DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Septiembre 2020

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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.			x					
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931			x					
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales							x	
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)			x					
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)			x					
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos			x					
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**35%**	**14**						

Tipo de Empresa	**Servicios**		**No Aplica**	**"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"**	**Malo** 1	**Regular** 2		**Bueno** 3		**Muy Bueno** 4		**Excelente** 5
2. Situación Económico-Financiera												
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	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	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
						X						
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
						X						
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
				X								
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
						X						
Total Situación Económico-Financiero		**43%**	**13**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	14	**40**	**35%**	**10,0%**	**0,4**
2	**Situación Económico-Financiera**	13	**30**	**43%**	**90,0%**	**3,9**
Resultado Final		**4,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A. nació en 1993 y se dedica a la prestación de Servicio de subtransporte y Distribución de energía en todo el territorio de la Provincia de San Luis. La Compañía realiza diversas actividades y acciones que contribuyen con el desarrollo sustentable de la comunidad, tales como el Programa “Conectados con el futuro” y “Uso racional de la energía”.
Declara vinculación con las empresas EDELAR S A, EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DE SALTA EDESA S A y EMDERSA GENERACION SALTA SOCIEDAD ANONIMA, sin especificar de que tipo. No informa quienes son los accionistas ni los directivos.
Declara contar con 437 empleados. Abona correctamente sus cargas sociales (último período impago al momento del análisis). Opera en forma normal con el sistema bancario, sin informarse cheques rechazados por Sin Fondos, no registra juicios comerciales, embargos, reclamos fiscales o cuestiones de ético corporativa, sin embargo, existen alertas de prensa para ser evaluados por el área Gestión de Proveedores.
El Balance cerrado a diciembre de 2019 indica una aceptable performance económica, con un exiguo incremento de la facturación, pero manteniendo un aceptable margen de rentabilidad final (6.4% s/ ingresos). Financieramente exhibía ajustados niveles de liquidez corriente (1.19) y de capital de trabajo ($296.6 Millones cifra que representa el 4% s/activo). Patrimonialmente presentaba un razonable grado de capitalización del PN, bajo nivel de endeudamiento corriente (0.56) y ajustado índice de solvencia (0.73). La empresa no informa monto de compras y ventas post balance.
En vistas de lo analizado, no existen impedimentos para la normal operatoria con la empresa.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 6 372 473 607**	**Sin información**
Límite de compra	**$ 1 911 742 082**	**-**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 9
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 15
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS 16
3.7.1 Registro de contratos con las ART 16
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 16
3.7.3 Otros Seguros contratados 16

4- COMERCIO EXTERIOR 17

4.1 IMPORTACIONES 17
4.4 EXPORTACIONES 17

5- SITUACIÓN BANCARIA 18

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 18
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 18
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 20
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 20
6.3.3 Embargos 20
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 21

7- INTEGRIDAD 22

7.1 INTEGRIDAD 22
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 30
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A.
CUIT	30-65901405-6.
Domicilio	AV. ESPA A 430, (5700), SAN LUIS, SAN LUIS, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(02652) 43-1953/43-1959 / 2652422139 / 2652423371 / 2652424503 / 2652427390
Actividad	351320 - DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA 829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	25/02/1993
Fecha de Contrato Social	21/12/1992
Capital	$ 100 000
Patrimonio neto al 2019	$ 2 826 299 349
Cantidad Empleados	437 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	AV. ESPA A 430, (5700), SAN LUIS, SAN LUIS, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	ITALIA S-N, (6216), FORTUNA RUTA NAC 7 00731, (5736), VILLA MERCEDES AV H YRIGOYEN 00570, (D5738ALS), JUSTO DARACT PROFESOR F HAMANN 00091, (5730), VILLA MERCEDES LEON GUILLET 00081, (5730), VILLA MERCEDES PABLO LUCERO S-N, (5730), VILLA MERCEDES PRINGLES 00463, (5730), VILLA MERCEDES AV ESPAA 00052, (5730), VILLA MERCEDES AV SENADOR MARIO BARTOLUCCI S-N, (5759), NASCHEL BO ISIDRO SUASTI Z, (5701), EL TRAPICHE RUTA 20 KM S-N, (5700), SAN LUIS AV ESPAA S-N, (5700), SAN LUIS

	RUTA 147 S-N, (5700), SAN LUIS AV. ESPA¥A 430, (5700), SAN LUIS, SAN LUIS, ARGENTINA CALLE 113 S-N, (5700), SAN LUIS RUTA PROVINCIAL 35 S-N, (D5719XBX), LA CALERA SL SUIPACHA 1111 - PISO 18, (1368), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA AV ESPA#A 430, (5700), SAN LUIS, SAN LUIS, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

EDESAL –Empresa Distribuidora de Electricidad de San Luis S.A.- nació en 1993 a partir del proceso de reforma del sector eléctrico nacional y fue la primera empresa de energía eléctrica privatizada en el interior del país. Desde entonces, EDESAL asumió la concesión del servicio de subtransmisión y distribución de energía eléctrica, con exclusividad zonal en el territorio.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

“Desde su inicio, la Compañía ha redoblado su compromiso con el propósito de brindar a la comunidad un servicio de calidad, con altos estándares de seguridad; así como también las herramientas necesarias para que el sector productivo de San Luis pueda adelantarse y responder a las exigencias del mercado”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

Estructura Operativa: Entre los Sistemas que funcionan en el equipamiento actual podemos mencionar los siguientes e indicar alguna de sus funcionalidades:

Sistema de Gestión Comercial “Open-SGC”:

Este es uno de los aplicativos más importante de EDESAL S.A., ya que abarca todas las etapas del ciclo comercial, desde la lectura de los medidores domiciliarios, posterior facturación de los consumos y finalmente la gestión de la cobranza. Entre los módulos que componen este sistema se pueden destacar:

- Módulo de Contratación
- Módulo de Lecturas
- Módulo de Facturación
- Módulo de Cobros

Tanto el Sistema de Gestión Comercial como el Sistema de Gestión de Incidencias están integrados y utilizan la misma Base de Datos, por lo que las actualizaciones realizadas sobre cualquiera de dichos sistemas permite verlos en línea, simultáneamente.

Sistema de Administración, Compras y Almacenes ¨ROSS¨:

Este sistema, permite el procesamiento, control y análisis de la información económico-financiera. También permite al usuario gestionar y controlar el flujo de materiales. Entre los módulos principales se pueden destacar:

- Gestión de Compras
- Gestión y Mantenimiento de Stock
- Contabilidad General
- Gestión de Proveedores
- Gestión de Costeo
- Gestión de Activos Fijos

Sistema de Distribución Centrality:

El sistema Centrality es una suite integral para gestionar técnicamente los procesos inherentes a la red de distribución de energía eléctrica.

Procesa grandes volúmenes de datos y expone el estado de la red, indicadores e información estratégica en línea.

Sus diferentes módulos permiten gestionar eficientemente los problemas detectados en la red de distribución de EDESAL S.A., optimizar los recursos utilizados para la resolución de los mismos, mejorar la calidad de atención al cliente y brindar toda la información necesaria para aumentar la eficiencia de la gestión de distribución.

Entre sus principales módulos podemos mencionar:

- GNAT – Visualizador GIS de escritorio
- Gestión de Activos
- OMS/DMS (atención de incidencias y tratamiento de trabajos programados)
- Contact Center
- Importador de Cartografía de OpenStreetMap
- Data extractor de Calidad de servicio

Sistema de monitoreo y seguridad SoftGuard

El sistema para monitoreo de Softguard permite centralizar todas las alarmas y cámaras existentes en las distintas instalaciones de EDESAL S.A.

Consiste en dos módulos principales:

- Módulo Principal de Monitoreo
- Módulo para Video Verificación

Fueron incorporados al sistema EDESAL S.A. dos nuevos agentes generadores del M.E.M.: Promotora de Energia Solar y Energías Renovables S.A. Estos parques solares cuentan con una potencia contratada de 5MW cada uno. EDESAL S.A. presta servicio de peaje facturando cargos por conexión según reglamentación vigente.

Medidores bidireccionales

Se continúa con la incorporación del concepto 'Compra Energía' (CC215) para todos los suministros que dispongan de un medidor bidireccional, actualmente en viviendas bioclimáticas.

Sistema de Gestión Comercial (SGC)

Se implementó un nuevo servicio de software que permite a los clientes de EDESAL S.A. contactarse y gestionar distintos trámites mediante una app desarrollada para dispositivos móviles Android©.

Centro de Atención Telefónica "Call - Center"

Sistemas de comunicaciones, protecciones y telecontrol

EDESAL S.A. cuenta con una amplia red de comunicaciones, entre las que se incluyen los sistemas radiales, sistemas telefónicos, sistemas de transmisión de datos, telecontrol de estaciones transformadoras y sistemas de protecciones de redes eléctricas.

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A. CUIT: ***30-65901405-6***

Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***

Fecha Contrato Social: ***21-12-1992***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

SICORE - RETENCIONES Y PERCEPC - 831	11-2011
REG. INF. - CONSUMOS RELEVANTES	01-2002
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - CITI - COMPRAS	01-2005
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
IVA	02-1993
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 19	01-2000
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	01-2000
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	01-2000
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	02-1993
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740	02-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748	02-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 754	02-2015

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:

- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal:	*351320 (F-883) DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*829900 (F-883) SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.*	Mes de inicio: *06/2015*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

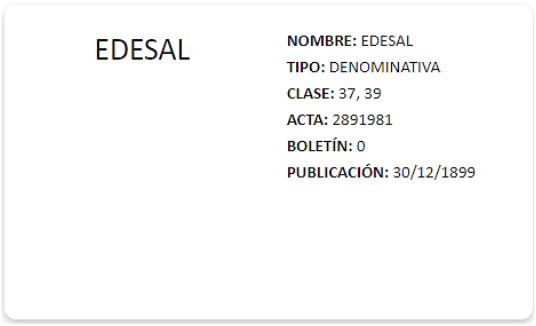
AV ESPA#A 430
SAN LUIS
5700-SAN LUIS

Vigencia de la presente constancia: ***10-09-2020*** a ***10-10-2020*** Hora **12:52:59** Verificador **106679451255**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP **http://www.afip.gob.ar**.

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS



2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	EDESAL SOCIEDAD ANONIMA	Argentina	30659078615	N/A
2	EDELAR S A	Argentina	30682472762	N/A
3	EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DE SALTA EDESA S A	Argentina	30690633635	N/A
4	EMDERSA GENERACION SALTA SOCIEDAD ANONIMA	Argentina	30710173199	N/A

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.3 Directivos

No se detectó información.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

"El día 2 de marzo de 1993, Distribuidora San Luis, acordó con SESLEP (Servicios Eléctricos San Luis Empresa Provincial) el uso gratuito de determinados bienes inmuebles propiedad de esta última, obligándose a no ceder a terceros el uso de todo o parte de los mencionados bienes y a contratar seguro de incendio y responsabilidad civil sobre los mismos. Estos bienes no han sido incluidos en el activo de Distribuidora San Luis. "

2.8.2 Rodados

"Para modernizar el parque automotor, en el año 2019 se adquirieron 4 camionetas."

Fuente: Empresa

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Otras Publicaciones:

El municipio salió a aclarar el acuerdo con Edesal por las tasas Fuente: infomerlo.com Fecha: 12/08/2020
En medio de la polémica, con ediles opositores que piden una audiencia pública y vecinos que recolectan firmas para frenar la inclusión de la tasa de ABL a la boleta de luz, el Ejecutivo Municipal dio a conocer los argumentos por los cuales quiere implementar la medida. El texto compartido por el municipio lleva como título "sobre el acuerdo del municipio con **EDESAL** para el cobro de las tasas. ¿Qué significa?". Allí se explica que "se terceriza en la empresa **EDESAL S.A**. el cobro de las tasas y alcanza solo a las tasas a las tasas de Servicio a la Propiedad". "El ítem de la tasa municipal aparecerá por separado del importe del consumo de energía eléctrica. El importe de la gestión del cobro de las tasas no se traslada al vecino. Es decir, la tasa no sufrirá incrementos por este acuerdo. ¿Cuáles son los beneficios para el Municipio? El Municipio aumentará su base tributaria. Las experiencias en otras localidades indican que con este sistema el porcentaje de recaudación aumentará. Se ahorra papel y gastos de impresión. El costo por cedulón con el sistema actual es de $50. ¿Cuáles son los beneficios para el vecino? Se suma una ventanilla de pago a las existentes, evitando tener que acudir presencialmente al edificio municipal. Una mayor recaudación significa más y mejores servicios públicos (obra pública, educación, salarios municipales, salud, alumbrado, asistencia social, etc.). Vale recordar que existen diversos beneficios según el tipo de contribuyente. Realiza tu consulta en la Secretaría de Hacienda. ¿Qué pasa si no puedo pagar? Podes solicitar mensualmente el desglose a **EDESAL** del ítem "Tasas Municipales". También podes pedir la "Tasa Social" si te encontráis en situación de vulnerabilidad social y se te realizará un estudio socio ambiental para brindarte oportunidades de asistencia. Si se comprueba que el contribuyente tiene capacidad de pago, se aplicarán las sanciones correspondientes. Si soy buen contribuyente, ¿pierdo mis beneficios? No. Los beneficios para el buen contribuyente seguirán vigentes. Si estás adherido al débito automático no serás alcanzado por el convenio. Este acuerdo alcanza a quienes posean cuotas por pagar de sus tasas municipales".

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

"EDESAL S.A., en el marco de la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental según Normas ISO 14001-2015, continuó trabajando en el proceso de mejora.
En el mes de octubre de 2019 se realizó la auditoría externa por parte del organismo auditor TÛV Rehinland al Sistema de Gestión Ambiental de EDESAL S.A. con resultados satisfactorios, razón por la cual se renovó su correspondiente certificado."

Fuente: Empresa.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

La Compañía realiza diversas actividades y acciones que reflejan el compromiso asumido por la empresa con San Luis para contribuir al desarrollo sustentable de la comunidad; como también apoya las acciones y manifestaciones sociales y culturales, que se desarrollan en la provincia.
"En el marco de los Programas Conectados con el Futuro, EDESAL S.A. durante 2019 continuó consolidando los programas educativos en el marco de su política de responsabilidad social que lleva a cabo desde el año 1995"
Programa "**Conectados con el futuro**" (promover la igualdad de oportunidades académicas y recreativas para los jóvenes de la provincia de San Luis. Integran este Programa, las líneas de becas 10 Jóvenes Sobresalientes, Empoderamiento de Jóvenes Líderes, Ecohuertas, Ciclo Teatral Energía en Movimiento, y Autos Eléctricos)
Programa "**Uso racional de la energía**" (obtuvo el premio EIKON 2004, otorgado por la revista Imagen donde se evalúan los trabajos de las principales empresas de la Argentina, como reconocimiento al bueno manejo de la comunicación a nivel nacional en la categoría Issues Management.)
Programa "**Con energía para todos**" (realiza y apoya proyectos que contribuyan al fomento y desarrollo de la cultura, protección del medio ambiente y reconocimiento de cada sector social.)
Seguridad en el Trabajo, Salud Ocupacional y Preservación del Medio Ambiente
"Se trata de las actividades de formación, encaradas por el Área Seguridad en el Trabajo, Salud Ocupacional y Medio Ambiente, con los siguientes objetivos prioritarios:
Lograr la toma de conciencia y la asunción de compromiso y responsabilidad, individual y colectiva, para con la defensa activa de bienes y valores fundamentales, como son:

- La vida y la integridad física de toda persona,
- La salud ocupacional de todos los empleados,
- El medio ambiente del que forma parte como empresa.

Lograr que se involucre y participe todo el personal en las acciones planificadas a tal fin por la Gerencia General, especialmente las que se refieren a la preservación práctica y concreta del equilibrio del ecosistema y/o la calidad de vida de la comunidad."

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
219	437	-	-	**437**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

- ✓ Prestar el Servicio de Subtransporte y Distribución de energía en todo el territorio de la Provincia de San Luis
- ✓ La **Gerencia de Tecnología** Informática tiene como responsabilidad primordial brindar soporte a todos los sectores operativos en lo que respecta a necesidades de procesamiento, resguardo, disponibilidad y mantenimiento de la información, abarcando tanto las aplicaciones como el equipamiento y las herramientas informáticas necesarias para cumplir con estas necesidades.
- ✓ El **Departamento de Análisis y Programación** es el encargado de supervisar y controlar que las actividades llevadas a cabo sean desarrolladas cumpliendo con las normas y procedimientos establecidos. También atiende los requerimientos de usuarios, analizando la viabilidad de realización y autorizándolos de manera formal, asegurando el cumplimiento de los plazos establecidos en los distintos requerimientos.
- ✓ El **Departamento de Soporte Técnico** garantiza el permanente mantenimiento físico y lógico y la información de todas las Bases de Datos, cumpliendo con las políticas fijadas por la Gerencia General y la Gerencia de Tecnología Informática. Asimismo se encarga, a través de los operadores de Sistemas, de dar soporte a los distintos usuarios y administrar la entrada, salida y distribución de la información a los sectores que así lo requieran.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES



Fuente: Empresa

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	52625
Desde:	01/11/1999 - Alta de afiliación
Hasta:	31/12/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	ASOCIART
N° de contrato:	235345
Desde:	01/01/2013 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2016 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	244899
Desde:	01/12/2016 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.4 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

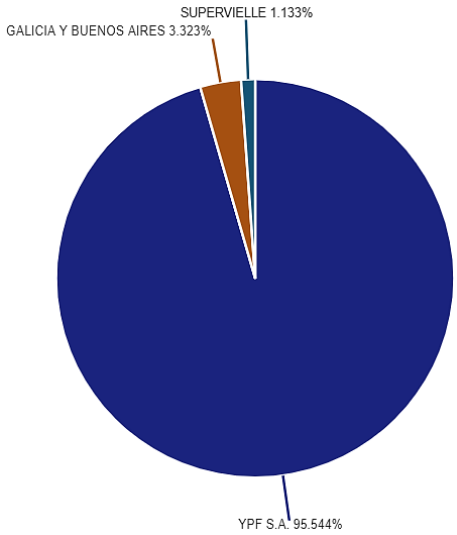
Banco	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
YPF S.A.								
SUPERVIELLE	16,00	15,00	16,00	16,00	16,00	16,00	15,00	16,00
ICBC	791,00	462,00	108,00					
GALICIA Y BUENOS AIRES	40,00	77,00	157,00	92,00	67,00	17,00	54,00	82,00
TOTAL PERIODO	**847,00**	**554,00**	**281,00**	**108,00**	**83,00**	**33,00**	**69,00**	**98,00**

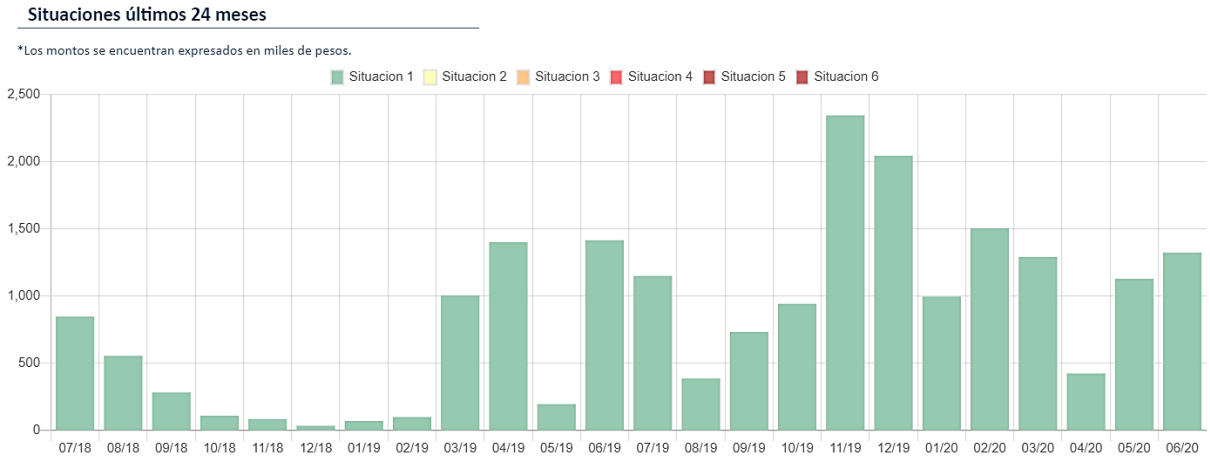
Banco	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019
CIUDAD DE BUENOS AIRES							1,00	
YPF S.A.	932,00	1 259,00		1 110,00	1 005,00		689,00	717,00
SUPERVIELLE	16,00	15,00	16,00	16,00	16,00	15,00	16,00	
ICBC								
GALICIA Y BUENOS AIRES	56,00	127,00	178,00	290,00	129,00	370,00	26,00	225,00
TOTAL PERIODO	**1 004,00**	**1 401,00**	**194,00**	**1 416,00**	**1 150,00**	**385,00**	**732,00**	**942,00**

Banco	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020
CIUDAD DE BUENOS AIRES					2,00			
YPF S.A.	1 491,00	1 665,00	904,00	1 338,00	1 163,00	408,00	1 083,00	1 265,00
SUPERVIELLE	572,00	16,00		16,00	15,00	15,00		15,00
ICBC								
GALICIA Y BUENOS AIRES	284,00	365,00	92,00	152,00	112,00		46,00	44,00
TOTAL PERIODO	**2 347,00**	**2 046,00**	**996,00**	**1 506,00**	**1 292,00**	**423,00**	**1 129,00**	**1 324,00**

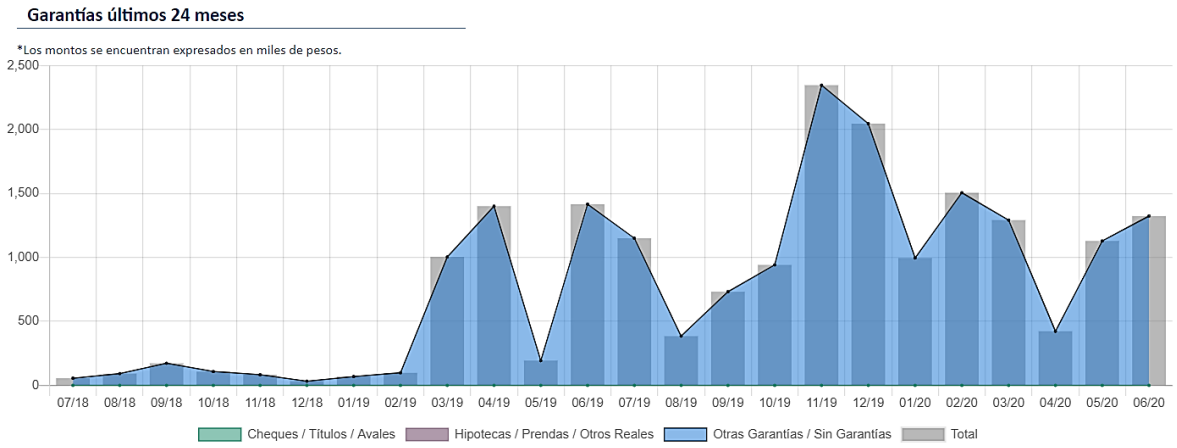
Importes expresados en Miles de Pesos

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





Los montos se encuentran expresados en miles de pesos



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1993-02
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	1999-02
30	IVA	ACTIVO	1993-02
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2002-01
186	ACTIVOS SOCIEDADES L.23905	BAJA DEFINITIVA	1993-02
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2000-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1994-07
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2015-02
767	SICORE-IMPTO.AL VALOR AGREGADO	ACTIVO	2011-11

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emisión de la presente constancia.
Esta constancia no da cuenta de la inscripción en el Impuesto sobre los Bienes Personales ni del Impuesto Exteriorización - Ley 26476, la cual de corresponder deberá solicitarse en la Dependencia donde se encuentra inscripta la referida.

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. De Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	CUIT SIN BIENES ASOCIADOS

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
09-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A. no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 10/09/2020

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A. CUIT 30659014056 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 10/09/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: bf2fb5bb-b6ca-4fc0-b345-05adbd66b2a4

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: EMPRESA DISTRIBUIDORA SAN LUIS SOCIEDAD ANONIMA EDESAL S.A. - 30659014056

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el Área Gestión de Proveedores.

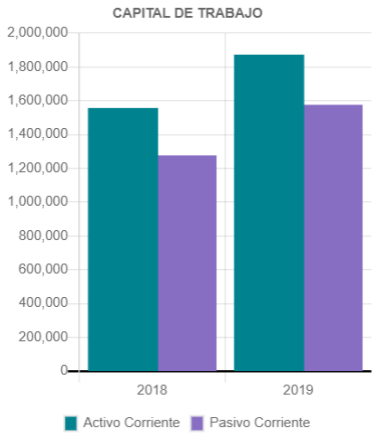
8- Estados Contables

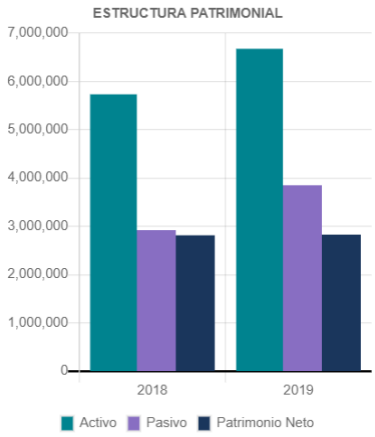
8.1 DATOS CONTABLES

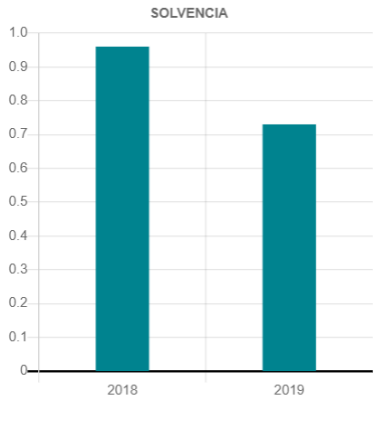
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Caja y Banco	71 915	94 676
Inversion Corriente	483 014	638 262
Anc Creditos Por Ventas	955 712	1 094 336
Otros Créditos	0	0
Bienes Cambio	46 320	45 268
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total Activo Corriente	1 556 962	1 872 543
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	161 839	4 175 151
Depreciación Acumulada	-4 013 312	-627 452
Bienes De Uso	4 175 151	4 802 603
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	4 175 151	4 802 603
Total Activo	5 732 113	6 675 146

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



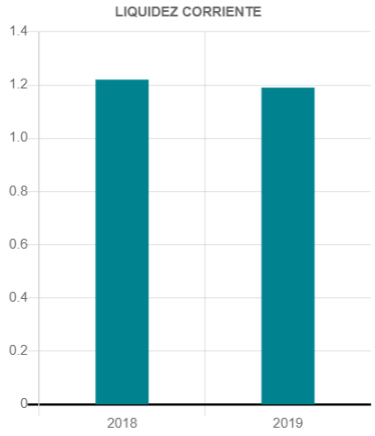


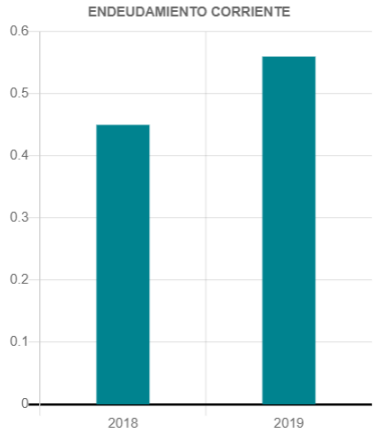


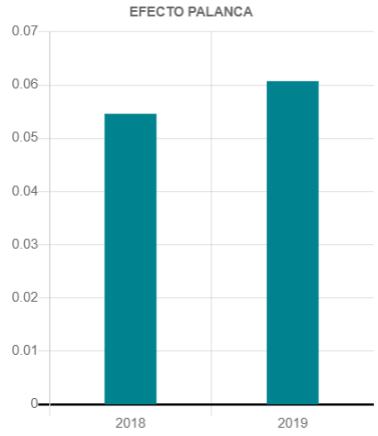
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 160 640	1 424 959
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	7 190	12 260
Cargas Fiscales	57 340	96 955
Anticipos Clientes	0	0
Otros Pasivos	51 201	41 672
Total Pasivo Corriente	1 276 372	1 575 847
Cuentas Por Pagar	819 927	1 262 525
Prestamos	0	0
Deudas Fiscales	647 305	839 302
Otros Pasivos (No Corrientes)	175 979	171 172
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 643 211	2 272 999
Total Pasivo	2 919 583	3 848 846
Capital Social	1 029 518	1 029 518
Resultados No Asignados	1 783 011	1 796 781
Patrimonio Neto	2 812 529	2 826 299

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



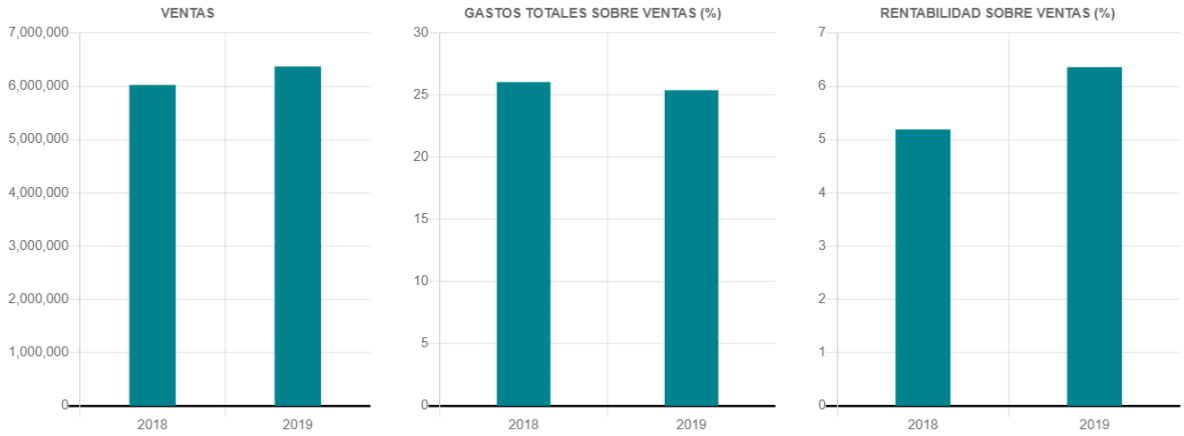




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Ventas	6 025 316	6 372 474
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 570 344	4 925 685
Resultado Bruto	1 454 972	1 446 789
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	627 996	625 095
Gastos de Administración	535 169	507 494
Gastos Financieros	406 686	486 149
Otros Ingresos	279 346	365 884
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	401 252	589 885
Impuesto A Las Ganancias	252 835	378 499
Resultado	312 884	405 320

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,22	1,19
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,18	1,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,45	0,56
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,39	0,47
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,96	0,73
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	280 589,67	296 695,96
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,67	0,59
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	24,15	22,70
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,19	6,36
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,11	0,14
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,05	0,95
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,44	1,33
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	5,46	6,07
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,33	0,33
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	6,30	5,82
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	98,67	108,81
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019 (fecha de cierre 31/12).

Aclaraciones previas:

Auditado sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Los ingresos del ejercicio 2019 ascendieron a un total de $6.372 Millones versus $6.025 Millones en el ejercicio anterior evidenciándose un aumento interanual de los ingresos del 5.76%.
- El costo directo incrementó del 75.8% al 77.3% su incidencia sobre los ingresos, evidenciándose un comportamiento menos eficiente. Los gastos de estructura tuvieron una reducción pasando del 19.3% al 17.7% de su participación.
- De acuerdo con lo mencionado previamente la compañía mostró un resultado operativo de $314.2 Millones, cifra que representó el 4.9%s/ventas vs. los $291.8 Millones (4.8% s/ ingresos) del ejercicio anterior.
- Esta última no cubrió la carga financiera del período la cual alcanzó $486 Millones y representó el 7.6% de las ventas (vs. $406.6 Millones y 6.3% de las ventas a 12/2018).
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Ingresos diversos por $955.7 Millones, correspondiente mayormente a Ingresos financieros y Resultados por posición monetaria.
- Luego de deducir el cargo por impuesto a las ganancias de $ 378.5 Millones, la empresa generó una ganancia final de $405.3 Millones, determinando un margen final de 6.4%, vs 5.2% en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó una aceptable performance económica manteniendo un razonable margen de rentabilidad final.

Financieros:

- La liquidez corriente pasó de 1.22 a 1.19, manteniéndose dentro de parámetros aceptables.
- El capital de trabajo ascendió a un saldo de $296.6 Millones cifra que representa el 5% s/ventas y el 4% s/activo manteniéndose dentro de parámetros ajustados.
- Se mantuvo una ajustada exposición financiera, a los pasivos comerciales y financieros corrientes superan en 1.19 veces los activos más líquidos.
- En lo tanto el Ebitda reflejó un valor de $ 1.270 Millones, monto que representó 80% del pasivo exigible en el corto plazo ($ 1.575 Millones).

En función de los valores de los indicadores de liquidez, capital de trabajo y de exposición financiera la posición financiera de la compañía se considera aceptable.

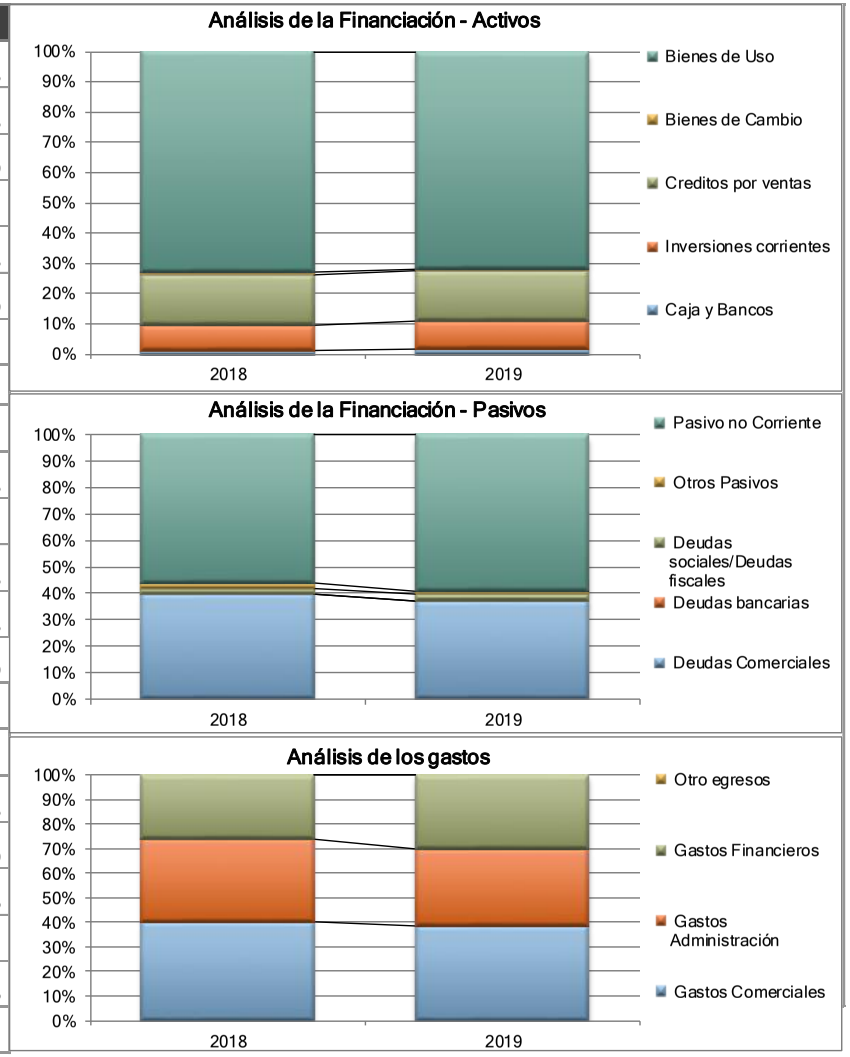
Patrimoniales

- El Patrimonio Neto a 12/ 2019 fue de $2.836 Millones vs $2.812 Millones en el ejercicio anterior.
- Del total del PN $1.029 Millones corresponden a capital, considerándose razonable su conformación.
- Los bienes de uso totalizaron $4.802 Millones y representaron el 71% del total del activo.
- La estructura de financiamiento mostraba que el pasivo representaba el 57% del activo, (50% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones sociales y fiscales las principales fuentes de apalancamiento.
- El indicador de solvencia patrimonial pasó de 0.96 a 0.73 y ubicándose dentro de parámetros ajustados.
- El endeudamiento corriente pasó de 0.45 a 0.56, manteniéndose en niveles satisfactorios.

En resumen, a situación patrimonial se considera aceptable, con razonable grado de capitalización del PN, bajo nivel de endeudamiento corriente y ajustado índice de solvencia.

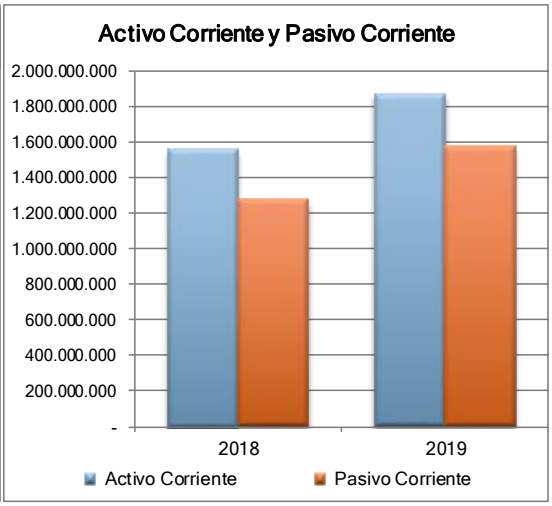
Períodos Analizados		
Concept	dic-18	dic-19
Caja y Bancos	71.915.300	94.676.443
Inversiones corrientes	483.014.390	638.262.473
Creditos por ventas	955.712.181	1.094.335.659
Otros Créditos	-	-
Bienes de Cambio	46.319.695	45.268.468
Bienes de Uso	4.175.151.065	4.802.602.589
Otros activos corrientes	-	-
Activo Corriente	**5.732.112.631**	**6.675.145.632**
Deudas Comerciales	1.160.640.150	1.424.959.433
Deudas bancarias	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	64.530.292	109.215.733
Otros Pasivos	51.201.449	41.671.918
Pasivo no Corriente	1.643.211.371	2.272.999.199
Pasivo	**2.919.583.262**	**3.848.846.283**
Gastos Comerciales	627.995.984	625.094.943
Gastos Administración	535.169.057	507.493.980
Gastos Financieros	406.686.135	486.149.295
Otro egresos	-	-
Impuesto a las ganancias	252.835.017	378.499.315
Total	**1.822.686.193**	**1.997.237.533**

2018/2019

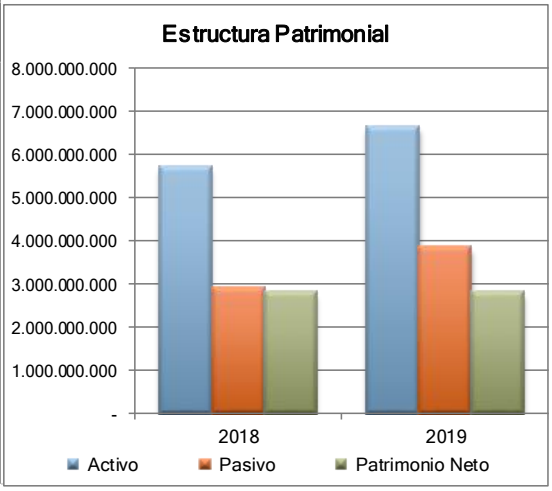


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

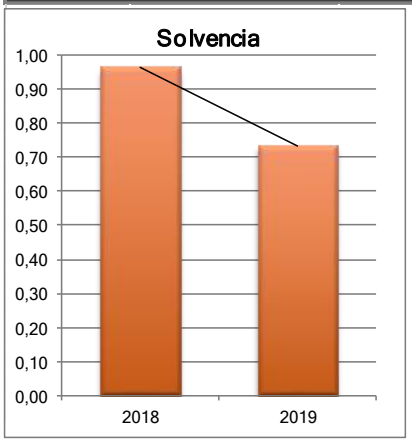
Períodos Analizados	2018/2019	
Analisis Patrimonial	dic-18	dic-19
Solvencia	0,96	0,73
Patrimonio Neto sobre Activo	49%	42%
Endeudamiento corriente	0,45	0,56
Capital corriente	0,05	0,04
Activo no Cte sobre Activo	73%	72%
Financiación del activo no cte.	1,07	1,06
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	68%	70%

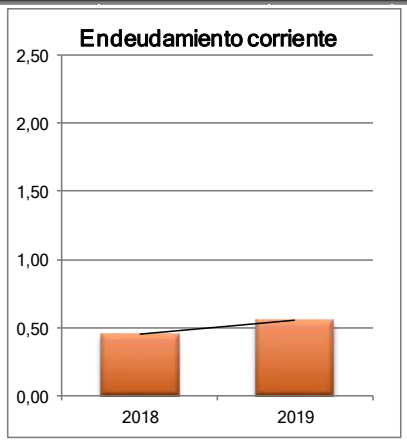


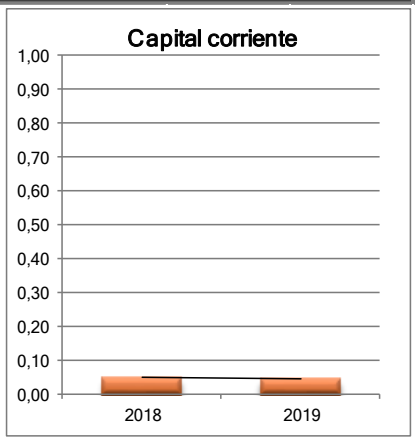
Info	dic-18	dic-19
Activo Corriente	$ 1.556.961.566	$ 1.872.543.043
Activo no Corriente	$ 4.175.151.065	$ 4.802.602.589
Activo	$ 5.732.112.631	$ 6.675.145.632
Pasivo Corriente	$ 1.276.371.891	$ 1.575.847.084
Pasivo no Corriente	$ 1.643.211.371	$ 2.272.999.199
Pasivo	$ 2.919.583.262	$ 3.848.846.283
Patrimonio Neto	$ 2.812.529.369	$ 2.826.299.349



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

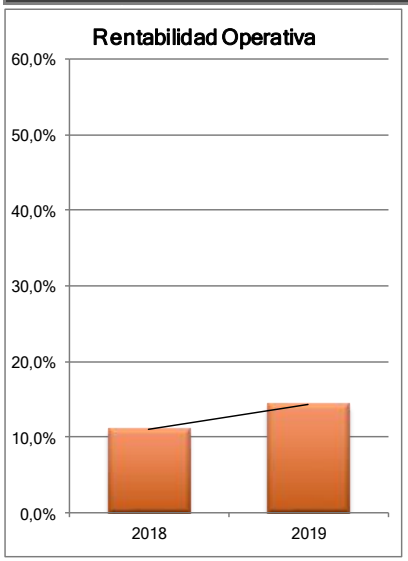
Períodos Analizados	2018/2019	
Análisis de rentabilidad	dic-18	dic-19
Rentabilidad de la inversión total	11,1%	14,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	34,6%	44,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	17,0%	19,0%
Resultado bruto sobre ventas	24,1%	22,7%
Rentabilidad sobre Ventas	5,2%	6,4%
Costo del financiamiento	13,9%	12,6%
Rentabilidad Operativa	-6,1%	-8,6%

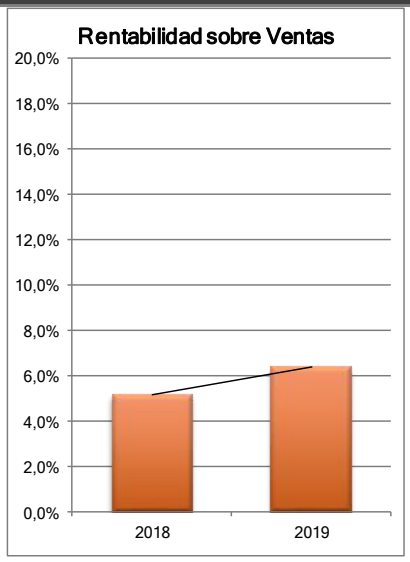


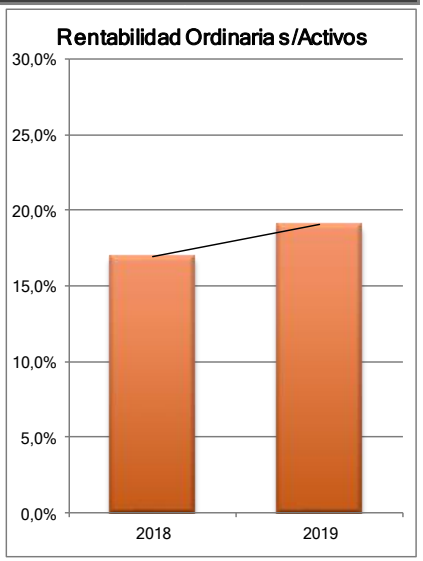
Info	dic-18	dic-19
Ventas	$ 6.025.315.642	$ 6.372.473.607
Costo de Ventas	$ 4.570.343.839	$ 4.925.684.735
Resultado del ejercicio	$ 312.883.613	$ 405.320.060
EBITDA/Ventas	0,16	0,20
EBITDA/Intereses	2,39	2,61



Trends





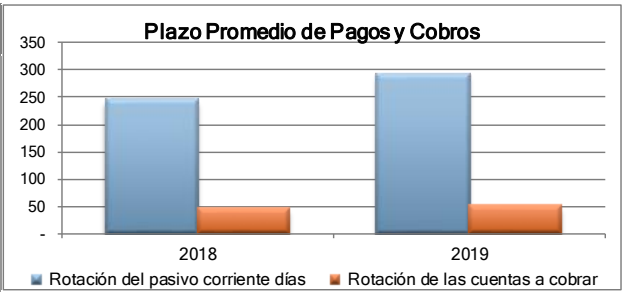


Importes Expresados en Miles de Pesos

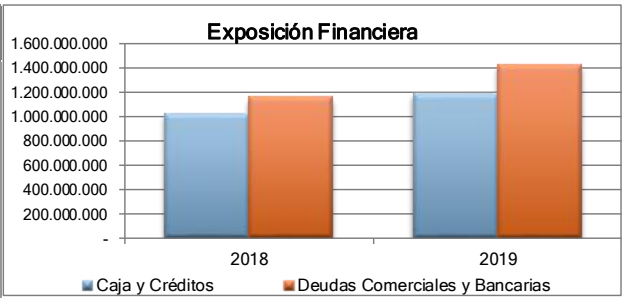
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2018/2019

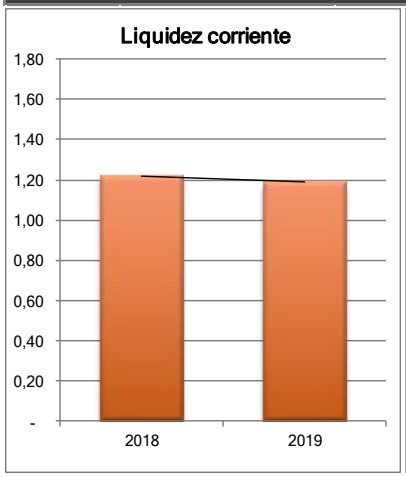
Analisis Financiero	dic-18	dic-19
Liquidez corriente	1,22	1,19
Liquidez acida	1,18	1,16
Rotación del pasivo corriente días	245	294
Rotación de las cuentas a cobrar	48	52
Efecto Palanca	0,05	0,06

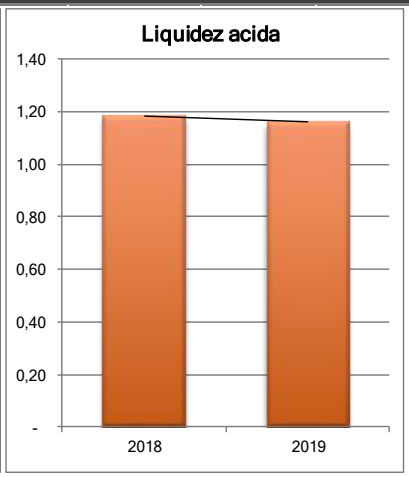


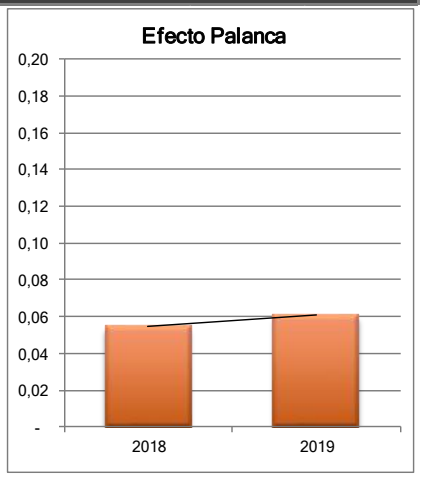
Info	dic-18	dic-19
Caja y Bancos	71.915.300	94.676.443
Creditos por ventas	955.712.181	1.094.335.659
Deudas Comerciales	1.160.640.150	1.424.959.433
Deudas bancarias	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-

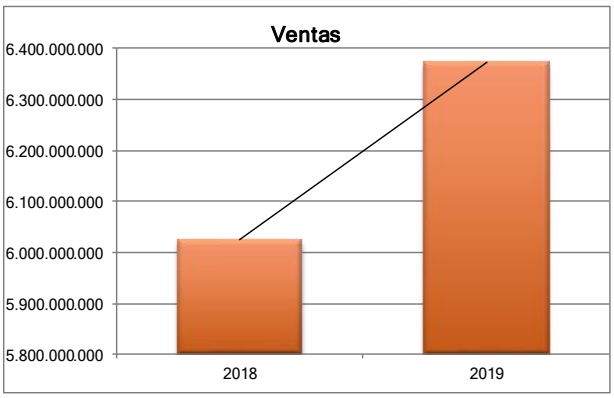


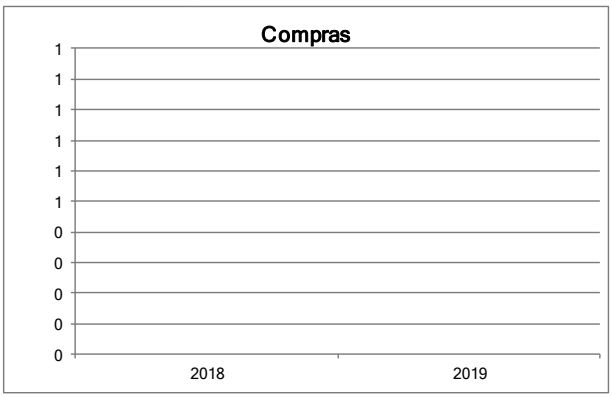
Trends







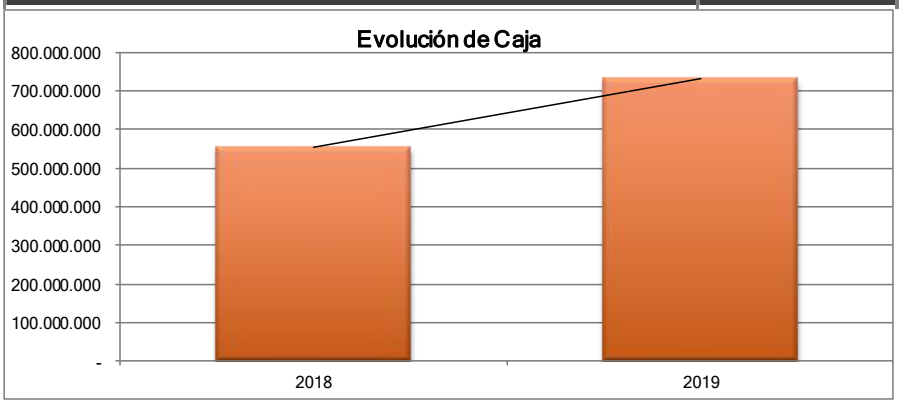




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019
Análisis del Flujo de fondos	dic-19
Resultado del ejercicio	$ 405.320.060,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ 405.320.060,00
Variación de créditos por ventas	$ -138.623.478,00
Variación de otros créditos	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ 1.051.227,00
Variación de otros activos corrientes	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 706.917.257,00
Variación de deudas sociales	$ 5.070.552,00
Variación de deudas fiscales	$ 231.611.782,00
Variación de otras deudas	$ -14.336.570,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ 1.197.010.830,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -391.550.080,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -627.451.524,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 178.009.226,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	$ 178.009.226,00



Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	531.039.467,3	$	S/Patrimonio Neto	106.869.444,1	$
Compras Mensuales	159.311.840,2	$	S/Capital de Trabajo	9.087.240,9	$
Modo de Cobro s/Balance	51	días	S/Activos Líquidos	31.921.259,3	$
Modo de Pago s/Balance	131	días	S/Variables Combinadas	41.266.853,0	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,78	6	Liquidez corriente	ratio	1,19	6
Endeudamiento corriente	ratio	0,54	10	Liquidez acida	ratio	1,16	10
Capital corriente	%	4,5%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	131	5
Activo no Cte sobre Activo	%	72,1%	1	Rotación de las cuentas a cobrar	días	51	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,06	9	Efecto Palanca	ratio	0,06	7
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	69,4%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	7,5%	9
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	9,9%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	13,7%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%	8,1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	42,9%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	25,5%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	18,6%	5	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	10
Resultado bruto sobre ventas	%	23,0%	3	Rotación de bienes de cambio	días	9	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	6,1%	8	Rotación del activo	veces	0,98	1
Costo del financiamiento	%	12,9%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	-8,1%	1	73,55			
EBITDA/Ventas	%	19,2%	8				
EBITDA/Intereses	%	-	8				

