DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CEMASDE S.R.L.

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

ARGENTINA

Agosto 2021

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		**95%**	**19**						

	Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
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		**33%**	**10**									

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**	19	**20**	**95%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	10	**30**	**33%**	**90,0%**	**3,0**
Resultado Final		**4,0**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

CEMASDE S.R.L., fundada en el año 2006, es una empresa dedicada a brindar servicios de arquitectura e ingeniería, y construcción y gerenciamiento de todo tipo de obras civiles e industriales. Sus socios gerentes son HERNAN EUGENIO FRECHOU y LEANDRO CLERICI. Cuentan con 1 empleado registrado y no declaran subcontratados. Desde el punto de vista previsional, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Presenta afiliación vigente con PROVINCIA ART. No registra atrasos bancarios, sin embargo, registró entre 04/2020 y 06/2020, 6 cheques rechazados por sin Fondos, por un total de $158 Mil, que fueron abonados entre 08/2020 y 01/2021. No se observan incumplimientos fiscales, antecedentes judiciales, cuestiones de Integridad, ni tampoco presa negativa.

Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 04/2020 una deficiente performance económica, presentando reducción de Ventas (-16.4%) y de Costos, consecuentemente exhibió una Ganancia Operativa Neta de $604.7 Mil (6.3% s/ventas), pero un Resultado Final Deficitario de -$7.3 Mil, equivalente al -0.1% s/ventas, debido al impacto de los Resultados Financieros y por Tenencia. Cabe resaltar que la empresa exhibió importantes Perdidas en los dos ejercicios anteriores (-$885 Mil, equivalente al -7.8% s/ventas en 2019 y -$249 Mil, equivalente a -13% s/ventas en 2018). Con relación a su situación financiera, los principales indicadores evaluados desmejoraron con relación al ejercicio anterior, sin embargo, se mantuvieron en niveles que superan el mínimo establecido, a saber: la Liquidez Corriente cayó de 1.49 a 1.11 y el Capital Corriente pasó de 26% a 10% s/activo. La situación Patrimonial se deterioró drásticamente debido, principalmente, al aumento de las deudas comerciales exhibiendo un bajo nivel de Solvencia Patrimonial (cayó de 0.92 a 0.15) y un elevado Endeudamiento Corriente (aumentó de 1.08 a 6.89). Las Ventas post balance informadas corresponden a diciembre 2020 a junio 2021 (información incompleta) e indican un crecimiento del promedio mensual de Ventas.

Por lo expuesto, recomendamos operar con mucha cautela debido a los resultados presentados en los últimos tres ejercicios y consideramos que debería analizarse el balance cerrado a 04/2021, ni bien esté disponible, para conocer su estado actual.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$ 9 535 834**	**$ 26 273 139**
Límite de compra	**$ 2 860 750**	**$ 7 881 941**

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 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS 15
3.7.1 Registro de contratos con las ART 15
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 15
3.7.3 Otros Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 18

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 19

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 19
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 19
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 19
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 19
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 20
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 20

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 28
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 30
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 31
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 32
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 33
8.8 SCORE DE BALANCE 34

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CEMASDE SRL.
CUIT	30-70973756-9.
Domicilio	MOLDES 2266 Piso: pb Dpto: b, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	410011 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES 410021 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES 711001 - SERVICIOS RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripcion	02/08/2006
Fecha de Contrato Social	30/05/2006
Patrimonio neto al 2020	$ 392 211
Cantidad Empleados	1 (Fuente: 931 06-2021)
Domicilio Legal	MOLDES 2266 Piso: pb Dpto: b, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	MELIAN ,AV. 2365, (1430), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE HUMBOLDT 2294 Piso:03 Dpto: B, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

CEMASDE SRL, empresa con más de 15 años brindando servicios de arquitectura e ingeniería, realizando construcción y gerenciamiento de todo tipo de obras civiles e industriales, así como servicios de arquitectura.

C+D ha sido creada sobre dos pilares: capital intelectual y experiencia de sus arquitectos e ingenieros, tanto en la realización de proyectos así como la construcción de todo tipo de obras civiles, comerciales e industriales.

En sus comienzos se orientó a pequeñas intervenciones como el diseño de mobiliario, proyecto de arquitectura general, diseño de interior , reformas en hoteles, diseño de locales comerciales, proyecto y remodelación de oficinas, reformas y remodelaciones de casas en country así como viviendas, sanatorios y edificios de propiedad horizontal.

Más tarde, además de intervenir en el proyecto de arquitectura de mediana escala, comienza la etapa como constructora, realizando remodelaciones, reformas, ampliaciones y construcciones de obras nuevas civiles, comerciales e industriales, hasta llegar a la etapa actual, desarrollar la construcción de obras llave en mano.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

No se detectó información.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CEMASDE SRL CUIT: ***30-70973756-9***

Forma Jurídica: ***S.R.L.***

Fecha Contrato Social: ***30-05-2006***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	12-2006
GANANCIAS SOCIEDADES	08-2006
IVA	08-2006
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	08-2006
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010

****

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:	*410011 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*410021 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *11/2013*
	711001 (F-883) SERVICIOS RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN.	Mes de inicio: *11/2013*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***4***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

MOLDES 2266 Piso:pb Dpto:b
1428-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***04-08-2021*** a ***03-09-2021***

Hora **09:29:13** Verificador **110730082316**

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

No se detectó información.

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

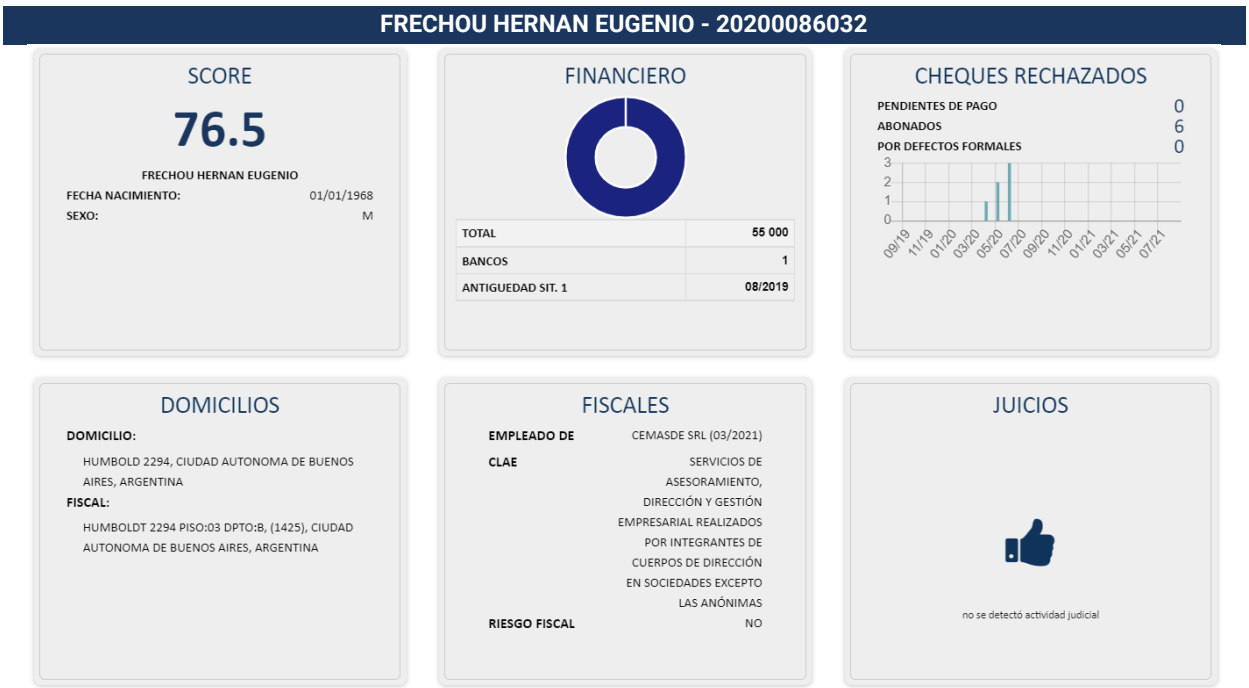
No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
HERNAN EUGENIO FRECHOU	Argentina	20200086032	Socio Gerente
LEANDRO CLERICI	Argentina	20251004030	Socio

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

CLERICI LEANDRO - 20251004030



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

De acuerdo a los Estados Contables al 30/04/2020, figura la cuenta de Instalaciones valorizado en $ 25 327

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Fecha: 03/03/2021
CEMASDE S.R.L. CUIT 30-70973756-9. (Complementario del publicado el 22/12/2020, Factura 0005-00200574 el 18/12/20 Ref. T.I.: 65609/20). En virtud de las observaciones efectuadas por I.G.J. se deja constancia que por Escritura pública de fecha 14 de Diciembre de 2020, Damián Barreiro CEDIO a favor de Leandro Clerici 20.000 cuotas. Detalle suscripción actual del capital: Leandro Clerici 20.000 cuotas o sea $ 20.000 y Hernan Eugenio Frechou 20.000 cuotas o sea $ 20.000. Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 62 de fecha 14/12/2020 Reg. Nº 221 Florencia Valeria Coria - Matrícula: 5051 C.E.C.B.A. e. 03/03/2021 N° 11344/21 v. 03/03/2021

Fecha: 22/12/2020
CEMASDE S.R.L. CUIT 30-70973756-9. Por Escritura pública de fecha 14 de Diciembre de 2020, Damián BARREIRO renuncio a su cargo de gerente y se designó Gerentes a Leandro CLERICI, DNI 25.100.403 y a Hernan Eugenio FRECHOU, DNI 20.008.603, quienes aceptaron sus cargos y constituyeron domicilio especial en Moldes 2266, Planta Baja, Departamento B, CABA y con mandato por el termino de vigencia de la sociedad y se cambió la sede social a la calle MOLDES 2266, Planta Baja, Departamento B, CABA. Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 62 de fecha 14/12/2020 Reg. Nº 221 Florencia Valeria Coria - Matricula: 5051 C.E.C.B.A. e. 22/12/2020 N° 65609/20 v. 22/12/2020

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	1	0	0	1

Fuente: Empresa.

ADMINISTRACION FEDERAL

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-70973756-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
06/2021	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	1
Suma de Rem. 1:	51.000,00
Suma de Rem. 2:	51.000,00
Suma de Rem. 3:	51.000,00
Suma de Rem. 4:	51.000,00
Suma de Rem. 5:	51.000,00
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	51.000,00
Suma de Rem. 9:	51.000,00
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social:

CEMASDE SRL

Nro. Verificador: 565456

Domicilio Fiscal: MOLDES 2266 pb b CAPITAL FEDERAL

V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	0,00
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**0,00**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	0,00
Retenciones	0,00
Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	0,00
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**0,00**
b1 - Total de contribuciones	0,00
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	0,00
Retenciones	0,00
Contribuciones O.S. a pagar	**0,00**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	1	0,60
Remun. con ART	51.000,00	3.463,41
L.R.T. total a pagar		**3.464,01**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	1 - 24,35
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**24,35**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde
Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

Porcentaje: 0,00 Resultado: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**0,00**
301 - Aportes de Seguridad Social	**0,00**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**3.464,01**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**24,35**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	12/07/2021 09:19:04
PROVEEDOR	1003 - INTERbanking S.A.
NRO. VEP	852827154

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1485196246
NRO. CONTROL	612629
BANCO	072 - Santander Rio
CUIT	30709737569
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	202106
MONEDA	$
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	3.464,01
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	24,35

TOTAL PAGADO	3.488,36
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

4A64A33C6E6D706C4F1EAE44AD41A11730BFD657

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

- **CONSTRUCCION DE OBRAS COMERCIALESY OFICINAS**

"Ofrecemos a nuestros clientes la provisión del equipamiento comercial y de oficina especial, donde cada objeto forma parte de un todo manteniendo y respetando la imagen de marca como es el caso de las franquicias brindamos atención personalizada para cada proyecto, buscando siempre soluciones renovadoras, que permitan resolver sus requerimientos con creatividad.

Podemos intervenir en la construcción, ampliación y remodelación de obras comerciales y oficinas como: locales comerciales, oficinas, salas de juegos, locales para franquicias, construcción para cadenas de franquicias."

- **CONSTRUCTORA DE OBRAS INDUSTRIALES**

"Intervención en la construcción, ampliación y remodelación de obras industriales como: talleres, depósitos, fábricas, industrias, plantas industriales."

- **OBRAS PÚBLICAS**
- **DESARROLLOS Y EMPRENDIMIENTOS**

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Diciembre 2020	$ 5 340 107	-	Pesos
Enero 2021	$ 1 206 211	-	Pesos
Febrero 2021	$ 5 105 839	-	Pesos
Marzo 2021	$ 7 395 281	-	Pesos
Abril 2021	$ 2 620 755	-	Pesos
Mayo 2021	$ 3 796 768	-	Pesos
Junio 2021	$ 808 178	-	Pesos
Total	**$ 26 273 139**	**-**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
04-2020	$ 2 074 678	Pesos

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	193921
Desde:	01/09/2011 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	31/05/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	178897
Desde:	01/06/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	28/02/2014 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	273852
Desde:	01/03/2014 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	31/12/2014 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	305312
Desde:	01/01/2015 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/01/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	212223
Desde:	01/02/2017 - 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.

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	0	0%	0,00	0%	0	0%	0,00	0%
Levantados	6	100%	158 274,06	100%	0	0%	0,00	0%
Totales	6	100%	158 274,06	100%	0	0%	0,00	0%

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

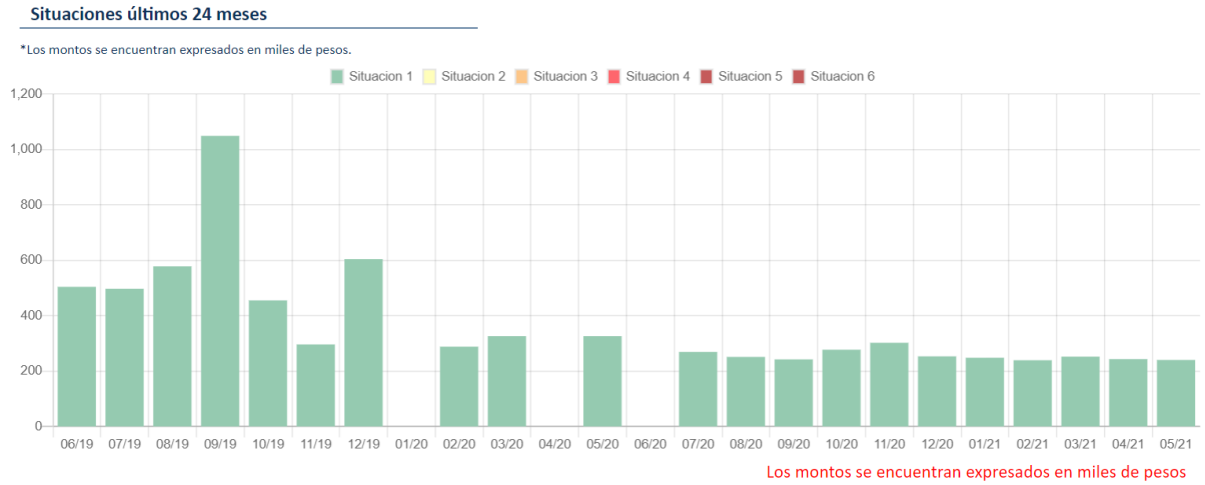
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
SANTANDER RIO S.A.	504,00	497,00	578,00	1 049,00	455,00	296,00	604,00	
TOTAL PERIODO	**504,00**	**497,00**	**578,00**	**1 049,00**	**455,00**	**296,00**	**604,00**	

Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
SANTANDER RIO S.A.	288,00	326,00		326,00		269,00	251,00	242,00
TOTAL PERIODO	**288,00**	**326,00**		**326,00**		**269,00**	**251,00**	**242,00**

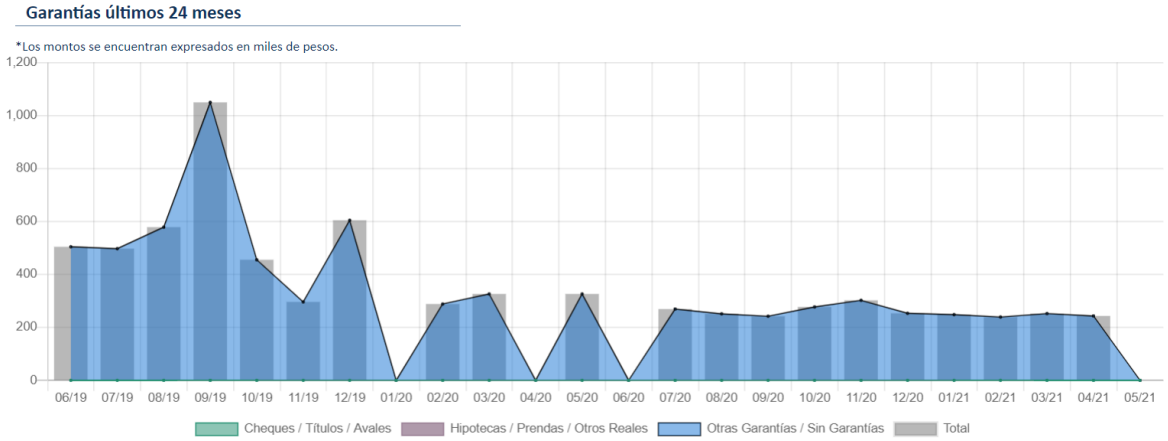
Banco	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021
SANTANDER RIO S.A.	277,00	302,00	253,00	248,00	239,00	252,00	243,00	240,00
TOTAL PERIODO	**277,00**	**302,00**	**253,00**	**248,00**	**239,00**	**252,00**	**243,00**	**240,00**

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	2006-08
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	2018-04
30	IVA	ACTIVO	2006-08
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2006-01
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2006-12
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2006-08

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:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 0**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Contribuyente sin deuda.**
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	Mayor a $10.000
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **04/08/2021** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada.
Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

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
07-2020	SI	-	-	PAGO
08-2020	SI	-	-	PAGO PARCIAL
09-2020	SI	-	-	IMPAGO
10-2020	SI	-	-	PAGO
11-2020	SI	-	-	PAGO
12-2020	SI	-	-	PAGO
01-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	-	-	PAGO
06-2021	SI	-	-	PAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CEMASDE SRL, CUIT 30709737569, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP a 06/07/2021.

CEMASDE SRL, CUIT 30709737569, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 04/08/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, CEMASDE SRL CUIT 30709737569 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 04/08/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 19b97259-a76f-41d3-a107-78573d664cc5

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

AFIP Administración Federal

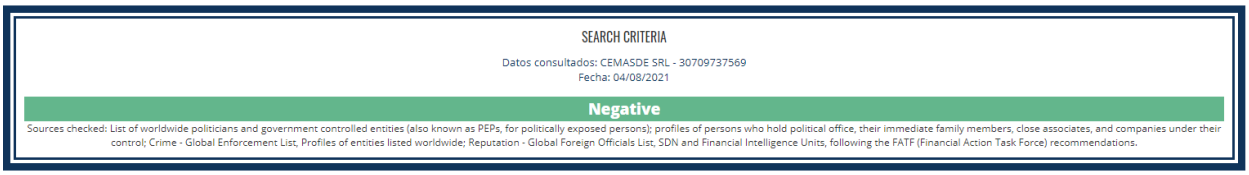
CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

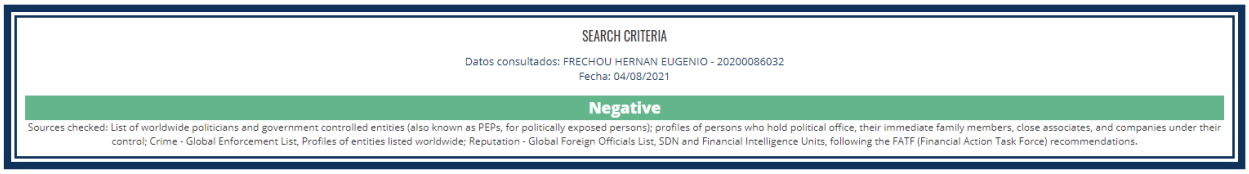
RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores

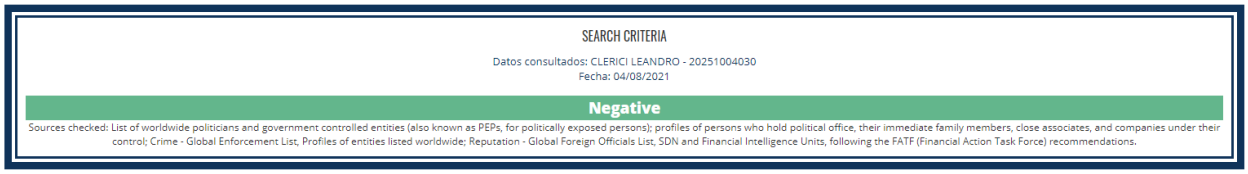
SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD







7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

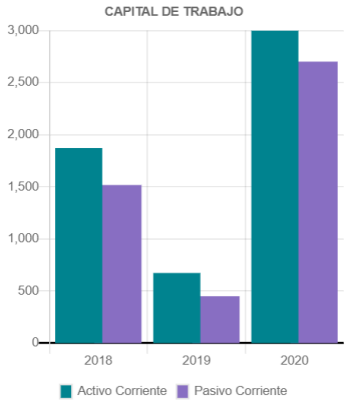
8- Estados Contables

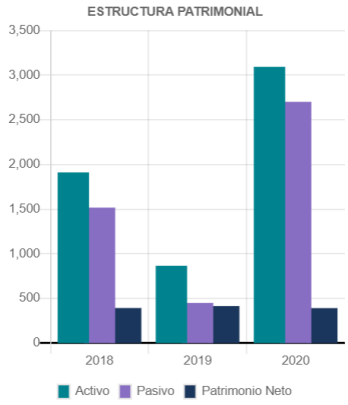
8.1 DATOS CONTABLES

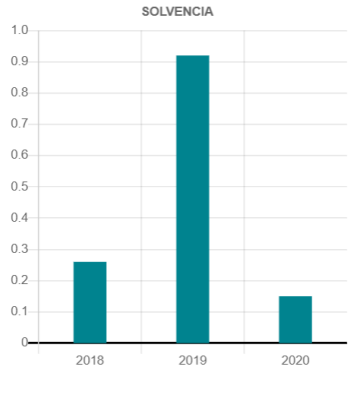
Activo

Fecha Balance	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020
Caja y Banco	627	26	2
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	905	141	969
Otros Créditos	340	506	2 027
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	1 872	673	2 998
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	1	1	1
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	235	1 384	1 384
Depreciación Acumulada	196	1 192	1 289
Bienes De Uso	39	192	94
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	40	193	95
Total Activo	1 912	866	3 093

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



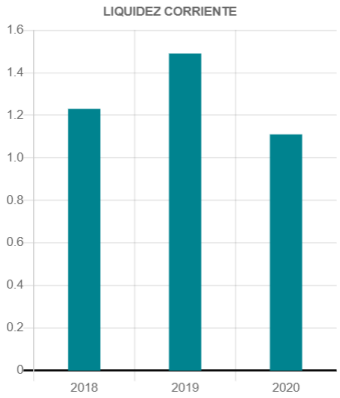


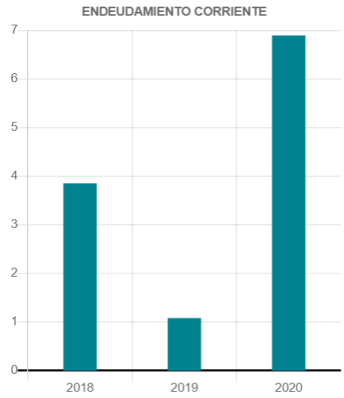


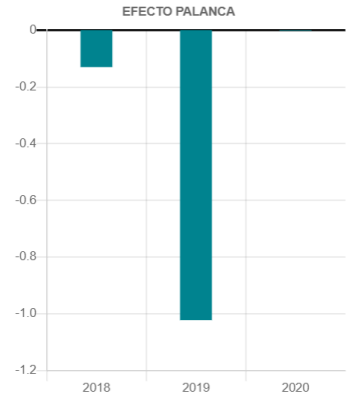
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	626	30	1 093
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	210
Remuneraciones Y Cargas Sociales	137	176	263
Cargas Fiscales	78	244	1 135
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	676	0	0
Total Pasivo Corriente	1 518	450	2 701
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	1 518	450	2 701
Capital Social	40	590	590
Resultados No Asignados	354	-174	-198
Patrimonio Neto	394	416	392

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



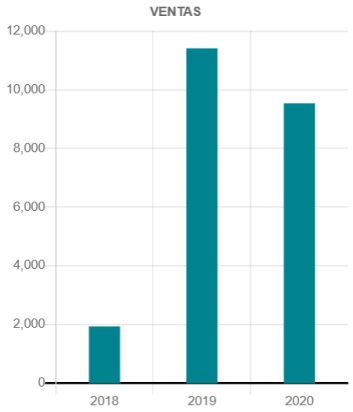


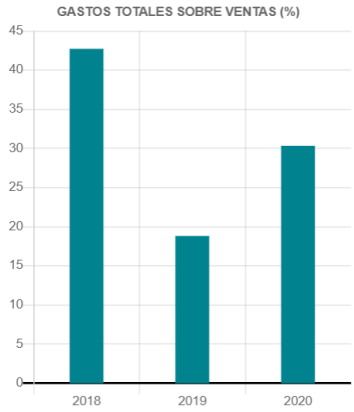


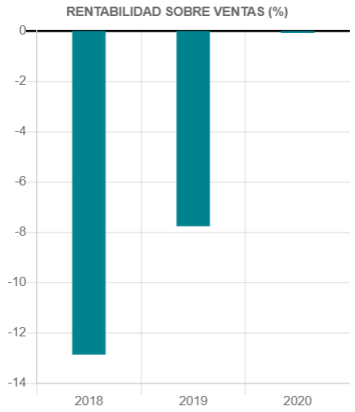
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020
Ventas	1 938	11 408	9 536
Compras Del Ejercicio	1 562	4 327	2 075
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 365	10 117	6 045
Resultado Bruto	-428	1 291	3 491
Amortizaciones	14	103	98
Gastos de Comercialización	46	14	30
Gastos de Administración	764	1 979	2 672
Gastos Financieros	17	154	189
Otros Ingresos	1 190	250	0
Otros Egresos	44	36	45
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-457	-567
Impuesto A Las Ganancias	141	-214	-5
Resultado	-249	-885	-7

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,23	1,49	1,11
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,23	1,49	1,11
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,85	1,08	6,89
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,26	0,92	0,15
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	354,32	222,77	297,38
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	10,11	2,16	4,16
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	-22,07	11,31	36,61
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-12,86	-7,76	-0,08
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,63	-2,13	-0,02
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,01	13,17	3,08
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	49,72	59,37	101,15
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-13,03	-102,21	-0,24
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,05	-1,87	0,10
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	2,14	80,84	9,84
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,54
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,02

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, 2019 y 2020 (fecha de cierre 30/04). Información auditada con salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado a 04/2020 ascendieron a un total de $9.5 Millones vs $11.4 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 16.4%.
- El Costo Directo redujo del 88.7% al 63.4% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 18.8% al 30.3% su participación, determinando una Ganancia Operativa Neta de $604.7 Mil (6.3% s/ventas) vs la Perdida de -$641 Mil (-5.6% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Egresos por $612 Mil, correspondientes principalmente a Resultados Financieros y por Tenencia.
- El Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de -$5.4 Mil (impuesto diferido).
- En función de lo expuesto, la empresa presentó una Perdida Final de -$7.3 Mil, equivalente al -0.1% s/ventas vs -$885 Mil (-7.8% s/ventas) en el ejercicio anterior y de -$249 Mil (-13%s/ventas) en 2018.

En resumen, la compañía presentó una deficiente performance económica, presentando Pérdidas en los últimos tres ejercicios, siendo que a 04/2020, el Resultado Final fue influenciado por los Resultados Financieros y por Tenencia.

Financieros:

- El indicador de Liquidez pasó de 1.49 a 1.11, disminuyendo y ubicándose dentro de parámetros ajustados.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo de $279 Mil, cifra que representó el 10% del Activo (26% en el ejercicio anterior), considerándose aceptable la relación.

En función de los valores de los indicadores de Liquidez y Capital de Trabajo, la posición Financiera de la compañía se considera aceptable.

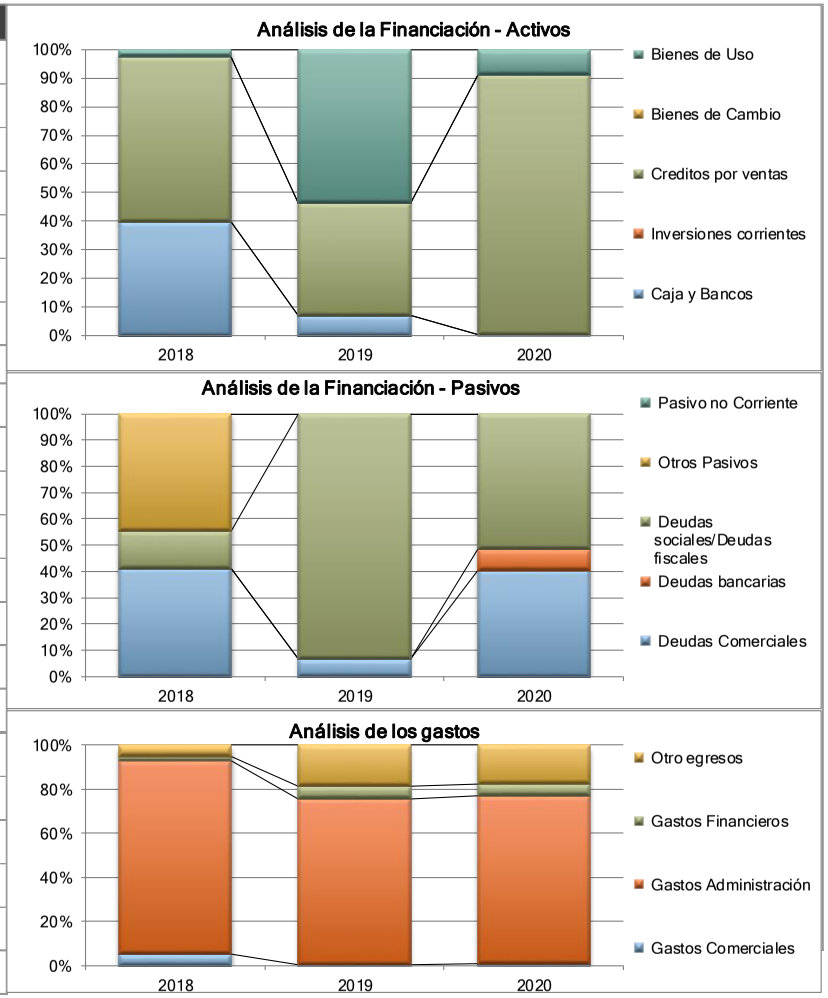
Patrimoniales:

- Luego de absorber el Quebranto del período, el Patrimonio Neto exhibió a 04/2020 un saldo de $392 Mil, y exhibió Resultado no Asignados Negativos que absorbieron el 33% de Capital Social más Ajustes de Capital.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 87.3% del Activo, siendo las obligaciones las comerciales y fiscales las principales fuentes de apalancamiento
- La Solvencia Patrimonial pasó 0.92 a 0.15 y el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.08 a 6.89, desmejorando drásticamente y ubicándose en niveles insatisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba inadecuada, con una baja Solvencia y un Endeudamiento Corriente elevado.

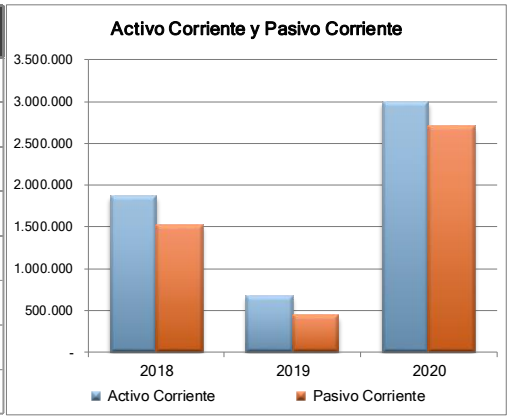
Períodos Analizados			
Concept	abr-18	abr-19	abr-20
Caja y Bancos	626.825	25.851	2.006
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	905.066	141.123	969.293
Otros Créditos	340.904	507.042	2.027.678
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	38.971	192.139	94.276
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**1.911.766**	**866.155**	**3.093.253**
Deudas Comerciales	626.315	30.264	1.093.072
Deudas bancarias	-	-	210.002
Deudas sociales/Deudas fiscales	215.143	420.182	1.397.968
Otros Pasivos	676.463	-	-
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**1.517.921**	**450.446**	**2.701.043**
Gastos Comerciales	46.314	13.833	30.212
Gastos Administración	764.182	1.978.775	2.672.263
Gastos Financieros	17.210	153.776	189.475
Otro egresos	43.585	493.431	612.067
Impuesto a las ganancias	140.689	- 214.146	- 5.437
Total	**1.011.980**	**2.425.669**	**3.498.580**

2018/2019/2020

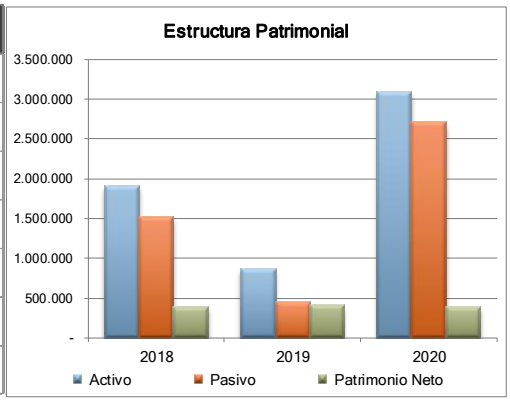


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

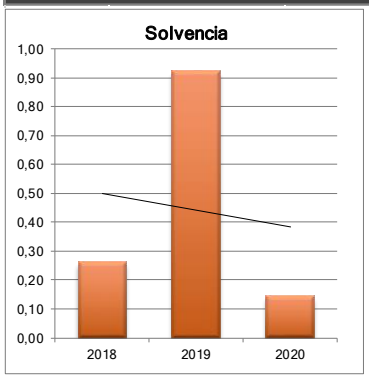
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Analisis Patrimonial	abr-18	abr-19	abr-20
Solvencia	0,26	0,92	0,15
Patrimonio Neto sobre Activo	21%	48%	13%
Endeudamiento corriente	3,85	1,08	6,89
Capital corriente	0,19	0,26	0,10
Activo no Cte sobre Activo	2%	22%	3%
Financiación del activo no cte.	9,97	2,15	4,14
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	8%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	41%	7%	40%

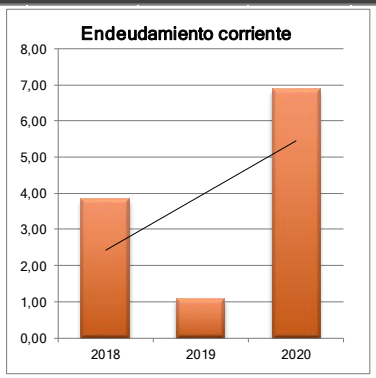


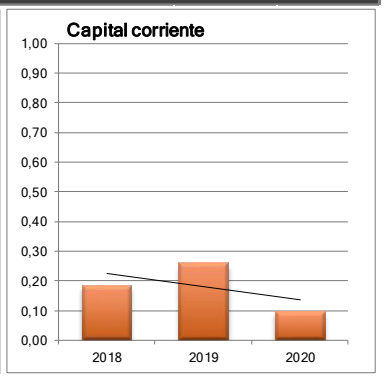
Info	abr-18	abr-19	abr-20
Activo Corriente	$ 1.872.245	$ 673.215	$ 2.998.427
Activo no Corriente	$ 39.521	$ 192.940	$ 94.826
Activo	$ 1.911.766	$ 866.155	$ 3.093.253
Pasivo Corriente	$ 1.517.921	$ 450.446	$ 2.701.043
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 1.517.921	$ 450.446	$ 2.701.043
Patrimonio Neto	$ 393.845	$ 415.709	$ 392.211



Trends



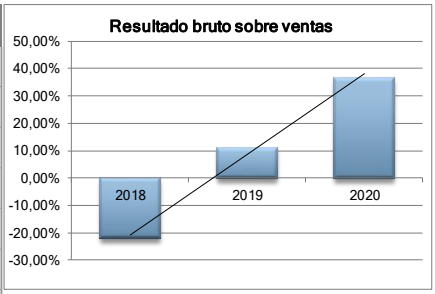




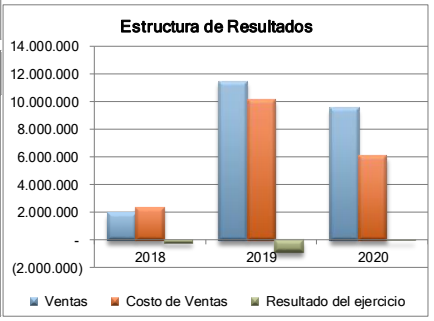
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

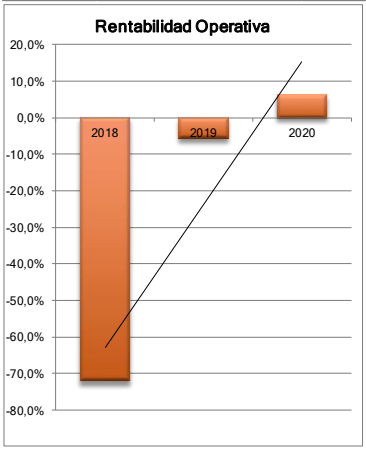
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Análisis de rentabilidad	abr-18	abr-19	abr-20
Rentabilidad de la inversión total	-63,3%	-213,0%	-1,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-23,2%	-227,5%	45,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-4,8%	-109,2%	5,7%
Resultado bruto sobre ventas	-22,1%	11,3%	36,6%
Rentabilidad sobre Ventas	-12,9%	-7,8%	-0,1%
Costo del financiamiento	1,1%	34,1%	7,0%
Rentabilidad Operativa	-72,0%	-5,6%	6,3%

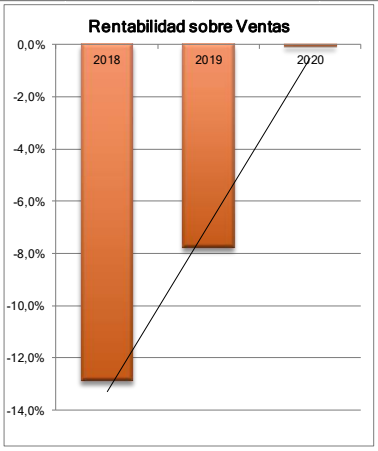


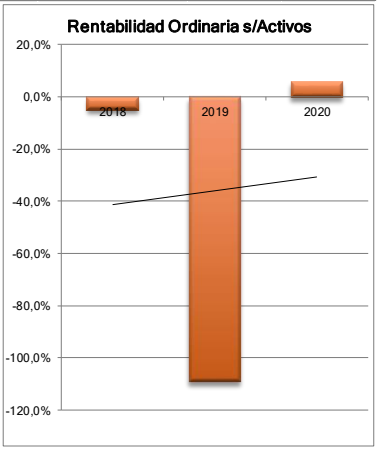
Info	abr-18	abr-19	abr-20
Ventas	$ 1.937.742	$ 11.407.889	$ 9.535.835
Costo de Ventas	$ 2.365.320	$ 10.117.177	$ 6.044.574
Resultado del ejercicio	$ -249.179	$ -885.328	$ -7.319
EBITDA/Ventas	-0,04	-0,07	0,03
EBITDA/Intereses	-4,51	-5,48	1,45



Trends



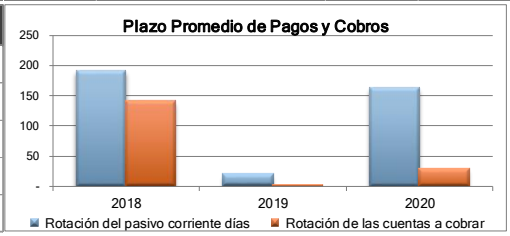




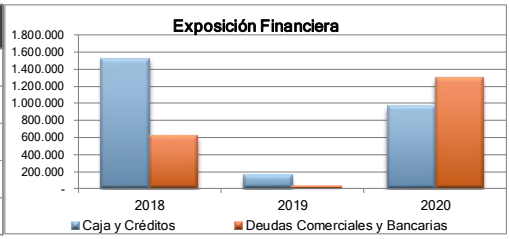
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

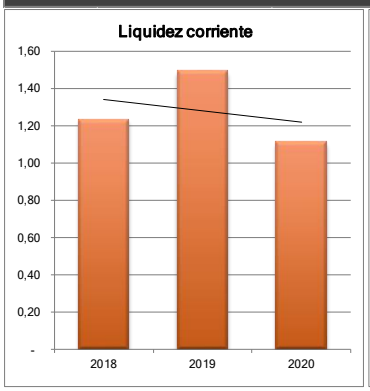
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Analisis Financiero	abr-18	abr-19	abr-20
Liquidez corriente	1,23	1,49	1,11
Liquidez acida	1,23	1,49	1,11
Rotación del pasivo corriente días	192	21	164
Rotación de las cuentas a cobrar	141	4	31
Efecto Palanca	-0,13	-1,02	-0,00

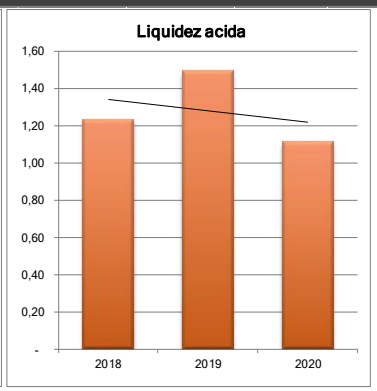


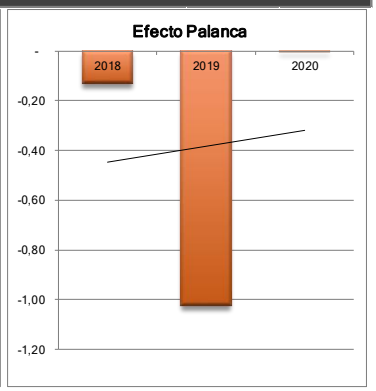
Info	abr-18	abr-19	abr-20
Caja y Bancos	626.825	25.851	2.006
Creditos por ventas	905.066	141.123	969.293
Deudas Comerciales	626.315	30.264	1.093.072
Deudas bancarias	-	-	210.002
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	1

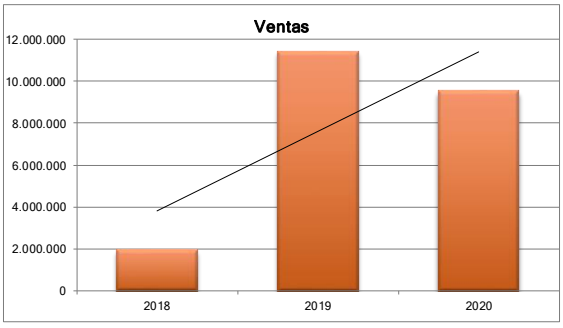


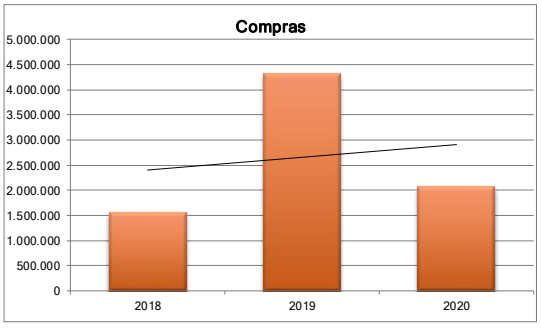
Trends







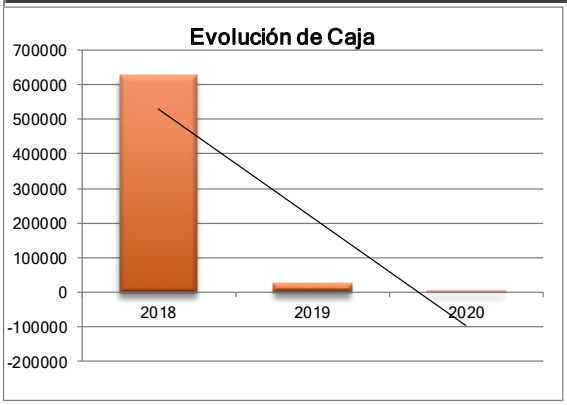


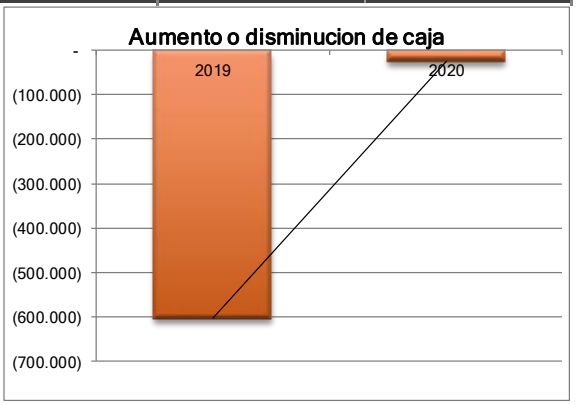


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019/2020	
Análisis del Flujo de fondos	**abr-19**	**abr-20**
Resultado del ejercicio	**$ -885.328,00**	**$ -7.319,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 103.241,00	$ 97.863,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ -782.087,00**	**$ 90.544,00**
Variación de créditos por ventas	$ 763.943,00	$ -828.170,00
Variación de otros créditos	$ -166.138,00	$ -1.520.636,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -596.051,00	$ 1.062.808,00
Variación de deudas sociales	$ 38.720,00	$ 87.013,00
Variación de deudas fiscales	$ 166.319,00	$ 890.773,00
Variación de otras deudas	$ -676.463,00	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ -1.251.757,00**	**$ -217.668,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 357.454,00	$ -16.179,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 549.738,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -256.409,00	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -600.974,00**	**$ -233.847,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ 210.002,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ -600.974,00**	**$ -23.845,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	794.652,9	$	S/Patrimonio Neto	11.484,7	$
Compras Mensuales	172.889,8	$	S/Capital de Trabajo	7.053,5	$
Modo de Cobro s/Balance	36	días	S/Activos Líquidos	20.193,5	$
Modo de Pago s/Balance	138	días	S/Variables Combinadas	14.685,5	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	47.696,8	95.393,7	143.090,5	190.787,4	286.181,1	381.574,8
	80%	40.165,8	80.331,5	120.497,3	160.663,1	240.994,6	321.326,1
	65%	32.634,7	65.269,4	97.904,1	130.538,7	195.808,1	261.077,5
	50%	25.103,6	50.207,2	75.310,8	100.414,4	150.621,6	200.828,8
	40%	20.082,9	40.165,8	60.248,6	80.331,5	120.497,3	160.663,1
	30%	15.062,2	30.124,3	45.186,5	60.248,6	90.373,0	120.497,3
	20%	10.041,4	20.082,9	30.124,3	40.165,8	60.248,6	80.331,5
	10%	5.020,7	10.041,4	15.062,2	20.082,9	30.124,3	40.165,8
	2%	1.004,1	2.008,3	3.012,4	4.016,6	6.024,9	8.033,2

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019/2020			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,31	1	Liquidez corriente	ratio	1,20	6
Endeudamiento corriente	ratio	5,42	1	Liquidez acida	ratio	1,20	10
Capital corriente	%	13,7%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	138	5
Activo no Cte sobre Activo	%	6,8%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	36	10
Financiación del activo no cte.	ratio	4,32	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,22	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	5,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	33,8%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-50,2%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	27,0%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-16,3%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	29,3%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-18,3%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	1	1
Resultado bruto sobre ventas	%	25,7%	4	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-2,9%	1	Rotación del activo	veces	5,29	10
Costo del financiamiento	%	11,9%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	-3,9%	1	50,72			
EBITDA/Ventas	%	0,1%	2				
EBITDA/Intereses	%	-0,53	10				

