

RESEÑA INFORMATIVA

***Consolidada
al 30 de septiembre de 2023***

ARCOR SOCIEDAD ANONIMA, INDUSTRIAL Y COMERCIAL

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA



POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 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° 63, comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023, el Grupo cerró el período con ventas consolidadas por ARS 965.573,2 millones. En comparación con el mismo período del año anterior, las ventas disminuyeron un 1,5% en pesos

Las ventas a clientes domiciliados en Argentina representaron el 69,1% de las ventas consolidadas del Grupo, mientras que las ventas a clientes domiciliados en el extranjero, que incluyen las exportaciones a terceros desde Argentina, representaron el 30,9% de las ventas consolidadas.

En cuanto a la performance general del negocio, es importante destacar que el contexto en Argentina, el principal escenario para el desarrollo de los negocios del Grupo, se vio afectado por varios factores, tales como la imposibilidad de trasladar a precios el aumento de gastos y costos, la devaluación de la moneda y el impacto de la inflación en el consumo y el poder adquisitivo de la población.

En este contexto, el resultado operativo sufrió un deterioro con relación al mismo período del año anterior, siendo al 30 de septiembre de 2023 de ARS 69.594,6. Expresado en términos de ventas, el mismo fue del 7,2%, mientras que en igual período del año anterior fue del 8,8%. La dificultad para mantener los márgenes operativos en los niveles del año anterior se debió principalmente al aumento de la estructura de costos y gastos consolidados por sobre el incremento de los ingresos.

Es importante destacar que, a pesar del deterioro en la situación operativa y en línea con lo observado durante el año pasado, el resultado final se ha incrementado por los resultados financieros, principalmente debido al aumento de la inflación en comparación con el mismo período del año anterior, lo que generó un mayor resultado por posición monetaria neta.

Como consecuencia de lo mencionado, al cierre del período se obtuvo un resultado final de ARS 39.262,5 millones que, expresado en términos de ventas, representó un 4,1%, mientras que en el mismo período del año anterior fue del 8,6%.

INVERSIONES Y REALIZACIONES

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

• Máquinas e instalaciones	527.027
• Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	2.499.536
• Terrenos y construcciones	141.531
• Obras en construcción y equipos en tránsito	18.315.988
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	21.484.082

Víctor Jorge Aramburu
Presidente
Comisión Fiscalizadora

Alfredo Gustavo Pagani
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2023
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 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
 (Valores expresados en miles de pesos argentinos)

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Activo no corriente	389.904.629	393.854.284	417.651.188	416.784.562	452.118.462
Activo corriente	544.533.664	539.146.430	534.806.326	458.617.164	495.349.955
Total del Activo	934.438.293	933.000.714	952.457.514	875.401.726	947.468.417
Pasivo no corriente	244.824.612	95.945.783	314.349.093	336.486.448	346.891.693
Pasivo corriente	376.613.086	519.814.035	351.745.960	295.630.331	368.479.323
Total del Pasivo	621.437.698	615.759.818	666.095.053	632.116.779	715.371.016
Patrimonio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	189.756.915	197.415.294	167.308.607	152.256.208	144.351.418
Interés no controlante	123.243.680	119.825.602	119.053.854	91.028.739	87.745.983
Total del Patrimonio	313.000.595	317.240.896	286.362.461	243.284.947	232.097.401
Total del Pasivo y el Patrimonio	934.438.293	933.000.714	952.457.514	875.401.726	947.468.417

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA

	Ganancia / (pérdida)				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Resultado operativo	69.594.648	86.673.168	78.154.078	91.533.508	40.822.568
Resultados financieros, netos	13.323.192	41.852.307	38.545.726	(33.752.338)	(43.204.725)
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(5.553.320)	254	(2.570.127)	(2.651.329)	2.184.124
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	77.364.520	128.525.729	114.129.677	55.129.841	(198.033)
Impuesto a las ganancias	(38.101.981)	(44.593.325)	(47.688.230)	(26.099.971)	(23.375.707)
Ganancia / (pérdida) neta del período	39.262.539	83.932.404	66.441.447	29.029.870	(23.573.740)
Otro resultado integral del período	(4.809.487)	(28.459.556)	(37.232.069)	(14.332.118)	9.695.715
Ganancia / (pérdida) integral total del período	34.453.052	55.472.848	29.209.378	14.697.752	(13.878.025)
Ganancia / (pérdida) integral total del período atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	30.683.332	52.939.586	28.314.945	10.371.160	(24.998.688)
Interés no controlante	3.769.720	2.533.262	894.433	4.326.592	11.120.663
Total	34.453.052	55.472.848	29.209.378	14.697.752	(13.878.025)

Víctor Jorge Aramburu
 Presidente
 Comisión Fiscalizadora

Alfredo Gustavo Pagani
 Presidente

Véase nuestro informe de fecha
 10 de noviembre de 2023
 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 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
 (Valores expresados en miles de pesos argentinos)

IV. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	Generación / (utilización)				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Actividades de operación	86.334.442	93.807.414	51.735.991	123.752.179	75.416.247
Actividades de inversión	(49.595.876)	(39.091.961)	(15.635.182)	(13.721.196)	(17.946.144)
Actividades de financiación	(39.168.688)	(66.531.731)	(32.989.798)	(97.040.920)	(36.113.554)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(2.430.122)	(11.816.278)	3.111.011	12.990.063	21.356.549

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUALES PERÍODOS DE LOS CUATRO AÑOS INMEDIATOS ANTERIORES.

a) DIVISIONES DE CONSUMO

	Tercer Trimestre Año 30.09.2023 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2022 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2021 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2020 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2019 Tn.
Volumen de producción	209.268	213.863	204.321	193.010	186.675
Volumen de ventas mercado local	203.567	211.647	194.718	186.860	188.587
Volumen de ventas exportaciones	8.386	7.856	6.895	6.620	7.485

	Acumulado al 30.09.2023 Tn.	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.	Acumulado al 30.09.2020 Tn.	Acumulado al 30.09.2019 Tn.
Volumen de producción	623.218	631.276	602.181	541.585	571.559
Volumen de ventas mercado local	606.971	607.969	569.816	534.153	562.097
Volumen de ventas exportaciones	20.535	22.079	21.464	15.255	20.423

b) DIVISIONES INDUSTRIALES

	Tercer Trimestre Año 30.09.2023 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2022 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2021 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2020 Tn.	Tercer Trimestre Año 30.09.2019 Tn.
Volumen de producción	716.531	704.324	606.112	454.211	415.012
Volumen de ventas mercado local	468.740	450.826	382.180	272.306	234.501
Volumen de ventas exportaciones	41.632	67.972	36.441	19.313	20.925

	Acumulado al 30.09.2023 Tn.	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.	Acumulado al 30.09.2020 Tn.	Acumulado al 30.09.2019 Tn.
Volumen de producción	1.979.283	1.907.510	1.356.610	1.144.836	1.050.903
Volumen de ventas mercado local	1.340.087	1.309.329	831.992	720.607	642.940
Volumen de ventas exportaciones	101.857	136.044	82.346	54.939	70.423

Victor Jorge Aramburu
 Presidente
 Comisión Fiscalizadora

Alfredo Gustavo Pagani
 Presidente

Véase nuestro informe de fecha
 10 de noviembre de 2023
 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 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

VI. PRINCIPALES ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
• Liquidez	1,4	1,0	1,5	1,6	1,3
• Solvencia	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3
• Inmovilización del capital	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
• Endeudamiento	2,0	1,9	2,3	2,6	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

Alfredo Gustavo Pagani
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2023
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

VII. PERSPECTIVAS FUTURAS

En la actualización de perspectivas de la economía mundial publicada por el FMI en octubre de 2023, se estima que la economía mundial crecerá un 3,0% este año y un 2,9% en 2024. La actividad económica mundial aun se encuentra por debajo del promedio histórico anterior a la pandemia, especialmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Según el FMI, varios factores están obstaculizando la recuperación. Algunos de estos factores se deben a las consecuencias a largo plazo de la pandemia, la guerra en Ucrania y el aumento de la fragmentación geoeconómica. Otras son de carácter más cíclico, como los efectos del endurecimiento de la política monetaria necesario para reducir la inflación y los fenómenos meteorológicos extremos.

En la mayoría de las economías, la prioridad sigue siendo lograr una desinflación sostenida mientras se garantiza la estabilidad financiera. Aunque la inflación ha disminuido en muchos países a lo largo de 2023, la inflación subyacente aún se mantiene elevada y por encima de la mayoría de las metas establecidas por los bancos centrales.

Según las proyecciones del informe, Estados Unidos experimentará un crecimiento del 2,1% en 2023 y 1,5% en 2024. En cuanto a China, se pronostica un crecimiento del 5,0% en 2023 y del 4,2% en 2024.

En relación a los países de la región de América Latina, según el informe publicado por la CEPAL en septiembre de 2023, se espera un crecimiento del PBI del 1,7% para la región para el año 2023, mientras que para el año 2024 se estima un crecimiento del 1,5%. El informe destaca que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación en los países desarrollados, es probable que continúen con políticas monetarias contractivas. Por lo tanto, no se puede esperar una baja significativa en las tasas de interés externas durante este año, y los costos de financiamiento para los países de la región seguirán altos, con los consecuentes impactos en el acceso y costo del financiamiento.

Para las principales economías de la región, como Brasil y México, se espera un crecimiento del PBI del 2,5% y 2,9%, respectivamente. En cambio, para Chile y Argentina, se pronostica una contracción del PBI del 0,3% y 3,0%, respectivamente.

En el ámbito local, el Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) publicado por el Banco Central de la República Argentina a principios de octubre de 2023, estima que la inflación continuará siendo elevada durante el resto del año. Además, se proyecta una contracción del 2,8% del PBI para 2023.

Atento a las perspectivas internacional, regional y nacional, nuestras acciones están focalizadas en nuestra visión: 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 este sentido, continuaremos con la estrategia que hemos seguido en los últimos años, focalizándonos en los principales negocios, Packaging, Agronegocios y Alimentos de Consumo Masivo (Golosinas, Chocolates, Helados, Galletas, Alimentos y Productos Funcionales), con el objetivo de enfrentar el dinamismo que tendrán las categorías en que participamos.

Adicionalmente, 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.

Víctor Jorge Aramburu
Presidente
Comisión Fiscalizadora

Alfredo Gustavo Pagani
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2023
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