BUSINESS REPORT

MATESUR S.A.

Informe realizado a pedido BANCO INDUSTRIAL S.A.

jun.-19

Conclusiones

La analizada nace en el año 2000 bajo la denominación SEMILLERA GRIMALT SA. En el año 2013 es adquirida por la compañía SESNICH VILLALONGA CEREALES y en el año 2014 cambia la razón social a la actual: MATESUR S.A. La empresa se dedica al almacenaje y acondicionamiento de granos. Tanto la empresa como sus directivos no registran antecedentes negativos.

Desde el punto de vista económico la empresa presenta una situación estable, aunque registra bajos niveles de solvencia (0.33) y un relativo alto endeudamiento corriente (3.12). Por otra parte, la rentabilidad operativa de la empresa es muy buena. La empresa mantiene fuertes niveles de ventas, incrementándose casi un 90% para el último periodo.

Recomendamos brindar una asistencia de hasta $ 11 000 000, ya que este es el endeudamiento corriente máximo, siempre con las garantías que se consideren adecuadas.

Esta información es confidencial y de uso exclusivo del Banco Industrial. Su finalidad es orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados.

Contenidos

CONCLUSIONES 1

DATOS PRINCIPALES 3

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS 3
RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES 4
INFORMACION DE MERCADO 6

SITUACIÓN COMERCIAL 9

ART VIGENTE 9
REGISTRO DE CONTRATOS EXTINGUIDOS POR FALTA DE PAGO 9
MARCAS / PATENTES 9
PROVEEDORES 9
CLIENTES 9
EVOLUCION DE LAS VENTAS 10

SITUACIÓN JUDICIAL 11

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 11
CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 11

PUBLICACIONES 12

COMERCIALES 12
PUBLICACIONES OFICIALES 12
ALERTAS DE PRENSA 12

ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 13

SOCIOS / ACCIONISTAS 13
ANTECEDENTES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS 13
VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS 14
PRINCIPALES DIRECTIVOS 15
ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS 15

INFORMACIÓN CONTABLE 16

DATOS CONTABLES HISTÓRICO 16
AJUSTADOS POR INFLACIÓN 17
ANÁLISIS VERTICAL 18
ANÁLISIS PATRIMONIAL 18
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 20
ANÁLISIS FINANCIERO 21
ANALISIS DE EFICIENCIA 22
ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 23
SCORE DE BALANCE 24

Datos Principales

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	MATESUR S.A.
Cuit	30-70713272-4.
Domicilio	San Martin 687, (2609), Venado Tuerto, Santa Fe.
Teléfonos	480047.
CODIGO C.L.A.E.	461014/011211/461011/461040/461099/462120/462132/466110/466932/469010/492229/522010/821100.
Fecha de inicio de actividad	01/04/2000.
Ramo	Agropecuaria.
Actividad	Acopio y acondicionamiento en comisión o consignación de cereales (incluye arroz), oleaginosas y forrajeras excepto semillas. Cultivo de soja. Venta al por mayor en comisión o consignación de cereales (incluye arroz), oleaginosas y forrajeras excepto semillas. Venta al por mayor en comisión o consignación de combustibles. Venta al por mayor en comisión o consignación de mercaderías n.c.p. Venta al por mayor de semillas y granos para forrajes. Acopio y acondicionamiento de cereales y semillas, excepto de algodón y semillas y granos para forrajes. Venta al por mayor de combustibles y lubricantes para automotores. Venta al por mayor de abonos, fertilizantes y plaguicidas. Venta al por mayor de insumos agropecuarios diversos. Servicio de transporte automotor de mercaderías a granel n.c.p. Servicios de almacenamiento y depósito en silos. Servicios combinados de gestión administrativa de oficinas.
Forma Jurídica	Sociedad anónima.
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	15/03/2000.
Fecha Ins. R.P.C.	15/03/2000.
Duración	15/03/2050.
Capital	$ 150 000 (Fuente: Estados contables de la compañía al 30/06/2018).
Cantidad Empleados	41 (Fuente: Medios externos de consulta).
Domicilio Legal	San Martin 687, Venado Tuerto, Santa Fe.

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

La analizada nace en el año 2000 bajo la denominación SEMILLERA GRIMALT SA. En el año 2013 es adquirida por la compañía SESNICH VILLALONGA CEREALES y en el año 2014 cambia la razón social a la actual: MATESUR S.A.

La empresa se dedica al almacenaje y acondicionamiento de granos.

Cuenta con dos plantas ubicadas en las localidades del Sur de Santa Fe de María Teresa y Chapuy, abarcando estratégicamente gran parte de la pampa húmeda.

Para la organización logística posee una flota de camiones propios, ofreciendo además la posibilidad cargar en ferrocarril a los puertos de rosario y de bahía blanca, desde la Planta de María Teresa.



SERVICIOS

Insumos

Comercializamos fertilizantes, agroquímicos y semillas. Cuenta con una amplia gama de productos de los principales proveedores de insumos del país.

Asesoramiento Agronómico

Contamos con un grupo de profesionales dedicados al asesoramiento técnico agronómico.

Logística

Servicios de logística a sus clientes, cuenta con una flota de cuatro camiones propios.

Desde la planta de María Teresa, ofrece servicios de flete en ferrocarril, pudiendo entregar mercadería sobre los puertos de Rosario y Bahía Blanca.

PLANTAS ACOPIO MATESUR

María Teresa - Pcia. Santa Fe

San Martín 687

Teléfono (03462) 480880

Contacto: Alejandro Busso

Chapuy - Pcia. Santa Fe

Ruta 8km 345 CP: 2603

Oficina: (03462) 494722Balanza: (03462) 494723

SESNICH VILLALONGA CEREALES

Sesnich Villalonga Cereales se constituye legalmente allá por el año 2004, iniciando sus operaciones comerciales sobre finales del 2005 durante la cosecha fina 2005/2006.

Sus socios fundadores, Marcelo J. Sesnich y Hugo A. Villalonga pertenecen a tercera generación involucrada en el negocio agropecuario en Argentina. En consecuencia deciden formar esta sociedad con el objetivo de llegar a ser una gran empresa respetada por el buen nombre, es por eso que la denominación de la firma lleva sus apellidos.

Las raíces de la firma nacen en la localidad de Villa Cañas, sur de la provincia de Santa Fe, en pleno corazón de la pampa húmeda. Estar cerca de la producción primaria permitió desde ese entonces palpar las necesidades e inquietudes de la cadena comercial agropecuaria.

Como decisión estratégica sus socios optaron por llevar las oficinas y administración central a la ciudad de Rosario, con el fin de acercarse al sector agroexportador y a la Bolsa de Comercio de Rosario, lugar en donde se realizan la mayor cantidad de negocios de granos del país.

Desde sus inicios los pilares fundamental de SV estuvieron basados en respetar “la palabra”, la honestidad, la seriedad y la relación personal con nuestros clientes como ejes principales del desarrollo comercial. Todos estos valores son sostenidos hasta la actualidad, siendo estos, los factores claves para el crecimiento y sustentabilidad de la empresa.



INFORMACION DE MERCADO

Por sobre los récords, mejores rindes elevan la producción de soja a 56 Mt y el maíz a 48 Mt
Fecha:10/04/2019 Fuente: www.bcr.com.ar



La cosecha muestra resultados superadores por encima de los niveles estimados hace un mes. Se estiman 2 Mt más de soja y 700 mil Tn más de maíz que en marzo.

El rinde de soja a nivel país sigue elevándose
Habrá más que media cosecha de soja, se espera un 75% más de volumen que el año pasado. La estimación de abril de soja, ya con datos de cosecha, muestra un rinde nacional récord de 33,2 qq/ha, 1,2 quintales más que en el informe anterior. La oleaginosa sigue dejando atrás la mejor marca del ciclo 2016/17 que había logrado 31,9 qq/ha.
Las cosechadoras están imponiendo sus números y muestran un nivel mayor de rindes. Se lleva cosechado un 15% de soja a nivel nacional, con un excelente clima de cosecha y buenos pronósticos de tiempo. Se espera una inestabilidad entre el domingo y lunes próximo sobre el centro del país y luego condiciones ideales para seguir trillando.

¿Dónde mejoraron las expectativas de la soja?
En grandes áreas periféricas de la región núcleo como en el centro y norte bonaerense, norte de córdoba y norte santafesino. Y también en el norte del país, en Chaco, Santiago del Estero y en el NOA. También contribuye que el 50% de la cosecha en la región núcleo muestra resultados muy firmes que se sostienen entre 40 y 50 quintales.

Córdoba obtendrá casi 35 qq/ha de promedio en soja
Es la provincia que más subió en expectativas de rinde respecto a marzo, con 2 quintales más, aunque ya entonces se esperaba un nuevo record de rinde. También mejoró Santa Fe, sube 1,3 quintales en relación a hace un mes atrás. Se esperan ahora 37,9 qq/ha. Buenos Aires trepa casi un quintal y su rinde provincial será de 32,6 qq/ha.
En Santiago del Estero y Chaco a pesar de los caminos extruidos y los enormes problemas que han dejado las últimas lluvias para trasladarse, los primeros lotes cosechados están sorprendiendo. Los sembrados más temprano muestran rindes de 38 quintales y algunos cuadros superan los 40. En los lotes afectados por inundaciones los resultados bajan a 30 y 35 qq/ha.

Maíz: se afirman los record de producción y rinde
La estimación de producción pasa de 47,3 M t a 48,0 Mt. Ahora sí puede afirmarse que habrá media cosecha más que el año pasado, ya que el crecimiento interanual será de un 50 %. Las labores de cosecha comenzaron a tomar fuerza en las últimas 3 semanas. Ya se ha alcanzado el 25% de avance a nivel nacional. Con 84,9 qq/ha dejará por detrás por 4,9 qq/ha al máximo rinde del ciclo 2009/10 y con 48,0 Mt se impondrá por 10 Mt extras al ciclo 2016/17 que ostentaba el anterior record.

Buenos aires, La Pampa y el norte argentino consolidan las expectativas alcistas
El territorio bonaerense sube más de 1 quintal su promedio en relación a un mes atrás y pasa a los 87,8 qq/ha. La Pampa sube 7 quintales respecto a marzo. Santiago del Estero y Chaco, a pesar de los temporales de lluvias, mejoran sus expectativas y se acercarán a sus rindes promedios. Santa Fe gana una leve mejora por mejores resultados de cosecha en el norte. La provincia encabeza el ranking de rindes con 99,3 qq/ha.
Sin nuevos ajustes de superficie, el hectareaje de lo no cosechable sigue en 1,0 M de ha, y el de la superficie total sembrada en 6,66 M de ha. El rinde de la campaña asciende 1,3 quintales respecto de lo estimado en marzo.

Soja 2018/2019
A pesar de que el último fin de semana de marzo terminó con dos grandes epicentros de lluvias —más de 200 mm en el departamento tercero Arriba en Córdoba y en Chaco—, el clima está jugando a favor de la cosecha. Las lluvias del mes pasado solo estuvieron concentradas en la primera quincena del mes. Y esto ha sido fundamental para que a la fecha se hayan trillado más de 2,5 M de ha de soja, un 15% del área total cultivada. Si bien el año pasado se alcanzaba en esta fecha el 28% de avance, el ambiente en aquel entonces seguía dominado por la sequía. Los cultivos habían finalizado prematuramente el ciclo y tras un marzo record por la escasísima cantidad de lluvias, las labores de recolección estaban aceleradas.
Una de las amenazas de esta campaña era que las lluvias vuelvan a aparecer durante la cosecha, en una campaña dónde fueron protagonistas desde fines de octubre hasta casi fines de enero. En el 2016, las lluvias de los últimos días de marzo y de las primeras dos semanas de abril se habían ensañado sobre Santa Fe, dejando descargas de 100 a 300 mm. En el 2017, para ese mismo período, hubo un temporal muy fuerte de lluvias en el noreste de La Pampa con montos de 200 a 300 mm. Luego siguieron lluvias sobre la franja este de la región pampeana con valores de 100 a 300 mm.
Por es tan importante cómo se está desarrollando el clima hasta ahora. Excepto por esos dos focos de lluvias en Córdoba y Chaco, en el resto de la región hubo lluvias de apenas 10 a 30 mm. Para el domingo (14/4) y lunes próximo se espera una inestabilidad sobre le centro del país. Pero se tratarían de lluvias modestas, y se retomaría rápidamente a la actividad.
En la zona núcleo se alcanzó a cosechar el 50% de la oleaginosa de primera, siendo el área que más avanzó hasta el momento. El rinde promedio está en torno de los 43 a 45 qq/ha. Si bien hay diferencias entre los lotes afectados por los excesos, en general los rindes están muy firmes y sostienen muy buenos promedios zonales.
Los resultados parciales que se están obteniendo en Córdoba permiten ajustar en 35,0 qq/ha el rinde provincial de la oleaginosa. Son dos quintales más respecto a lo que se estimaba en marzo. Córdoba, que hace un año sufría el mayor recorte productivo que la dejaba por debajo de la valla de los 9 Mt, en este ciclo 2018/19 ha alcanzaría a producir 15,75 Mt de soja.
En Buenos Aires, el centro y norte de la provincia siguen apuntalando mejores resultados. El rinde provincial pasa de los 31,7 qq/ha que se estimaban hace un mes a actualizarse con 32,6 qq/ha. La producción es estimada en 17,7 Mt.
En Santa Fe se han relevado mejores resultados que los esperados en el norte y centro de la provincia. Hasta hace un mes se esperaba que se produzca en la provincia 11,0 M de toneladas de soja. El nuevo guarismo de abril actualiza la producción en 11,4 M de toneladas, es decir, 400 mil toneladas más. El rinde provincial se estima en 1,3 quintales más que hace un mes, en 37,9 qq/ha.
En Entre Ríos, según el SIBER de la Bolsa de Cereales de Entre Ríos, los resultados son prometedores, pero no harán un nuevo ajuste hasta que no se avance más en la trilla. Los rindes en el norte, como en La Paz, están 25 a 37 qq/ha. Se sigue considerando un rinde provincial de 29,7 quintales para la oleaginosa.
En base a las observaciones en las distintas áreas productivas, es posible ubicar a la producción de soja nacional en 56,0 millones de toneladas. Este número surge de una estimación de rinde promedio nacional de 33,2 quintales por hectárea, una superficie implantada de 17,6 millones de hectáreas y un área no cosechada de 700 mil hectáreas. En el siguiente cuadro mostramos los datos estimados para cada provincia recordando que los datos de Entre Ríos son tomados del SIBER de la Bolsa de Cereales de Entre Ríos.

Campaña de Soja 2018/19

GEA - Guía Estratégica para el Agro, BCR

	Superficie Sembrada	Sup. Cosechada	Rinde	Producción Nacional
Nacional	17,60 M ha	16,90 M ha	33,2 qq/ha	56 Mt

	Sup. Sembrada	Rinde estimado 13-03-2019	Rinde estimado 10-04-2019	Producción
Buenos Aires	5,63 M ha	31,7 qq/ha	32,6 qq/ha	17,70 Mt
Córdoba	4,63 M ha	32,9 qq/ha	35,0 qq/ha	15,75 Mt
Santa Fe	3,24 M ha	36,6 qq/ha	37,9 qq/ha	11,43 Mt
Entre Ríos	1,20 M ha	29,7 qq/ha	29,7 qq/ha	3,46 Mt
La Pampa	0,48 M ha	26,1 qq/ha	26,1 qq/ha	1,21 Mt
Otras prov.	2,43 M ha	26,8 qq/ha	28,1 qq/ha	6,53 Mt

Aclaración: la sumatoria de cada variable provincial puede no coincidir con el total por efecto del redondeo de cifras.

Maíz 2018/2019

Con el 25% del maíz cosechado, los rindes que se observan son superadores de los valores estimados. Se nota un despegue, con mejores valores de productividad unitaria en las siembras tempranas. También se prevé un excelente comportamiento de las siembras tardías. De todas maneras, seguirán haciéndose ajustes con el avance de las labores. Se destacan las mejoras en Buenos Aires, La Pampa y el norte Argentino.

Sin nuevos ajustes en el área sembrada total y en la que se prevé que será no cosechada, se sigue manteniendo en 5,66 M de ha la superficie destinada a grano comercial en Argentina.

La estimación de la productividad unitaria promedio nacional es de 84,9 qq/ha, 1,3 qq/ha por encima de la marca de hace un mes. Con un millón de ha que no entrarían al circuito comercial, la campaña arrojaría una producción de 48,0 millones de toneladas a escala nacional, lo que dejaría un crecimiento interanual de un 50 % del volumen producido.

El detalle puede verse en la tabla que sigue, tomándose para Entre Ríos los números de SIBER, de la Bolsa de Cereales de Entre Ríos.

Campaña de Maíz 2018/19

GEA - Guía Estratégica para el Agro, BCR

	Superficie Sembrada	Sup. Cosechada	Rinde	Producción Nacional
Nacional	6,66 M ha	5,66 M ha	84,9 qq/ha	48,0 Mt

	Sup. Sembrada	Rinde estimado 13-03-2019	Rinde estimado 10-04-2019	Producción
Buenos Aires	1,70 M ha	86,5 qq/ha	87,8 qq/ha	12,79 Mt
Córdoba	2,29 M ha	92,6 qq/ha	92,6 qq/ha	18,98 Mt
Santa Fe	0,71 M ha	99,1 qq/ha	99,3 qq/ha	6,06 Mt
Entre Ríos	0,30 M ha	80,0 qq/ha	80,0 qq/ha	2,16 Mt
La Pampa	0,36 M ha	64,6 qq/ha	71,8 qq/ha	1,44 Mt
Otras prov.	1,30 M ha	58,2 qq/ha	61,5 qq/ha	6,58 Mt

Aclaración: la sumatoria de cada variable provincial puede no coincidir con el total por efecto del redondeo de cifras.

Situación Comercial

ART VIGENTE

Aseguradora:	ASOCIART
N° de contrato:	76636
Desde:	26/07/2000 - Alta de afiliación
Hasta:	31/01/2004 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	86426
Desde:	01/02/2004 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/03/2011 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	ASOCIART
N° de contrato:	210506
Desde:	01/04/2011 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/03/2014 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	330850
Desde:	01/04/2014 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

REGISTRO DE CONTRATOS EXTINGUIDOS POR FALTA DE PAGO

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

PROVEEDORES

- ALLIANZ ARGENTINA COMPA#IA DE SEGUROS SO
- YPF GAS SOCIEDAD ANONIMA
- COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA S.A
- BUNGE ARGENTINA S.A.
- SANCOR COOPERATIVA DE SEGUROS LTD
- DESAB SA
- BESANA SEMILLAS SRL
- SYNGENTA AGRO SA

CLIENTES

- SEMILLERO BUZZINI S.R.L.
- CAPELLI EDUARDO ENRIQUE
- NOCA VICTORIO SILVINO
- BONGIOVANNI GERARDO RAUL

- RISMA FEDERICO
- CEREALERA PUNTANA S.R.L
- LA FLORENCIA SOCIEDAD ANONIMA
- CALVENTE JOAQUIN RICARDO
- COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA S.A
- PALAZZESI, LEONEL A. -MAURO I. -BERENIC
- ESTANCIA CAPIOVI S.R.L.
- TERRA NEGOCIOS S.R.L.
- FEFI S.R.L.
- SANTILLAN LAURA GABRIELA
- MONSANTO ARGENTINA SAIC
- CRESUD S A
- CAISA SRL
- COOPERATIVA AGROPECUARIA CORONEL BOGADO
- AGROINVERT S.R.L
- VILLARRICA SRL
- COOP. A.G.y S.P. ARANGUREN LT (CAFER)
- OÑA ALBERTO FLORENCIO
- SAN EDUARDO AGROPECUARIA S.R.L.
- FERNANDEZ HORACIO GABRIEL
- EXTRUGREEN SA
- MAZZUCHINI GILBERTO DARIO

EVOLUCION DE LAS VENTAS

06/2017	06/2018	Post Balance al 03-2019
2.481.850.412	3.836.715.729	4.700.921.917

Fuente: Medios externos de consulta. Ventas de granos en consignación.

Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

(*) Últimos dos años a la fecha del presente.

Publicaciones

COMERCIALES

Salió la quinta tanda del año de créditos fiscales para capacitación de personal: cuáles con las empresas agroindustriales beneficiadas

Fecha: 19/12/2018 Fuente: www.valorsoja.com

La Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa aprobó la quinta tanda del año 2018 de créditos fiscales destinados a financiar programas de capacitación para el personal por una suma total de 51,0 millones de pesos.

Los mayores montos asignados a empresas del ámbito agroindustrial –según lo publicado hoy en el Boletín Oficial– corresponden a Polo Bodegas y Viñedos SA por 520.355 pesos, Peiho Snacks por 394.025 pesos, Refinería del Centro SA por 254.041 pesos, Nuevos Alimentos SRL por 179.681 pesos, Inversiones Rurales SA por 150.218 pesos, Ultracongelados Rosario por 140.083 pesos, Establecimiento El Triunfo SRL por 136.048 pesos, Industrias Montecor por 121.261 pesos y Productores Tamberos Unidos Ruta 8 Sociedad Coop. Ltda por 118.856 pesos.

Las otras firmas agroindustriales beneficiadas son Granotec Argentina por 89.579 pesos, Centenario Alimentos SA por 89.246 pesos, Conecar SA por 86.650 pesos, Apache SA por 83.890 pesos, Balanzas Hook por 73.969 pesos, Miguel Campodónico por 67.262 pesos, Molinos San Bernando por 64.500 pesos, Nutrefeed SA por 63.740 pesos, Capilla del Señor SA por 61.100 pesos, Intagro SA por 61.049 pesos, EDP Agroindustrial SA por 59.919 pesos, Agro-Imperio SRL por 59.060 pesos y Agro Cosecha SA por 57.155 pesos

También recibieron el beneficio las firmas Luis A. Ducret y Cía por 50.546 pesos, Don Yeyo SA por 47.955 pesos, Bodegas y Viñedos Renacer SA por 47.432 pesos, **Matesur SA** por 40.700 pesos, Sesnich-Villalonga Cereales por 40.700 pesos, Frutucumán por 38.150 pesos, Sta Fe Aceites SRL por 37.725 pesos, Tremblay por 37.500 pesos, Tecniagro Cuyo SRL por 36.326 pesos, Spraytec SRL por 32.647 pesos, Cono SA por 27.425 pesos, Alimentos Bacigalupo SA por 14.435 pesos y Centro Agropecuario Modelo SA por 11.615 pesos.

El programa permite que la inversión en capacitación pueda deducirse de impuestos nacionales por medio de un crédito fiscal (bono electrónico) aplicable a la cancelación de Ganancias, Ganancia Mínima Presunta, IVA e Impuestos Internos.

Los gastos elegibles son honorarios de capacitadores, aranceles de matriculación y gastos de certificación por hasta un máximo de 5000 pesos. Se reconocerán actividades de capacitación efectuadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 inclusive. No se reconocerán gastos de tributos nacionales, provinciales y/o municipales, viáticos y cualquier otro gasto no relacionado con el objeto del proyecto.

La convocatoria 2018 venció el pasado 16 de noviembre. La primera tanda del programa había sido habilitada el pasado 3 de octubre, mientras que la segunda fue asignada el 22 de octubre, la tercera el 16 de noviembre y la cuarta el 6 de diciembre.

PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

No se detectó información.

Estructura Societaria y Vinculaciones

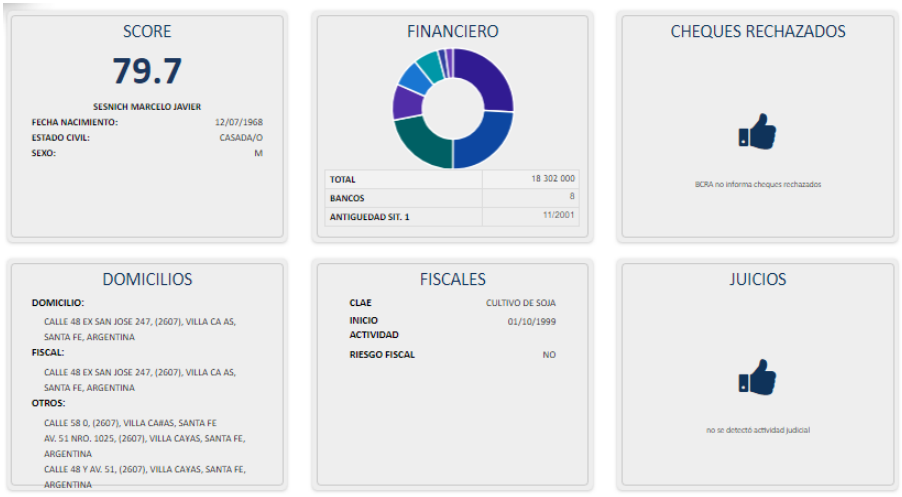
SOCIOS / ACCIONISTAS

Apellido y Nombre	Nacionalidad	CUIT	%
SESNICH MARCELO	ARGENTINA	20203582138	50
VILLALLONGA HUGO	ARGENTINA	20302562424	31.3
GRAÑA DAMIAN	ARGENTINA	23-28389626-9	12.5
COMPAÑS MARCELO	ARGENTINA	20-23084240-0	6.3

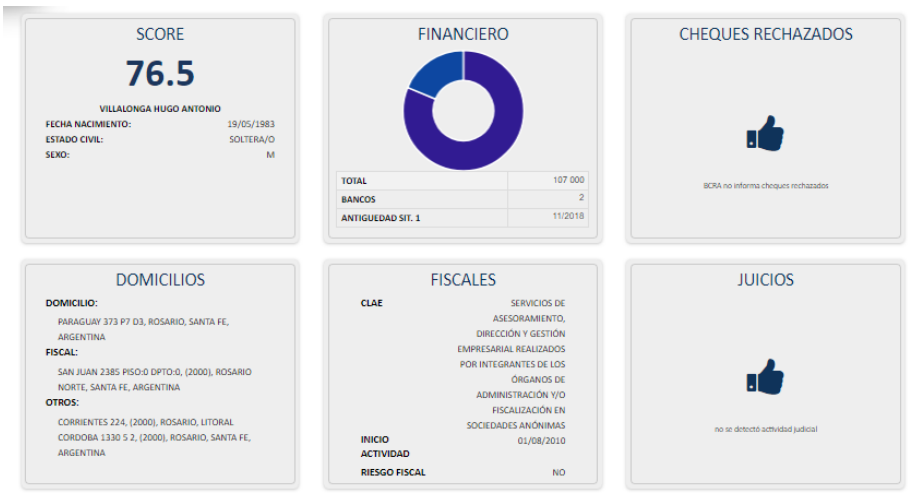
Fuente: Medios externos de consulta.

ANTECEDENTES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS

SESNICH MARCELO



VILLALLONGA HUGO



VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

La empresa pertenece al GRUPO SV:

SESNICH VILLALONGA



FEFI SRL



PRINCIPALES DIRECTIVOS

Apellido y Nombre	Nacionalidad	CUIT	Cargo
SESNICH MARCELO	ARGENTINA	20203582138	PRESIDENTE

Fuente: Medios externos de consulta.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

SESNICH MARCELO

Ya referido.

Información contable

DATOS CONTABLES HISTÓRICO

Períodos Analizados	2017/2018	
Concepts	06/2017	06/2018
Caja y Bancos	2.117.677,0	4.044.716,0
Inversiones corrientes	8.510.445,0	12.559.141,0
Creditos por ventas	64.029.969,0	29.324.895,0
Otros Créditos	7.802.697,0	5.966.959,0
Bienes de Cambio	2.300.998,0	11.494.876,0
Bienes intangibles	0,0	0,0
Otros activos corrientes	34.554.013,0	57.751.143,0
Activo Corriente	**119.315.800,0**	**121.141.730,0**
Otros Créditos no corrientes	0,0	54.000,0
Otras inversiones no corrientes	110,0	250.110,0
Bienes de Uso valor de origen	36.162.601,0	45.362.408,0
Depreciación acumulada	3.287.509,0	5.512.619,0
Bienes de Uso	32.875.092,0	39.849.788,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0
Activo no Corriente	**32.875.202,0**	**40.153.898,0**
ACTIVO	**152.191.002,0**	**161.295.628,0**
Deudas Comerciales	85.798.459,0	20.153.683,0
Deudas bancarias	3.263.694,0	33.206.157,0
Deudas sociales	16.638.596,0	836.717,0
Deudas fiscales	619.808,0	11.442.346,0
Otros Pasivos	12.404.064,0	46.256.691,0
Pasivo Corriente	**118.724.621,0**	**111.895.593,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0
Deudas bancarias	5.751.644,0	4.479.819,0
Deudas fiscales	656.432,0	656.432,0
Otros Pasivos	1.430.000,0	0,0
Previsiones	0,0	0,0
Pasivo no Corriente	**7.838.076,0**	**5.136.250,0**
PASIVO	**126.562.697,0**	**117.031.844,0**
Capital social	172.176,0	162.176,0
Resultados Acumulados	25.456.129,0	44.101.609,0
PATRIMONIO NETO	**25.628.305,0**	**44.263.784,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**152.191.002,0**	**161.295.628,0**
Ventas	64.645.542,0	114.233.594,0
Compras del ejercicio	2.422.020.075,0	3.829.340.943,0
Costo de Ventas	8.874.245,0	18.624.736,0
Margen Bruto	55.771.297,0	95.608.858,0
Amortizaciones	0,0	1.667.436,0
Gastos Comerciales	37.668.520,0	41.422.723,0
Gastos Administración	9.101.745,0	16.902.494,0
Gastos Financieros	607.015,0	975.838,0
Otros ingresos	10.997.480,0	9.377.000,0
Otro egresos	-1.213.495,0	9.630.219,0
Impuesto a las ganancias	6.687.635,0	11.919.104,0
Resultado del ejercicio	**13.917.357,0**	**24.135.479,0**
EBITDA	**7.836.737,0**	**14.859.650,0**

Importes Expresados en Miles de Pesos

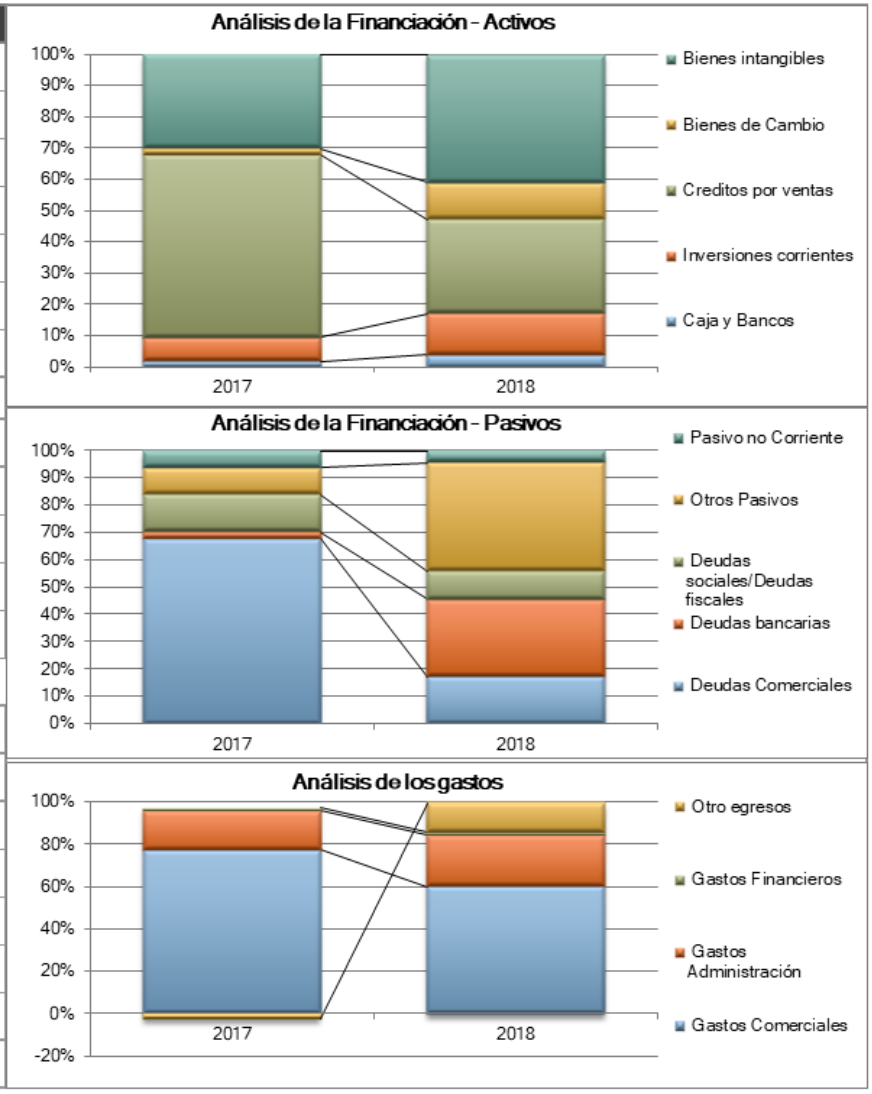
AJUSTADOS POR INFLACIÓN

Períodos Analizados	2017/2018	
Concepts	06/2017	06/2018
Caja y Bancos	3.417.194,5	4.044.716,0
Inversiones corrientes	13.732.899,7	12.559.141,0
Creditos por ventas	103.322.111,0	29.324.895,0
Otros Créditos	12.590.840,5	5.966.959,0
Bienes de Cambio	3.713.010,9	11.494.876,0
Bienes intangibles	0,0	0,0
Otros activos corrientes	55.758.164,8	57.751.143,0
Activo Corriente	**192.534.223,0**	**121.141.730,0**
Otros Créditos no corrientes	0,0	54.000,0
Otras inversiones no corrientes	177,5	250.110,0
Bienes de Uso valor de origen	58.353.866,7	45.362.408,0
Depreciación acumulada	5.304.896,7	5.512.619,0
Bienes de Uso	53.048.970,0	39.849.788,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0
Activo no Corriente	**53.049.147,5**	**40.153.898,0**
ACTIVO	**245.583.370,5**	**161.295.628,0**
Deudas Comerciales	138.448.886,4	20.153.683,0
Deudas bancarias	5.266.467,5	33.206.157,0
Deudas sociales	26.848.909,8	836.717,0
Deudas fiscales	1.000.154,6	11.442.346,0
Otros Pasivos	20.015.847,2	46.256.691,0
Pasivo Corriente	**191.580.265,6**	**111.895.593,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0
Deudas bancarias	9.281.153,9	4.479.819,0
Deudas fiscales	1.059.253,0	656.432,0
Otros Pasivos	2.307.522,9	0,0
Previsiones	0,0	0,0
Pasivo no Corriente	**12.647.929,9**	**5.136.250,0**
PASIVO	**204.228.195,5**	**117.031.844,0**
Capital social	277.832,2	162.176,0
Resultados Acumulados	41.077.342,8	44.101.609,0
PATRIMONIO NETO	**41.355.175,0**	**44.263.784,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**245.583.370,5**	**161.295.628,0**
Ventas	104.315.431,8	114.233.594,0
Compras del ejercicio	3.908.298.424,7	3.829.340.943,0
Costo de Ventas	14.319.946,4	18.624.736,0
Margen Bruto	89.995.485,4	95.608.858,0
Amortizaciones	0,0	1.667.436,0
Gastos Comerciales	60.783.896,4	41.422.723,0
Gastos Administración	14.687.052,4	16.902.494,0
Gastos Financieros	979.511,2	975.838,0
Otros ingresos	17.746.109,6	9.377.000,0
Otro egresos	-1.958.159,1	9.630.219,0
Impuesto a las ganancias	10.791.518,0	11.919.104,0
Resultado del ejercicio	**22.457.776,1**	**24.135.479,0**
EBITDA	**34.228.805,3**	**14.859.650,0**

Importes Expresados en Miles de Pesos

Períodos Analizados		
Concept	jun-17	jun-18
Caja y Bancos	2.117.677	4.044.716
Inversiones corrientes	8.510.555	12.809.251
Creditos por ventas	64.029.969	29.324.895
Otros Créditos	7.802.697	6.020.959
Bienes de Cambio	2.300.998	11.494.876
Bienes intangibles	32.875.092	39.849.788
Otros activos corrientes	34.554.013	57.751.143
Activo Corriente	**152.191.001**	**161.295.628**
Deudas Comerciales	85.798.459	20.153.683
Deudas bancarias	3.263.694	33.206.157
Deudas sociales/Deudas fiscales	17.258.404	12.279.063
Otros Pasivos	12.404.064	46.256.691
Pasivo no Corriente	7.838.076	5.136.250
Pasivo	**126.562.697**	**117.031.844**
Gastos Comerciales	37.668.520	41.422.723
Gastos Administración	9.101.745	16.902.494
Gastos Financieros	607.015	975.838
Otro egresos	- 1.213.495	9.630.219
Impuesto a las ganancias	6.687.635	11.919.104
Total	**52.851.420**	**80.850.378**

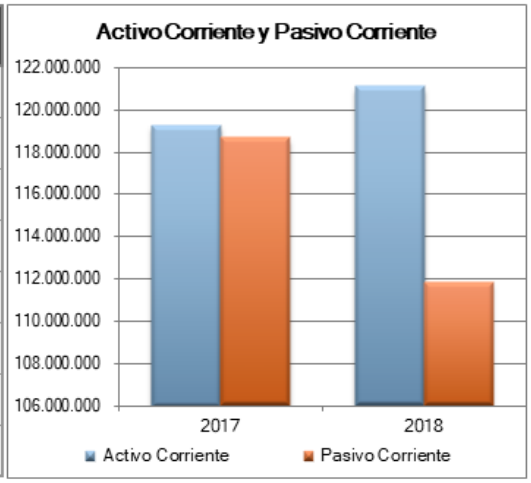
2017/2018



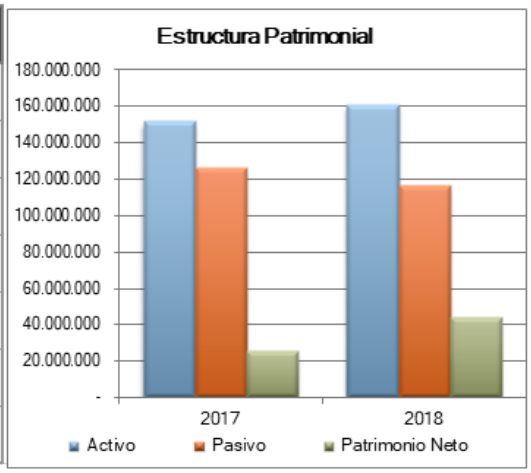
ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2017/2018

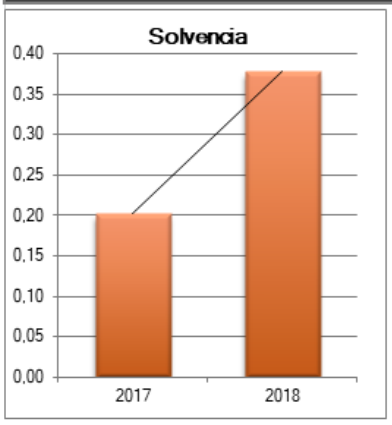
Analisis Patrimonial	jun-17	jun-18
Solvencia	0,20	0,38
Patrimonio Neto sobre Activo	17%	27%
Endeudamiento corriente	4,63	2,53
Capital corriente	0,00	0,06
Activo no Cte sobre Activo	22%	25%
Financiación del activo no cte.	1,02	1,23
Deuda bancaria sobre Pasivo	7%	32%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	68%	17%

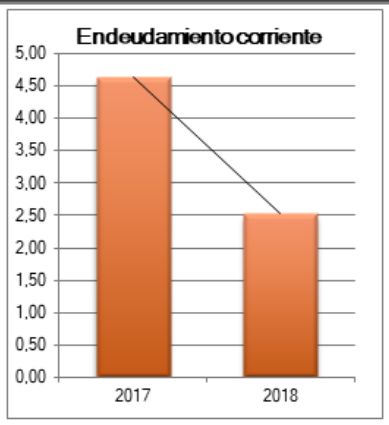


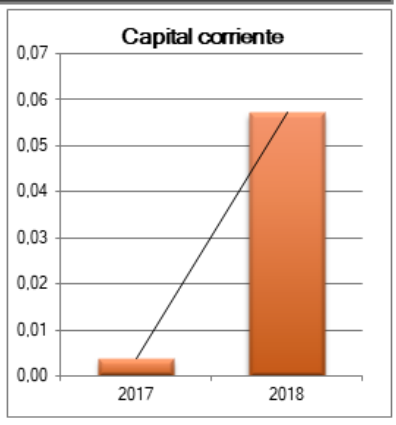
Info	jun-17	jun-18
Activo Corriente	$ 119.315.800	$ 121.141.730
Activo no Corriente	$ 32.875.202	$ 40.153.898
Activo	$ 152.191.002	$ 161.295.628
Pasivo Corriente	$ 118.724.621	$ 111.895.593
Pasivo no Corriente	$ 7.838.076	$ 5.136.250
Pasivo	$ 126.562.697	$ 117.031.844
Patrimonio Neto	$ 25.628.305	$ 44.263.784



Trends





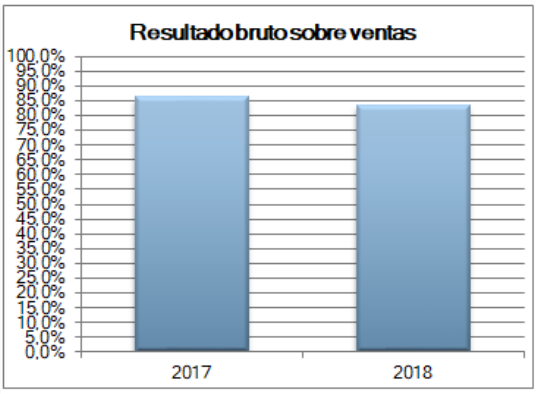


Importes Expresados en Miles de Pesos

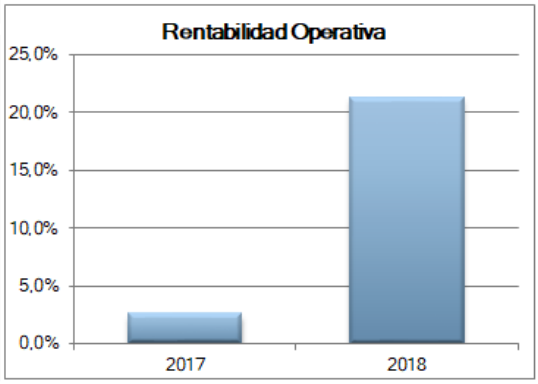
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2017/2018

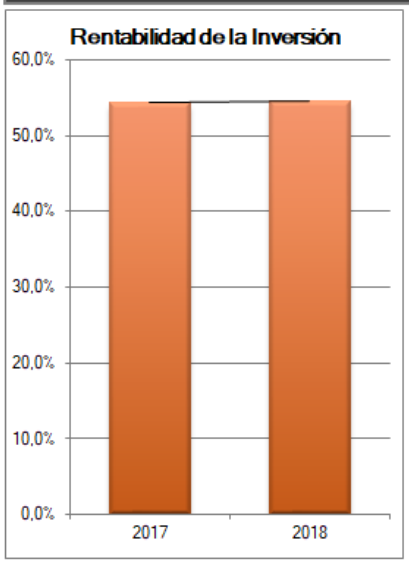
Análisis de rentabilidad	jun-17	jun-18
Rentabilidad de la inversión total	54,3%	54,5%
Rentabilidad Operativa	2,6%	21,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	13,9%	23,0%
Resultado bruto sobre ventas	86,3%	83,7%
Rentabilidad sobre Ventas	21,5%	21,1%
Costo del financiamiento	0,5%	0,8%
Rentabilidad del capital	8083,2%	14882,3%

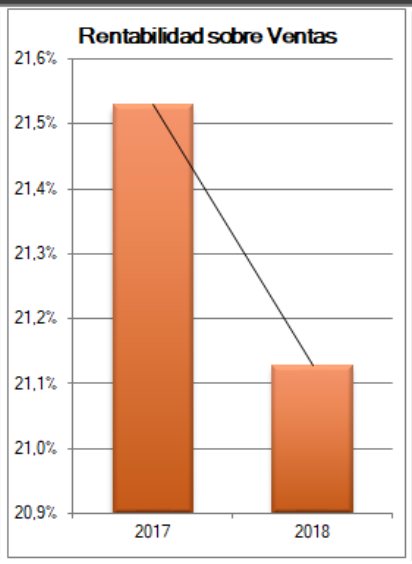


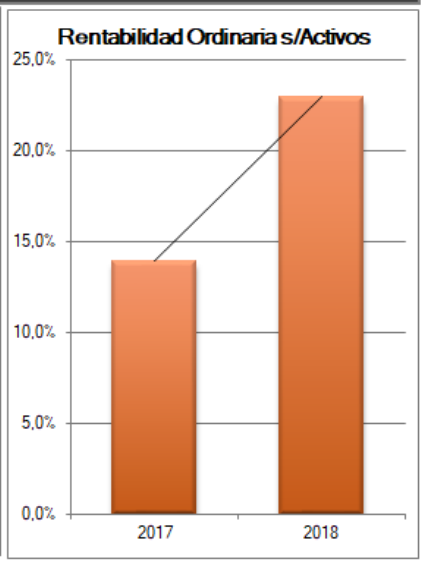
Info	jun-17	jun-18
Ventas	$ 64.645.542	$ 114.233.594
Costo de Ventas	$ 8.874.245	$ 18.624.736
Resultado del ejercicio	$ 13.917.357	$ 24.135.479
EBITDA/Ventas	0,33	0,34
EBITDA/Intereses	34,94	39,66



Trends





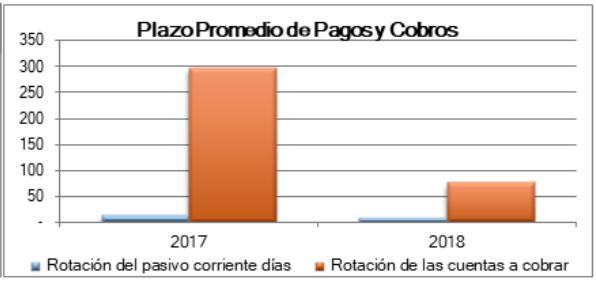


Importes Expresados en Miles de Pesos

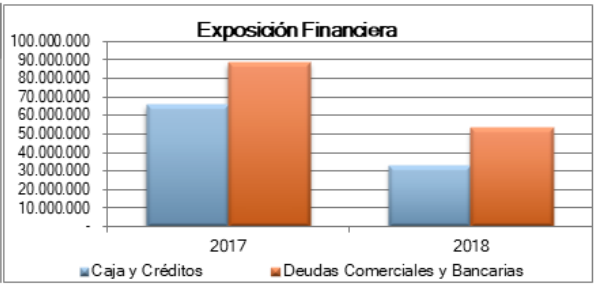
ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2017/2018

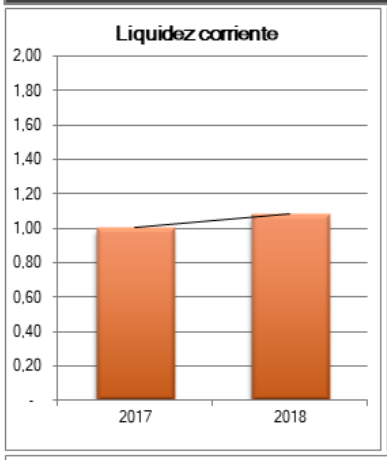
Analisis Financiero	jun-17	jun-18
Liquidez corriente	1,00	1,08
Liquidez acida	0,99	0,98
Rotación del pasivo corriente días	15	9
Rotación de las cuentas a cobrar	299	77
Efecto Palanca	0,09	0,15

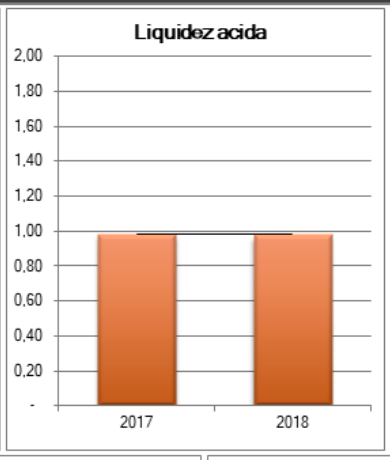


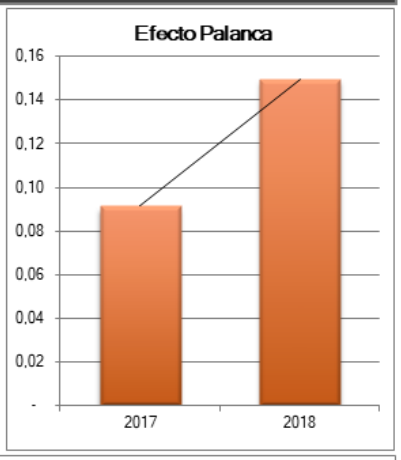
Info	jun-17	jun-18
Caja y Bancos	2.117.677	4.044.716
Creditos por ventas	64.029.969	29.324.895
Deudas Comerciales	85.798.459	20.153.683
Deudas bancarias	3.263.694	33.206.157
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	1

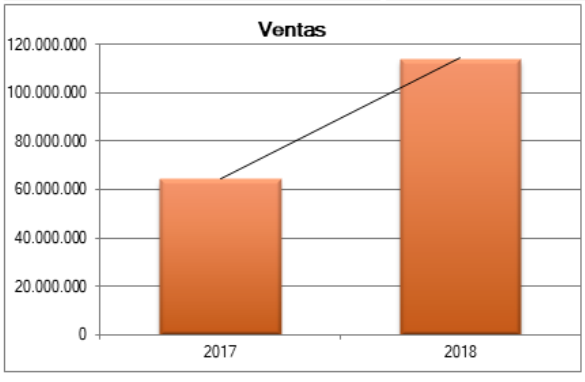


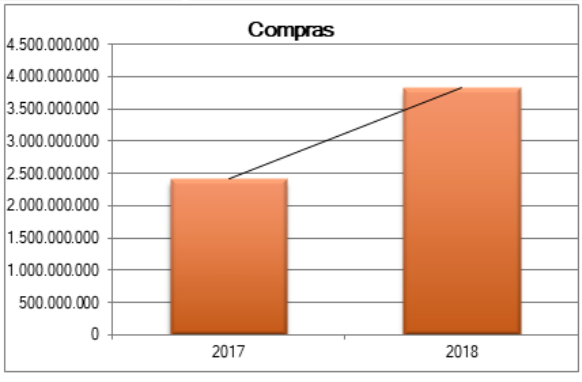
Trends











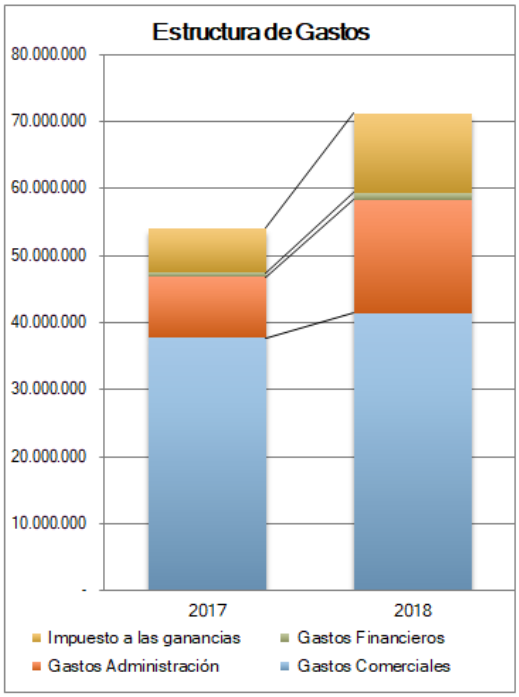
Importes Expresados en Miles de Pesos

ANALISIS DE EFICIENCIA

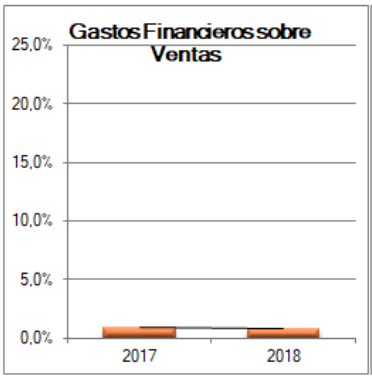
Períodos Analizados	2017/2018

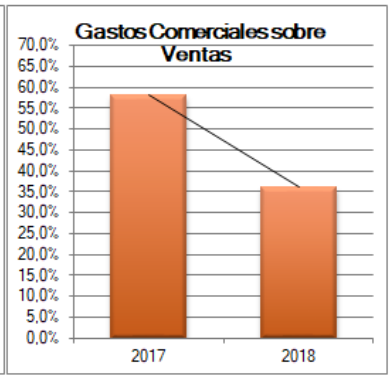
Analisis de Eficiencia	jun-17	jun-18
Gastos Financieros sobre Ventas	0,9%	0,9%
Gastos Comerciales sobre Ventas	58,3%	36,3%
Gastos Administración sobre Ventas	14,1%	14,8%
Gastos Totales sobre Ventas	73,3%	51,9%
Vida restante de Bienes de Uso	0	24
Rotación de bienes de cambio	0	1
Rotación del activo	0,42	0,71

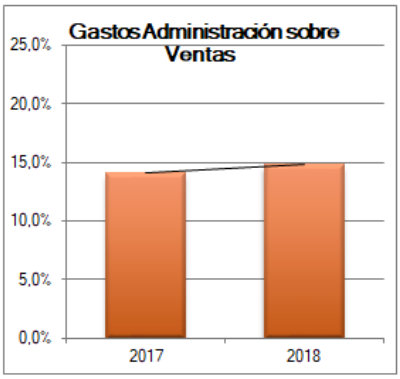
Info	jun-17	jun-18
Gastos Comerciales	$ 37.668.520	$ 41.422.723
Gastos Administración	$ 9.101.745	$ 16.902.494
Gastos Financieros	$ 607.015	$ 975.838
Impuesto a las ganancias	$ 6.687.635	$ 11.919.104

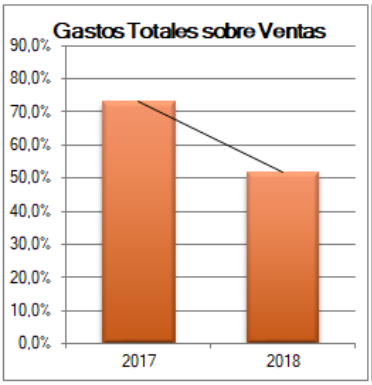


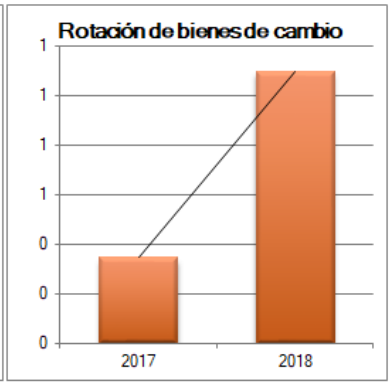
Trends

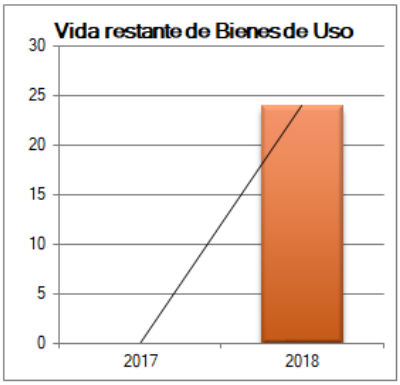










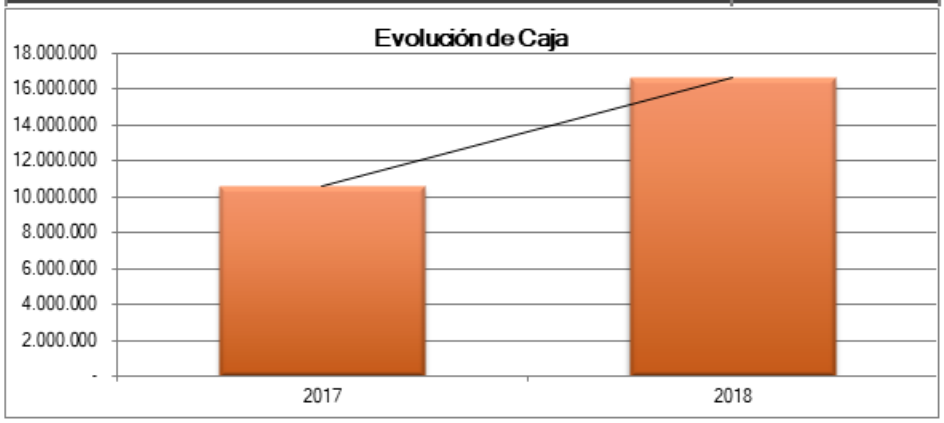


Importes Expresados en Miles de Pesos

ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2017/2018

Análisis del Flujo de fondos	jun-18
Resultado del ejercicio	$ 24.135.479,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 1.667.436,00
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ 25.802.915,00
Variación de créditos por ventas	$ 34.705.074,00
Variación de otros créditos	$ 1.781.738,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -9.193.878,00
Variación de otros activos corrientes	$ -23.447.130,00
Variación de cuentas a pagar	$ -65.644.776,00
Variación de deudas sociales	$ -15.801.879,00
Variación de deudas fiscales	$ 10.822.538,00
Variación de otras deudas	$ 32.422.627,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ -8.552.771,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -5.489.999,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -10.000,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -8.642.132,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -22.694.902,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 29.942.463,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -1.271.825,00
Variación de otras deudas	$ 5.975.736,00



Expresados en Miles de Pesos

SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,33	1	Liquidez corriente	ratio	1,06	4
Endeudamiento corriente	ratio	3,12	1	Liquidez acida	ratio	0,98	10
Capital corriente	%	4,2%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	10	10
Activo no Cte sobre Activo	%	24,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	139	5
Financiación del activo no cte.	ratio	1,17	10	Efecto Palanca	ratio	0,13	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	25,2%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	31,4%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,9%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	42,4%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	54,5%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	14,6%	4
Rentabilidad Operativa	%	16,1%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	57,9%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	20,4%	8	Vida restante de Bienes de Uso	años	17	10
Resultado bruto sobre ventas	%	84,4%	10	Rotación de bienes de cambio	días	1	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	21,2%	10	Rotación del activo	veces	0,63	5
Costo del financiamiento	%	0,7%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	12978,5%	10	68,27			
EBITDA/Ventas	%	33,6%	10				
EBITDA/Intereses	%	38,34	10				

