DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PATAGONIA FIELD SERVICES SRL -LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA

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

ARGENTINA

Diciembre 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		**7%**	**2**									

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**	2	**30**	**7%**	**90,0%**	**0,6**
Resultado Final		**1,0**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

PATAGONIA FIELD SERVICES SRL - LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA es una Unión Transitoria creada por ambas empresas contratistas, para la ejecución de obras vinculadas a la exploración y explotación de hidrocarburos no convencionales, ligado a un contrato comercial con la empresa EXXON. Patagonia Field Services es una empresa argentina fundada en 1997 que brinda servicios de diseño, provisión de equipos, construcción y operación de instalaciones petroleras, gasíferas y electromecánicas. LindsayCa Solutions S.R.L. fue creada en 2018 para brindar servicios de ingeniería e instalación de equipos de superficie. La UT no tiene deuda bancaria en mora, juicios comerciales, riesgos reputacionales, ni reclamos fiscales o previsionales vigentes. No obstante ello, los Estados Contables correspondientes al ejercicio irregular iniciado el 16-01-19 y finalizado el 31-12-19, indican en sus Memorias los graves efectos negativos que la pandemia ha tenido sobre la actividad operativa y financiera de la entidad. Se hizo una integración de un Fondo Común Operativo para la puesta en marcha por parte de Patagonia Field Service SRL, se cobró un anticipo de Exxon sin plazo de vencimiento y que no devenga intereses ($447,1 Millones), pero así y todo, se registró una pérdida final de -$47.5 Millones ya que no se registraron Ventas en el ejercicio analizado. La entidad analizada no registra riesgos comerciales pero manifiesta un ejercicio con muy mala performance económica. Si las partes que constituyen la UT son solventes, no debería haber inconveniente en operar comercialmente con la entidad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**Sin información**	**Sin información**
Límite de compra	----------	----------

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 6
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 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
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 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 12
3.4 COMPRAS ANUALES 12
3.5 PROVEEDORES 12
3.6 CLIENTES 12
3.7 SEGUROS 12
3.7.1 Registro de contratos con las ART 12
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 12
3.7.3 Otros Seguros contratados 12

4- COMERCIO EXTERIOR 13

4.1 IMPORTACIONES 13
4.4 EXPORTACIONES 13

5- SITUACIÓN BANCARIA 14

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 14
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 14

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 16
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 16
6.3.3 Embargos 16
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 17

7- INTEGRIDAD 18

7.1 INTEGRIDAD 18
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 18

8- ESTADOS CONTABLES 19

8.1 DATOS CONTABLES 19
SITUACIÓN ECONÓMICA, FINANCIERA Y PATRIMONIAL 22
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 23
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 24
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 25
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 26
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 27
8.8 SCORE DE BALANCE 28

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	PATAGONIA FIELD SERVICES SRL -LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA.
CUIT	30-71638236-9
Domicilio	RIOJA 617, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Actividad	429090 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.
Fecha de Contrato Social	16/01/2019
Patrimonio neto al 2019	$ -47 408 827
Domicilio Legal	RIOJA 617, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Duración	El plazo de duración de la UT será por el tiempo necesario para cumplir con el contrato EXXON, (según artículo 3º del contrato)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

PATAGONIA FIELD SERVICES SRL -LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA

Ejecución de obras para desarrollos de hidrocarburos no convencionales – Contrato EXXON

Cumplimiento del plazo de duración de la UT: será por el tiempo necesario para cumplir con el contrato EXXON, (según artículo 3º del contrato)

Patagonia Field Services

Empresa Argentina, concebida en el año 1997 para brindar a sus clientes un servicio integral en el diseño, provisión de equipos, construcción y operación de instalaciones petroleras, gasíferas y electromecánicas.

LindsayCa Solutions S.R.L

La Sociedad fue constituida el 12/12/2018 y tiene por objeto dedicarse por cuenta propia o de terceros, o asociada con terceros, a las siguientes actividades:

a) Ingeniería, adquisición e instalación de instalaciones de producción de superficie.

b) La creación o constitución de cualquier otra sociedad local, sucursal, unión transitoria de empresas en Argentina, para cumplir con el presente objeto social.

A tales fines, la Sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las leyes o por este Estatuto.

Fuente: Externa.

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

PATAGONIA FIELD SERVICES SRL -LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA CUIT: ***30-71638236-9***

Forma Jurídica: ***UNION TRANSIT.***

Fecha Contrato Social: ***16-01-2019***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

IVA	03-2019
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	11-2020

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: *429090 (F-883) CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.* Mes de inicio: *08/2019*

Secundaria(s):

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

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No entregaron información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No entregaron información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
PATAGONIA FIELD SERVICES SRL	N/A	30684530336	51%
LINDSAYCA SOLUTIONS S.R. L	N/A	30716327538	49%

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Tax ID	Tipo de Relación
01	**LAGO HESS SOCIEDAD ANONIMA**	30708312939	Relacionada con PANDOLFI ROBERTO MARTIN

Fuente: Empresa.

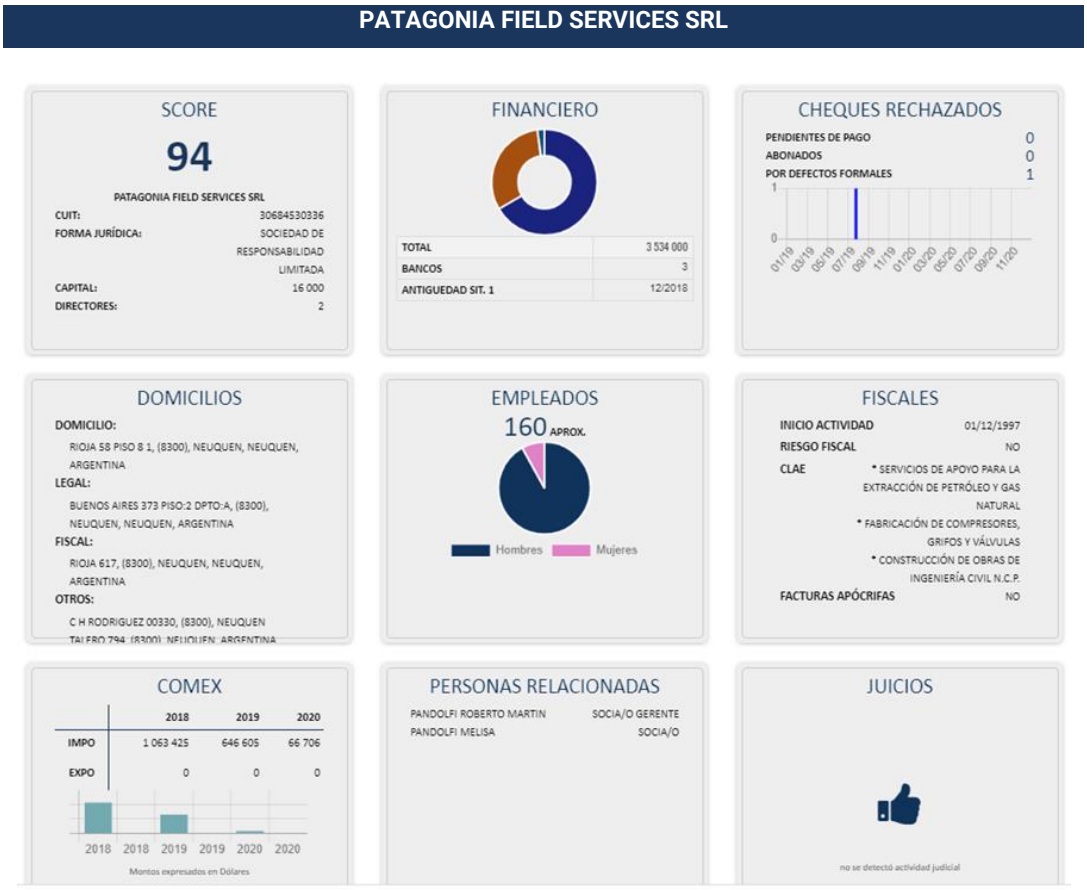
2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
PANDOLFI ROBERTO MARTIN	-	20148003905	REPRESENTANTE LEGAL

Fuente: Externa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos







2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No entregó información.

2.8.2 Rodados

No entregó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

Otras Publicaciones

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No entregó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No entregó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No entregó información.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No entregó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Actividad principal: Ejecución de obras para desarrollos de hidrocarburos no convencionales - Contrato EXXON

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No entregó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No entregó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No entregó información.

3.5 PROVEEDORES

No entregó información.

3.6 CLIENTES

No entregó información pero la creación de la UT fue para brindar servicios a Exxon.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	5033425
Desde:	27/11/2020 - Alta de afiliación
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	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019
GALICIA Y BUENOS AIRES								
TOTAL PERIODO								

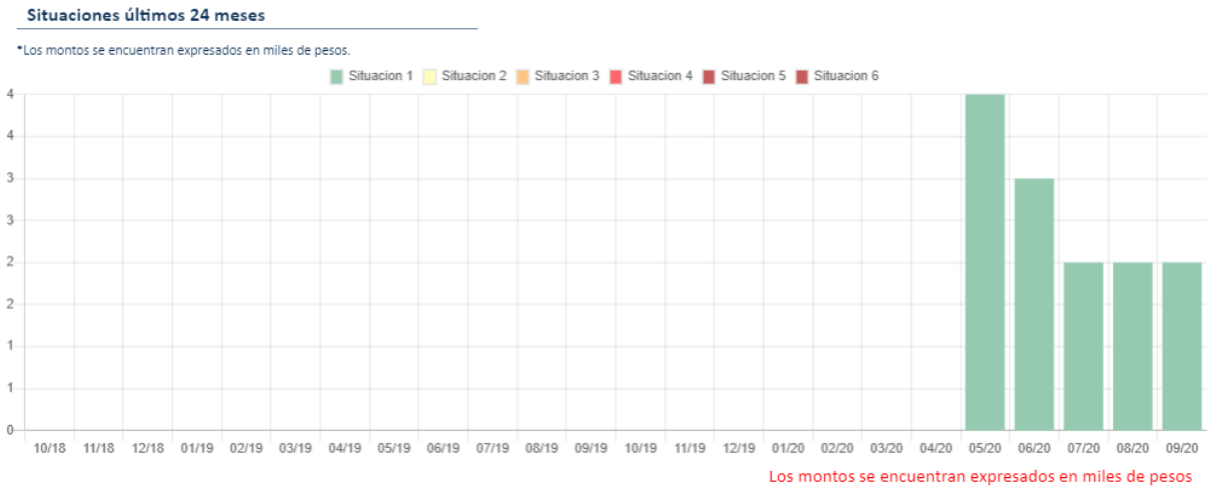
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
GALICIA Y BUENOS AIRES								
TOTAL PERIODO								

Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
GALICIA Y BUENOS AIRES				4,00	3,00	2,00	2,00	2,00
TOTAL PERIODO				4,00	3,00	2,00	2,00	2,00

Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

Importes expresados en Miles de Pesos

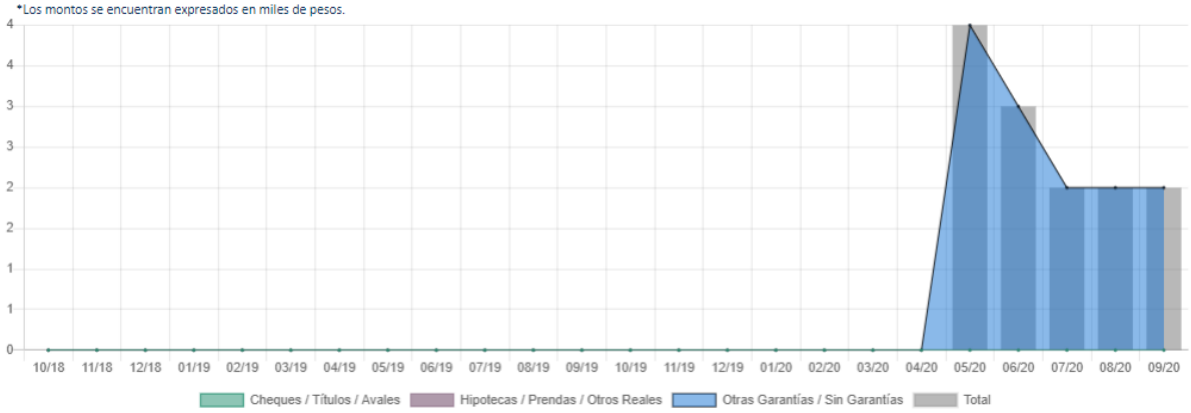
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información de juicios comerciales en su contra.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información de juicios iniciados por la UT.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
30	IVA	ACTIVO	2019-03
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2020-11

Contribuyente no amparado en beneficios INDUSTRIALES 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

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, PATAGONIA FIELD SERVICES SRL -LINDSAYCA SOLUTIONS SRL UNION TRANSITORIA CUIT 30716382369 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 04/12/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 36c983ed-30c2-41e0-a84a-22d4d84d8074

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

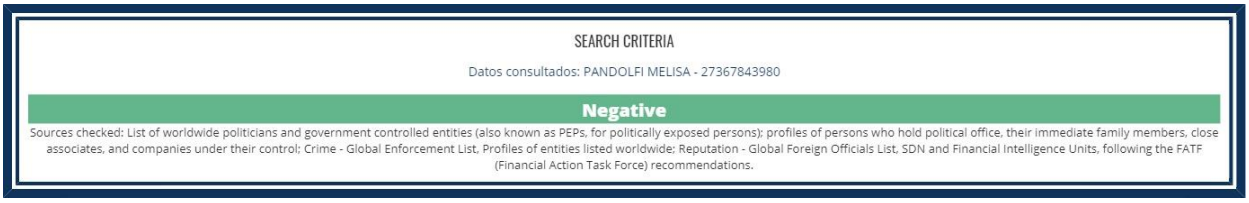
RENATRE

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

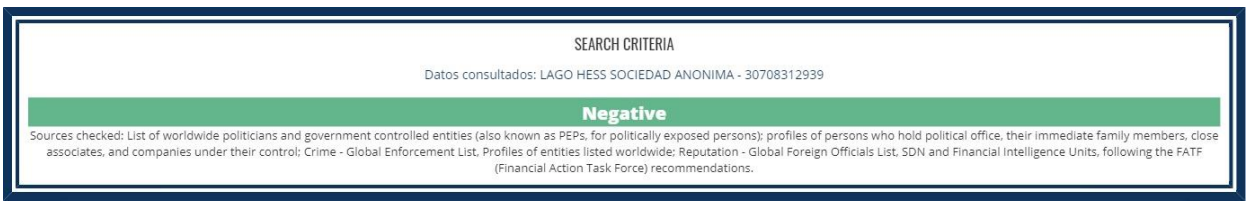
7.1 INTEGRIDAD











7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

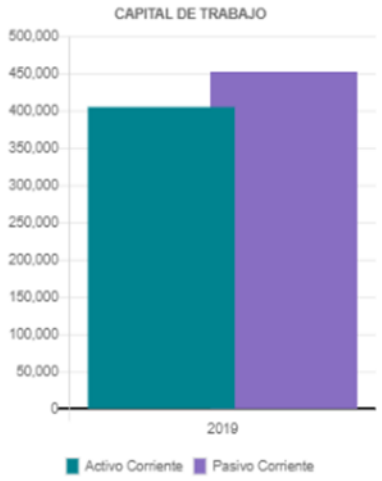
8- Estados Contables

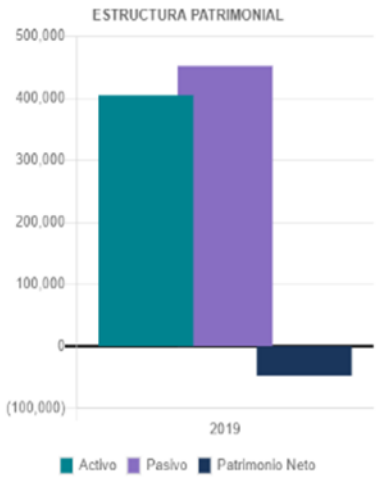
8.1 DATOS CONTABLES

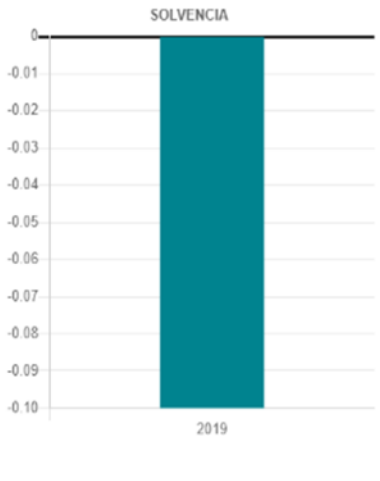
Activo

Fecha Balance	31/12/2019
Caja y Banco	21 656
Inversion Corriente	378 215
Anc Creditos Por Ventas	5 678
Otros Créditos	98
Bienes Cambio	0
Bienes Intangibles	0
Otros Activos Corrientes	0
Total Activo Corriente	405 647
Credito Por Venta	0
Otros Créditos No Corrientes	0
Otras Inversiones No Corrientes	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0
Depreciación Acumulada	0
Bienes De Uso	0
Activos Intangibles	0
Otros Activos No Corrientes	0
Total Activo No Corriente	0
Total Activo	405 647

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



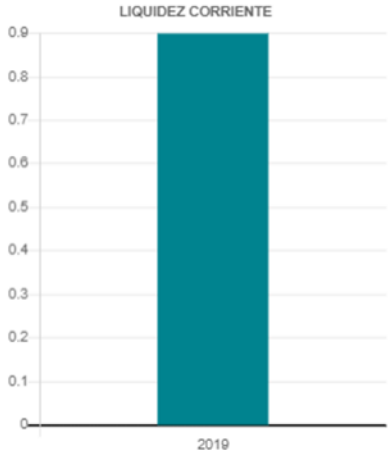


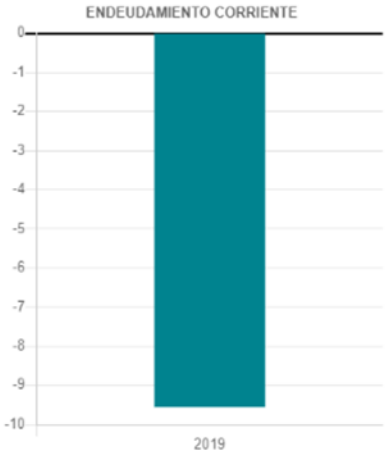


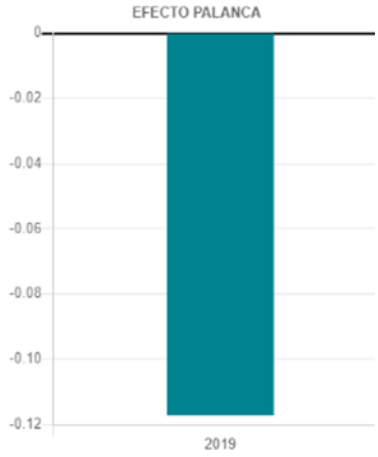
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	135
Prestamos (Deudas Bancarias)	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0
Cargas Fiscales	2
Anticipos Clientes	447 101
Otros Pasivos	5 818
Total Pasivo Corriente	453 056
Cuentas Por Pagar	0
Prestamos	0
Deudas Fiscales	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0
Previsiones	0
Total Pasivo No Corriente	0
Total Pasivo	453 056
Capital Social	149
Resultados No Asignados	-47 558
Patrimonio Neto	-47 409

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019
Ventas	0
Compras Del Ejercicio	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	0
Resultado Bruto	0
Amortizaciones	0
Gastos de Comercialización	9 567
Gastos de Administración	34
Gastos Financieros	5
Otros Ingresos	0
Otros Egresos	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-37 952
Impuesto A Las Ganancias	0
Resultado	-47 558

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2019
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,90
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,90
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	-9,56
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	-0,10
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-47 408,83
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,00
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	0,00
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	0,00
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	1,00
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	0,00
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-11,72
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,10
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	0,00
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	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 al ejercicio irregular iniciado el 16-01-19 y finalizado el 31-12-19. Auditado sin salvedades. En la memoria del mismo se describen en los efectos negativos que la pandemia ha tenido, y se espera que siga teniendo, sobre la actividad operativa y financiera de la entidad.

Principales indicadores
Económicos:

- La empresa no informa ventas ni costos.
- Durante el ejercicio se han realizado operaciones con partes relacionadas que consistieron en la integración de un Fondo Común Operativo y en aportes de fondos para la puesta en marcha por parte del participante Patagonia Field Service SRL. Hubo un anticipo de clientes, sin plazo de vencimiento y que no devengan intereses, por $447,1 Millones (Según notas de balance)
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó egresos por $38 Millones, correspondiente a Resultados financieros y por tenencia
- No existió cargo por impuesto a las ganancias.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida final de -$47.5 Millones.

En resumen, la compañía presentó a 12/2019 una inadecuada performance económica, sin ventas con resultados negativos tanto a nivel operativo como final.

Financieros

- El indicador de liquidez fue de 0.90 Por debajo de lo esperado.
- El capital de trabajo fue negativo de -$47 Mil.

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

Patrimoniales:

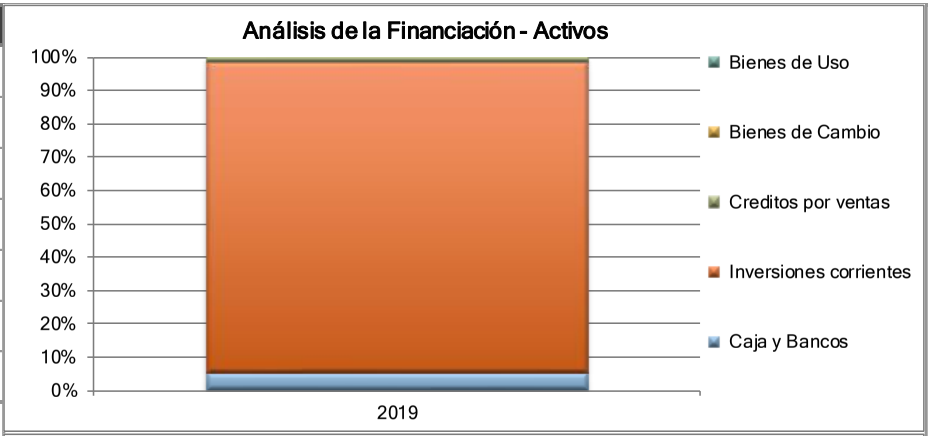
- El Patrimonio Neto a 12/2019 negativo de -$47.4 Millones. Del total del PN, sólo $149Mil corresponden a capital social y ajuste de capital, considerándose muy volátil su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el pasivo superó al Activo ($453Millones vs 405Millones respectivamente).
- La solvencia patrimonial fue inadecuada (-0.10) y el endeudamiento corriente negativo.

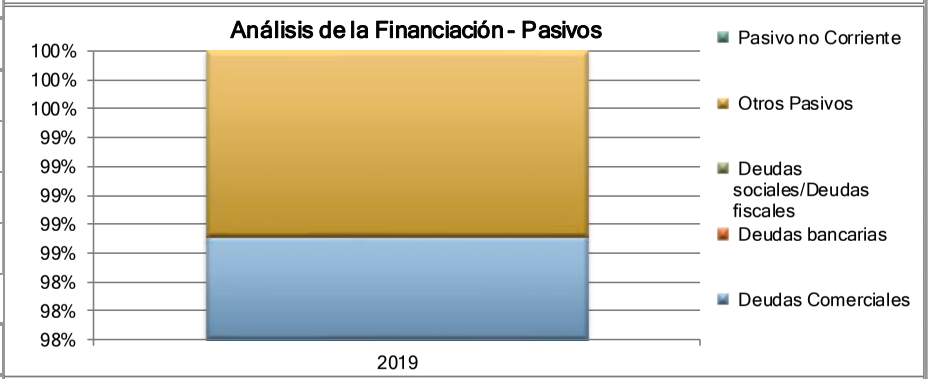
En resumen, la situación patrimonial resultaba inadecuada, con un reducido nivel de conformación del PN e indicadores de solvencia y de endeudamiento corriente alejados de lo esperado.

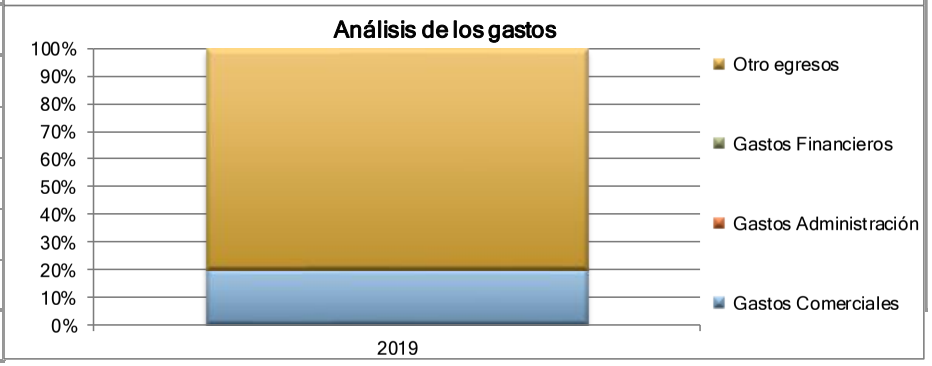
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados	2019

Concept	dic-19
Caja y Bancos	21.656.344
Inversiones corrientes	378.214.991
Creditos por ventas	5.677.814
Otros Créditos	98.324
Bienes de Cambio	0
Bienes de Uso	0
Otros activos corrientes	0
Activo Corriente	**405.647.473**
Deudas Comerciales	447.235.599
Deudas bancarias	0
Deudas sociales/Deudas fiscales	2.250
Otros Pasivos	5.818.451
Pasivo no Corriente	0
Pasivo	**453.056.300**
Gastos Comerciales	9.566.710
Gastos Administración	34.416
Gastos Financieros	5.322
Otro egresos	37.951.867
Impuesto a las ganancias	0
Total	**47.558.315**



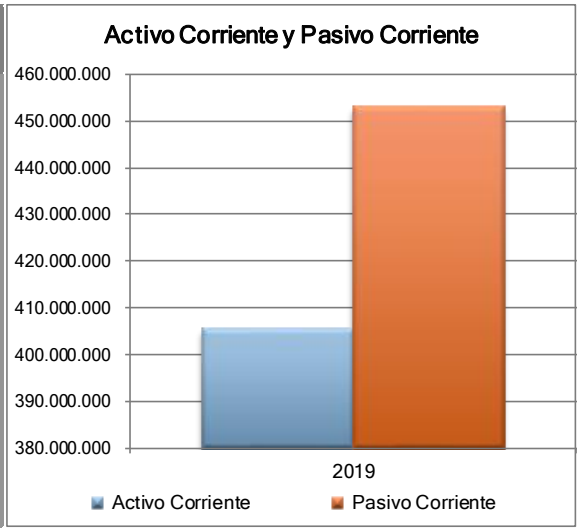




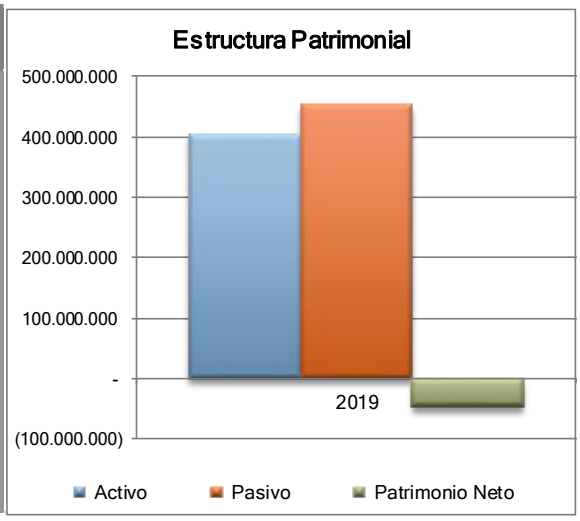
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2019

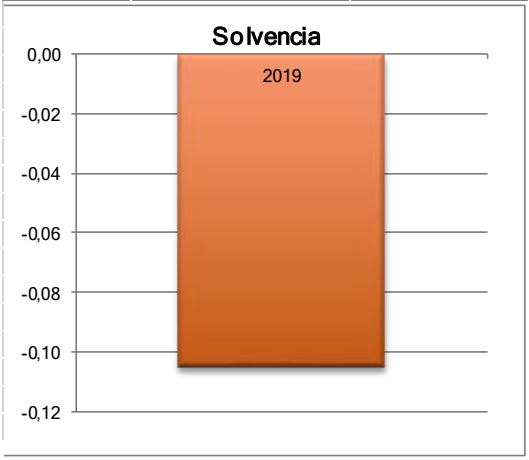
Analisis Patrimonial	dic-19
Solvencia	-0,10
Patrimonio Neto sobre Activo	-12%
Endeudamiento corriente	-9,56
Capital corriente	-0,12
Activo no Cte sobre Activo	0%
Financiación del activo no cte.	
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	99%

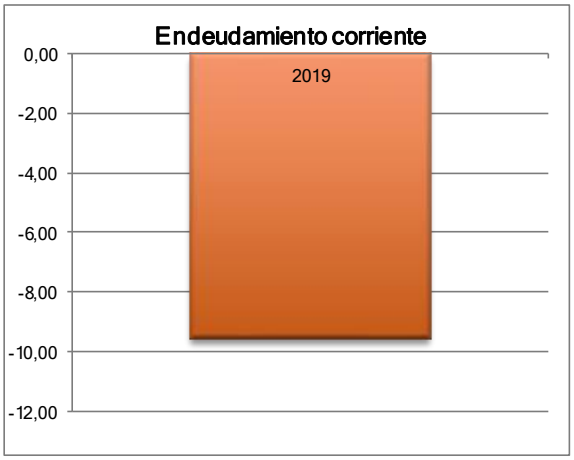


Info	dic-19
Activo Corriente	$ 405.647.473
Activo no Corriente	$ 0
Activo	$ 405.647.473
Pasivo Corriente	$ 453.056.300
Pasivo no Corriente	$ 0
Pasivo	$ 453.056.300
Patrimonio Neto	$ -47.408.827



Ratios





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2019

Análisis de rentabilidad	dic-19
Rentabilidad de la inversión total	100,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	100,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-11,7%
Resultado bruto sobre ventas	10,0%
Rentabilidad sobre Ventas	
Costo del financiamiento	0,0%
Rentabilidad Operativa	



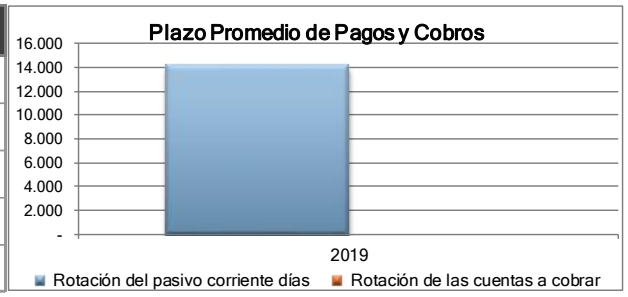
Info	dic-19
Ventas	$ 0
Costo de Ventas	$ 0
Resultado del ejercicio	$ -47.558.315
EBITDA/Ventas	
EBITDA/Intereses	-8.935,17



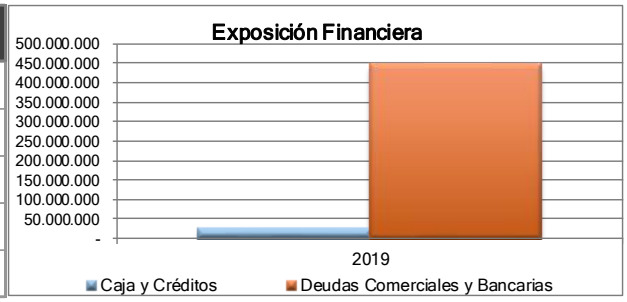
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2019

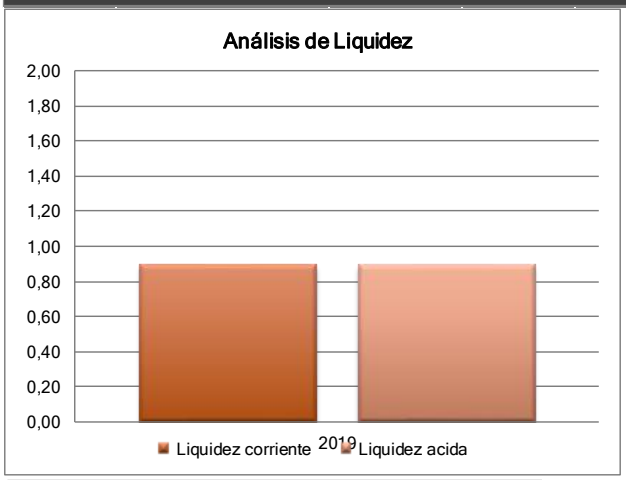
Analisis Financiero	dic-19
Liquidez corriente	0,90
Liquidez acida	0,90
Rotación del pasivo corriente días	14.226
Rotación de las cuentas a cobrar	
Efecto Palanca	-0,12

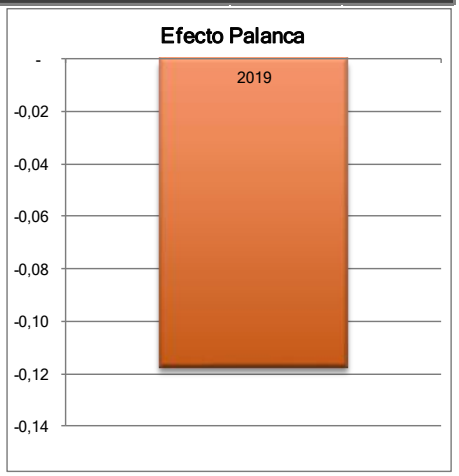


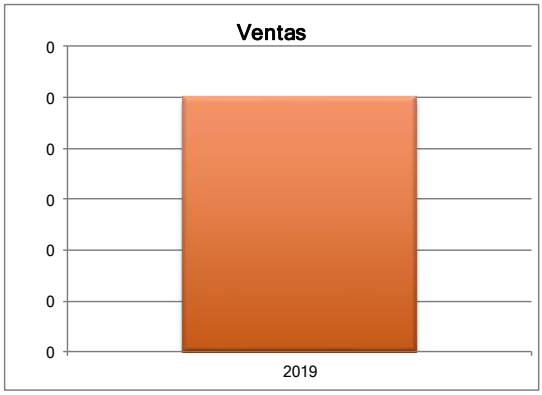
Info	dic-19
Caja y Bancos	21.656.344
Creditos por ventas	5.677.814
Deudas Comerciales	447.235.599
Deudas bancarias	0
Deuda Financiera s/ P.Neto	-0

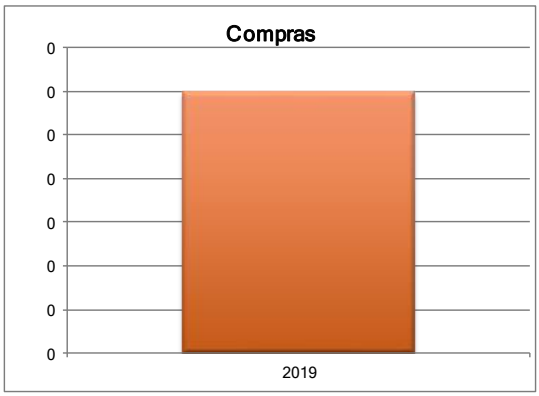


Ratios









Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	0,0	$	S/Patrimonio Neto	-	$
Compras Mensuales	0,0	$	S/Capital de Trabajo	-	$
Modo de Cobro s/Balance	17127290165	días	S/Activos Líquidos	-	$
Modo de Pago s/Balance	14226	días	S/Variables Combinadas	-	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2019			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	- 0,10	1	Liquidez corriente	ratio	0,90	1
Endeudamiento corriente	ratio	- 9,56	1	Liquidez acida	ratio	0,90	10
Capital corriente	%	-11,7%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	14.226	1
Activo no Cte sobre Activo	%	0,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días		1
Financiación del activo no cte.	ratio		1	Efecto Palanca	ratio	- 0,12	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	98,7%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%		1
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		1
Rentabilidad de la inversión total	%	100,3%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%		1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	100,3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%		1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-11,7%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	1	1
Resultado bruto sobre ventas	%	10,0%	1	Rotación de bienes de cambio	días		
Rentabilidad sobre Ventas	%		1	Rotación del activo	veces	0,00	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%		1	21,03			
EBITDA/Ventas	%		1				
EBITDA/Intereses	%		10				

