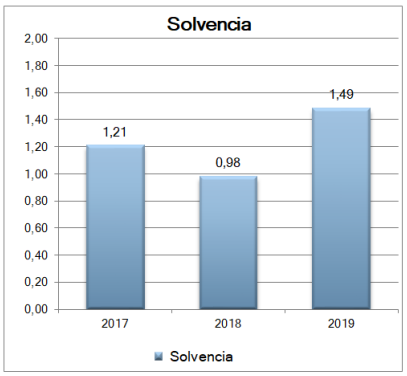
Períodos Analizados	2017/2018/2019		
Concepts	12/2017	12/2018	12/2019
Caja y Bancos	4.359.562,0	6.600.790,0	21.266.524,0
Inversiones corrientes	0,0	5.000.000,0	42.951.569,0
Creditos por ventas	138.082.436,0	69.350.823,0	64.920.604,0
Otros Créditos	13.796.137,0	20.492.378,0	27.531.174,0
Bienes de Cambio	366.654.945,0	311.527.543,0	590.438.636,0
Bienes intangibles	0,0	0,0	0,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo Corriente	**522.893.080,0**	**412.971.534,0**	**747.108.507,0**
Otros Créditos no corrientes	151.653.753,0	42.229.837,0	79.006.260,0
Otras inversiones no corrientes	88.067.382,0	16.458.680,0	24.878.457,0
Bienes de Uso valor de origen	362.714.422,0	355.998.508,0	542.187.260,0
Depreciación acumulada	163.282.834,0	171.855.276,0	277.302.302,0
Bienes de Uso	199.431.588,0	184.143.232,0	264.884.958,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo no Corriente	**439.152.723,0**	**242.831.749,0**	**368.769.675,0**
ACTIVO	**962.045.803,0**	**655.803.283,0**	**1.115.878.182,0**
Deudas Comerciales	11.100.719,0	6.423.638,0	356.437.485,0
Deudas bancarias	1.342.798,0	0,0	0,0
Deudas sociales	5.517.877,0	4.648.770,0	6.331.020,0
Deudas fiscales	78.012.310,0	7.057.317,0	6.500.724,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Pasivo Corriente	**95.973.704,0**	**18.129.725,0**	**369.269.229,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0	5.839.275,0
Deudas bancarias	300.392.929,0	259.732.924,0	0,0
Deudas fiscales	38.864.549,0	53.172.208,0	73.838.032,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Previsiones	0,0	0,0	0,0
Pasivo no Corriente	**339.257.478,0**	**312.905.132,0**	**79.677.307,0**
PASIVO	**435.231.182,0**	**331.034.857,0**	**448.946.536,0**
Capital social	154.343.728,0	683.707.118,0	986.266.628,0
Resultados Acumulados	372.470.893,0	-358.938.692,0	-319.334.982,0
PATRIMONIO NETO	**526.814.621,0**	**324.768.426,0**	**666.931.646,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**962.045.803,0**	**655.803.283,0**	**1.115.878.182,0**
Ventas	871.609.315,0	869.014.610,0	1.109.943.771,0
Compras del ejercicio	544.974.615,0	377.976.147,0	748.725.355,0
Costo de Ventas	602.871.270,0	457.998.263,0	727.496.944,0
Margen Bruto	268.738.045,0	411.016.347,0	382.446.827,0
Amortizaciones	14.213.490,0	12.198.461,0	17.179.020,0
Gastos Comerciales	193.475.612,0	200.046.301,0	181.073.423,0
Gastos Administración	31.543.400,0	27.430.342,0	132.112.187,0
Gastos Financieros	1.527.823,0	1.399.793,0	4.981.394,0
Otros ingresos	37.553.614,0	10.989.878,0	5.399.329,0
Otro egresos	14.550.663,0	124.821.301,0	144.025.939,0
Impuesto a las ganancias	77.331.960,0	47.890.142,0	-7.724.289,0
Resultado del ejercicio	**-12.137.799,0**	**20.418.346,0**	**-66.622.498,0**
EBITDA	**80.935.474,0**	**81.906.742,0**	**-52.186.373,0**

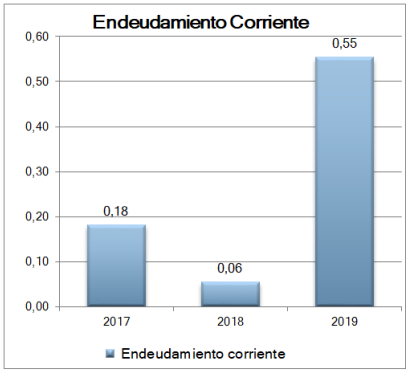
Importes Expresados en Pesos

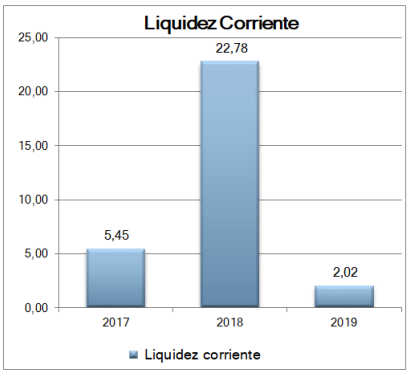
PRINCIPALES INDICADORES

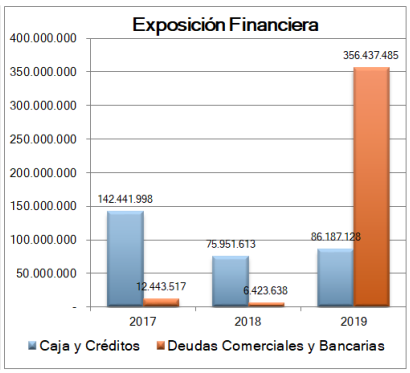


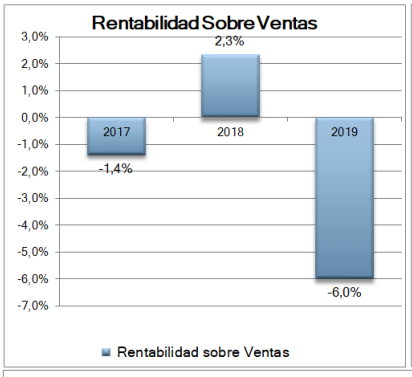


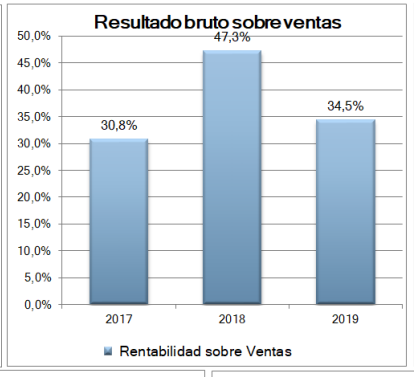


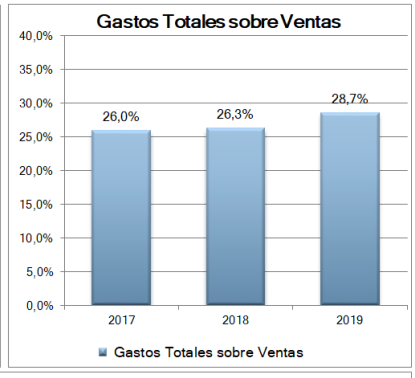


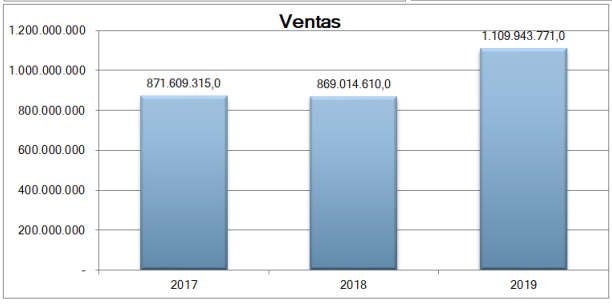


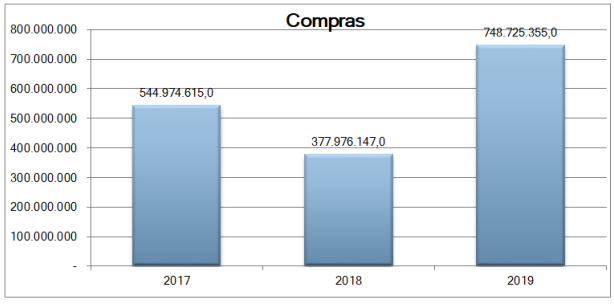












Publicaciones

OFICIALES

Provincia: BUENOS AIRES
Fecha: 13/09/2017

FORTALEIN S.A. POR 1 DIA – Por Esc. del 18/01/17, adecuacion Art. 124 de la Sociedad y baja de la Insc. Sucursal. Art. 118 LGS. Ricardo E. Chicatun, Contador Publico. L.P. 24.437

COMERCIALES

No se detectaron datos

ALERTAS DE PRENSA

No se detectaron datos

INFORMACION DE MERCADO

LA NACION 06/2020
Mercado automotor, entre el repunte y la expectativa

El mercado automotor está pasando por un momento de transición. Por un lado, se ve una reactivación de ventas empujada tanto por las acciones que realizan las marcas para captar clientes como por la oportunidad de hacer alguna diferencia de dinero debido a la brecha en el tipo de cambio producto de la devaluación de hecho que ocurrió hace dos meses; por el otro, los concesionarios y fábricas parecen tener inconvenientes para abastecer una demanda creciente debido a un menor ritmo de producción (estuvieron cerradas casi 60 días y aún no están trabajando al 100%) y las complicaciones para importar y reponer stock por el cierre de fronteras.

Después del parate total que se produjo durante abril debido a la cuarentena impuesta a raíz de la pandemia de coronavirus, mayo mostró un buen crecimiento (21.221 vehículos) mientras que en junio hubo un salto importante que generó optimismo en todos los jugadores del sector: se entregaron 36.991 unidades, un 2,3% más que en el mismo mes de 2019 (36.161).

Así las cosas, y pese a todo, en el primer semestre de este 2020 se entregaron 153.099 autos nuevos, muy lejos de las cifras del mismo período de 2019 (fueron 249.593); de hecho, el año cerró con 459.592 patentamientos, un 42,7% menos que en 2018 (803.039), uno de los mejores períodos de la historia. Y si bien en diciembre pasado se esperaba (o ansiaba) llegar a una cifra similar, la realidad parece ser que va a estar muy lejos de esos números, con estimaciones que hablan de 280.000 y 290.000 0km patentados.
Desde el sector comercial, Ricardo Salomé, titular de la Asociación de Concesionarios de Automotores (Acara), mantienen la cautela: "Cuando se produjo la reapertura de los salones de venta, la gente sacó turno y los visitó con la decisión de aprovechar las bonificaciones vigentes. Eso explica el haber podido volver a crecer de forma interanual luego de 24 meses durísimos de caída ininterrumpida. Pero no podemos perder de vista que 2020 será un año de casi 200.000 vehículos menos que 2019, que ya fue un año muy complicado para el sector", comentó.

BBVA – 02/2020
El mercado automotriz argentino seguirá a media marcha en el 2020, según BBVA Research

Según el último informe sobre el sector automotriz presentado por el equipo de BBVA Research en Argentina, el mercado automotor local registró una caída en la producción en 2019, lo que generó un deterioro en el sector. Esto se debió principalmente a:

El volátil clima político en torno a las elecciones presidenciales.
Las tensiones cambiarias y financieras en diferentes momentos del año.
Las débiles expectativas de los consumidores, de la mano de un menor poder adquisitivo y una política monetaria astringente.
Ante esta situación, la venta de vehículos livianos nuevos continuó su tendencia a la baja, mientras que las de usados, aunque más volátil, se mantuvo relativamente estable. Por otra parte, las exportaciones giraron en torno a las 20.000 unidades destacándose el segmento de utilitarios.

De cara al año que comienza, no se prevé una mejora sustancial del sector, en función de la prolongación de la recesión económica, las dificultades de accesibilidad y financiamiento, las desalentadoras expectativas de los consumidores y el alto gasto asociado a la tenencia

de los vehículos.
Durante 2019 se prolongaron los signos recesivos que comenzaron en 2018, lo que hizo que el consumo y la inversión continuaran acumulando caídas que se reflejan en el desempeño de las diversas industrias.

La industria automotriz se mostró más volátil que la actividad general, tanto en la capacidad instalada como en empleo. A lo largo del año, se redujo la producción de vehículos y la venta de coches 'O KM', aumentó el precio de las unidades y retrocedió el patentamiento (registro) de vehículos. Esta situación afectó a todas las marcas del mercado, pero las líderes fueron las más golpeadas. Las exportaciones, por su parte, se sostuvieron por debajo de las 300.000 unidades.

El sector del automóvil continuó afectado por diversos factores económicos (contracción de la actividad económica, caída del consumo, fuerte devaluación, política monetaria contractiva, deterioro de los salarios reales y débil expectativa de mejora) y sociales (incremento de la pobreza, tasa de desempleo creciente, empeoramiento de la clase media, postergación de los bienes durables en el consumo familiar e incremento de la desigualdad social) que influyeron en el retroceso general de la actividad automotriz.

Perspectivas para el 2020
La región latinoamericana enfrentará varios retos este año y su recuperación será gradual durante 2020 y 2021. Argentina continuará en recesión ante un escenario de escasez de divisas y elevada inflación. Por eso, las expectativas del sector automotriz son poco alentadoras. Se espera otro año complejo y sin mejoras sustanciales, debido al contexto económico y social que está atravesando el país.