

RESEÑA INFORMATIVA

***Consolidada
al 30 de septiembre de 2022***

ARCOR SOCIEDAD ANONIMA, INDUSTRIAL Y COMERCIAL

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA



POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO ARCOR

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el tercer trimestre del ejercicio económico N° 62, comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022, el Grupo cierra el período con ventas consolidadas de ARS 416.304,8 millones.

En comparación con el mismo período del año anterior, las ventas aumentaron un 11,2% en pesos, crecimiento que fue traccionado principalmente por la recuperación de los volúmenes de ventas de los negocios en el exterior, que representaron el 30,8% de las ventas consolidadas del Grupo.

En cuanto a la performance general del Negocio, el resultado operativo al 30 de septiembre de 2022 es de ARS 36.802 millones. Cabe destacar que este resultado representa un 8,8% en términos de ventas, presentando una leve disminución respecto al resultado operativo sobre ventas correspondiente al mismo período del año anterior. La dificultad para mantener los márgenes operativos en los niveles del año anterior, principalmente ocasionada por el incremento de la estructura de costos y gastos consolidados por sobre el incremento de los ingresos.

Finalmente, en línea con lo observado durante gran parte del año, el resultado final se ha visto muy favorecido a nivel de los resultados financieros. La aceleración de la inflación por sobre la devaluación de la moneda, ocasiona en los estados financieros el reconocimiento de una ganancia por diferencia de cambio generada por la apreciación en términos reales de la moneda en Argentina, debido a que la deuda neta financiera de la empresa se encuentra mayoritariamente denominada en moneda extranjera. Además, el incremento de la inflación del período respecto del año anterior genera un resultado por posición monetaria neta mayor.

Como consecuencia de lo antes descrito, al cierre del período, se obtuvo un resultado final de ARS 35.638,2 millones.

INVERSIONES Y REALIZACIONES

Los montos de las principales inversiones efectuadas en el período, entre otras, fueron los siguientes:

• Máquinas e instalaciones	396.978
• Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	1.378.459
• Terrenos y construcciones	183.596
• Obras en construcción y equipos en tránsito	5.183.096
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	7.142.129

Víctor Jorge Aramburu
Presidente
Comisión Fiscalizadora

Luis Alejandro Pagani
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C N° 21.00004.3
Cr. Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula 10.17540.4
C.P.C.E. Córdoba

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Activo no corriente	167.233.011	177.337.327	176.969.352	191.972.348	202.413.458
Activo corriente	228.924.972	227.082.136	194.731.738	210.328.712	226.162.423
Total del Activo	396.157.983	404.419.463	371.701.090	402.301.060	428.575.881
Pasivo no corriente	40.739.184	133.474.606	142.874.266	147.292.399	168.156.913
Pasivo corriente	220.716.315	149.353.551	125.526.502	156.458.643	154.617.091
Total del Pasivo	261.455.499	282.828.157	268.400.768	303.751.042	322.774.004
Patrimonio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	83.823.778	71.040.289	64.648.945	61.292.522	68.652.212
Interés no controlante	50.878.706	50.551.017	38.651.377	37.257.496	37.149.665
Total del Patrimonio	134.702.484	121.591.306	103.300.322	98.550.018	105.801.877
Total del Pasivo y del Patrimonio	396.157.983	404.419.463	371.701.090	402.301.060	428.575.881

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA

	Ganancia / (Pérdida)				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Resultado operativo	36.801.973	33.184.714	38.865.705	17.333.520	22.259.602
Resultados financieros, netos	17.770.751	16.366.758	(14.331.455)	(18.344.998)	(46.556.480)
Resultado de inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otros	108	(1.091.292)	(1.125.772)	927.392	(5.409.697)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	54.572.832	48.460.180	23.408.478	(84.086)	(29.706.575)
Impuesto a las ganancias	(18.934.604)	(20.248.723)	(11.082.212)	(9.925.473)	4.949.308
Ganancia / (Pérdida) neta del período	35.638.228	28.211.457	12.326.266	(10.009.559)	(24.757.267)
Otro resultado integral del período	(12.084.107)	(15.808.971)	(6.085.508)	4.116.862	24.801.342
Ganancia / (Pérdida) integral total del período	23.554.121	12.402.486	6.240.758	(5.892.697)	44.075
Ganancia / (Pérdida) integral total del período atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	22.478.482	12.022.704	4.403.660	(10.614.600)	(6.778.580)
Interés no controlante	1.075.639	379.782	1.837.098	4.721.903	6.822.655
Total	23.554.121	12.402.486	6.240.758	(5.892.697)	44.075

 Víctor Jorge Aramburu
 Presidente
 Comisión Fiscalizadora

 Luis Alejandro Pagani
 Presidente

 Véase nuestro informe de fecha
 11 de noviembre de 2022
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

 C.P.C.E.C N° 21.00004.3
 Cr. Guillermo M. Bosio
 Contador Público (UNC)
 Matrícula 10.17540.4
 C.P.C.E. Córdoba

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

IV. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	Generación / (Utilización)				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Actividades de operación	39.831.219	21.967.428	52.545.955	32.022.214	15.325.837
Actividades de inversión	(16.598.693)	(6.638.797)	(5.826.106)	(7.620.046)	(13.933.318)
Actividades de financiación	(28.249.792)	(14.007.676)	(41.204.186)	(15.334.043)	(1.900.215)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(5.017.266)	1.320.955	5.515.663	9.068.125	(507.696)

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUALES PERÍODOS DE LOS CUATRO AÑOS INMEDIATOS ANTERIORES.
a) DIVISIONES DE CONSUMO

	Tercer Trimestre Año 2022 Tn.	Tercer Trimestre Año 2021 Tn.	Tercer Trimestre Año 2020 Tn.	Tercer Trimestre Año 2019 Tn.	Tercer Trimestre Año 2018 Tn.
Volumen de producción	213.863	204.321	193.010	186.675	199.646
Volumen de ventas mercado local	211.647	194.718	186.860	188.587	201.398
Volumen de ventas exportaciones	7.856	6.895	6.620	7.485	7.486

	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.	Acumulado al 30.09.2020 Tn.	Acumulado al 30.09.2019 Tn.	Acumulado al 30.09.2018 Tn.
Volumen de producción	631.276	602.181	541.585	571.559	600.616
Volumen de ventas mercado local	607.969	569.816	534.153	562.097	580.575
Volumen de ventas exportaciones	22.079	21.464	15.255	20.423	19.600

b) DIVISIONES INDUSTRIALES

	Tercer Trimestre Año 2022 Tn.	Tercer Trimestre Año 2021 Tn.	Tercer Trimestre Año 2020 Tn.	Tercer Trimestre Año 2019 Tn.	Tercer Trimestre Año 2018 Tn.
Volumen de producción	698.353	606.112	454.211	415.012	424.834
Volumen de ventas mercado local	450.826	382.180	272.306	234.501	225.726
Volumen de ventas exportaciones	67.955	36.441	19.313	20.925	18.908

	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.	Acumulado al 30.09.2020 Tn.	Acumulado al 30.09.2019 Tn.	Acumulado al 30.09.2018 Tn.
Volumen de producción	1.901.539	1.356.610	1.144.836	1.050.903	1.099.085
Volumen de ventas mercado local	1.309.329	831.992	720.607	642.940	656.600
Volumen de ventas exportaciones	136.027	82.346	54.939	70.423	53.329

Víctor Jorge Aramburu

 Presidente
Comisión Fiscalizadora

Luis Alejandro Pagani

Presidente

 Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

 C.P.C.E.C N° 21.00004.3
Cr. Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula 10.17540.4
C.P.C.E. Córdoba

ARCOR SOCIEDAD ANONIMA, INDUSTRIAL Y COMERCIAL
RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA



POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
 (Valores expresados en miles de pesos argentinos)

VI. PRINCIPALES ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
• Liquidez	1,0	1,5	1,6	1,3	1,5
• Solvencia	0,5	0,4	0,4	0,3	0,3
• Inmovilización del capital	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
• Endeudamiento	1,9	2,3	2,6	3,1	3,1

DEFINICIONES	
• Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente
• Solvencia	Total del Patrimonio / Total del pasivo
• Inmovilización del capital	Activo no corriente / Total del activo
• Endeudamiento	Total del pasivo / Total del Patrimonio

Víctor Jorge Aramburu
 Presidente
 Comisión Fiscalizadora

Luis Alejandro Pagani
 Presidente

Véase nuestro informe de fecha
 11 de noviembre de 2022
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
 C.P.C.E.C N° 21.00004.3
 Cr. Guillermo M. Bosio
 Contador Público (UNC)
 Matrícula 10.17540.4
 C.P.C.E. Córdoba

ARCOR SOCIEDAD ANONIMA, INDUSTRIAL Y COMERCIAL

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA



POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

VII. PERSPECTIVAS FUTURAS

Según las proyecciones del FMI incluidas en la actualización de las “Perspectivas de la Economía Mundial” publicada en el mes de octubre de 2022, se espera que la economía crezca un 3,2% en 2022.

Partiendo de una economía mundial que ya venía debilitada como consecuencia de la pandemia del covid-19, las consecuencias generadas por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, el encarecimiento de la energía y los alimentos, y los trastornos en la cadena de suministros, generaron que la inflación a nivel mundial creciera. Como consecuencia, los bancos centrales de las principales economías comenzaron a subir las tasas de interés. Estas medidas, tienen un impacto negativo en las proyecciones de crecimiento mundial y, además, podrían generar efectos adversos en economías emergentes, en especial en aquellos países con problemas de endeudamiento.

Para Estados Unidos, se prevé un crecimiento en torno de 1,6% en 2022 y posteriormente de 1,0% en 2023. Mientras que para la economía de China se espera un crecimiento del 3,2% anual en 2022 y del 4,4% en 2023.

En un informe emitido durante el mes de agosto de 2022, la CEPAL describe la compleja coyuntura que enfrentan los países de la región considerando el escenario de bajo crecimiento y aceleración inflacionaria que presenta la economía global lo que, junto al menor crecimiento del comercio, la apreciación del dólar, y el endurecimiento de las condiciones financieras globales, afectarán negativamente a los países de la región. En este sentido, prevé una disminución de la demanda externa debido a que se espera un menor crecimiento de los principales socios comerciales de la región. Además, el menor crecimiento esperado se verá acompañado por una mayor inflación y una lenta recuperación del empleo. En este contexto, se espera un crecimiento del 2,7% para la región.

En el ámbito local, el Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM), publicado por el Banco Central de la República Argentina a principios de noviembre de 2022, espera una inflación a nivel general del 100,0% anual. Asimismo, con relación a otras variables macroeconómicas relevantes para nuestros negocios, quienes participan del relevamiento proyectan un crecimiento del Producto Bruto Interno para el año 2022 del 4,8%.

Atento a las perspectivas internacional, nacional y regional, nuestras acciones están focalizadas en nuestra visión para los próximos años: ser una empresa de alimentos y golosinas líder en Latinoamérica y reconocida en el mercado internacional, destacándonos por nuestras prácticas sustentables y por nuestra capacidad de generar nuevos negocios y proyectos de asociación estratégica en la región.

En este sentido, continuaremos con la estrategia que hemos seguido en los últimos años, focalizándonos en los principales negocios, Packaging, Agronegocios y en especial, alimentos de Consumo Masivo (Golosinas, Chocolates, Helados, Galletas, Alimentos y Productos Funcionales), con el objetivo de enfrentar el dinamismo que tendrán todas las distintas categorías.

Finalmente, otro pilar estará focalizado en priorizar la liquidez y una sana estructura de financiamiento con el objetivo de asegurar el cumplimiento de nuestras obligaciones y compromisos, como también la adecuada gestión del capital de trabajo y la contención de los gastos fijos, a efectos de poder obtener los fondos requeridos para llevar a cabo las operaciones y proyectos de inversión.

Con relación al cumplimiento de nuestras obligaciones, se destaca el exitoso canje de nuestras obligaciones negociables descrito en la nota 14 de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

Víctor Jorge Aramburu
Presidente
Comisión Fiscalizadora

Luis Alejandro Pagani
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C N° 21.00004.3
Cr. Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula 10.17540.4
C.P.C.E. Córdoba