DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE S.R.L.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Enero 2023

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

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	Ebit				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		53%	16									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	53%
Resultado Final		5,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE S.R.L. fue constituida en el año 1987 y está domiciliada legalmente en Neuquén, Provincia de Neuquén, estando dedicada a la protección catódica de estructuras metálicas, enterradas o sumergidas. Sus socios/directivos, BANDIERI CARLOS RAUL (95%) y PEREZ GUSTAVO CESAR (5%), no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el Form.931 12-2022, cuenta con 154 empleados registrados. La empresa opera normalmente con los Bancos, sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social (tiene un pago parcial en el último periodo). No se observan embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

Según los EECC la compañía presentó a 06/2022, una deficitaria performance económica, con caída de Ventas (-45% de variación interanual) y un marcado aumento del nivel de Costos/Gastos, expresándose esta situación en un quebranto Final de -10.5% s/ventas (influenciado también por el 9% s/ventas de los Resultados financieros y por tenencia) vs la excelente ganancia de 18% s/ventas en el año 2021. Desde el punto de vista financiero, tuvo un muy nivel de Liquidez Corriente (pasó de 0.83 a 1.98) con un algo ajustado Capital de Trabajo (20% del Activo). El Pasivo mostró una caída de casi 20% interanual, situación que impactó en la Solvencia patrimonial (4.67 vs 4.2 en el ejercicio anterior) y en el Endeudamiento Corriente (cayó mínimamente de 0.17 a 0.16), ubicándose ambos indicadores en valores muy satisfactorios. Como contrapartida, debemos mencionar la muy volátil conformación de su PN.

Por lo expuesto, recomendamos operar con cierta cautela ante las perdidas sufridas durante el ejercicio analizado.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE S.R.L.
CUIT	30-61645466-4.
Domicilio	ROCA 706, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Posibles teléfonos	299424469 – 2994482959 - 2994435445 - 2994413981 - 2994413982 - 2994413983 - 2994413984 - 4482959 - 2994887567 - 2994887568
Actividad	431220 - PERFORACIÓN Y SONDEO, EXCEPTO PERFORACIÓN DE POZOS DE PETRÓLEO, DE GAS, DE MINAS E HIDRÁULICOS Y PROSPECCIÓN DE YACIMIENTOS DE PETRÓLEO 422100 - PERFORACIÓN DE POZOS DE AGUA 439990 - ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	29/10/1987
Fecha de Contrato Social	23/07/1987
Capital	$ 0
Patrimonio neto al 2022	$ 1 194 175 861
Cantidad Empleados	140 Aprox.
Domicilio Legal	ROCA 706, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Domicilios Vinculados	BO PARQUE INDUSTRIAL - LOTE G, (8300), NEUQUEN GREGORIO ALVAREZ S-N, (8319), RINCON DE LOS SAUCES RICHIERI 452, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA GREGORIO ALVAREZ 00444, (8319), RINCON DE LOS SAUCES CARLOS PELLEGRINI 2560 - BARRIO: PIN ESTE, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
BANDIERI CARLOS RAUL	Argentina	20-13477054-7	95.00
PEREZ GUSTAVO CESAR	Argentina	20-18395750-4	5.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

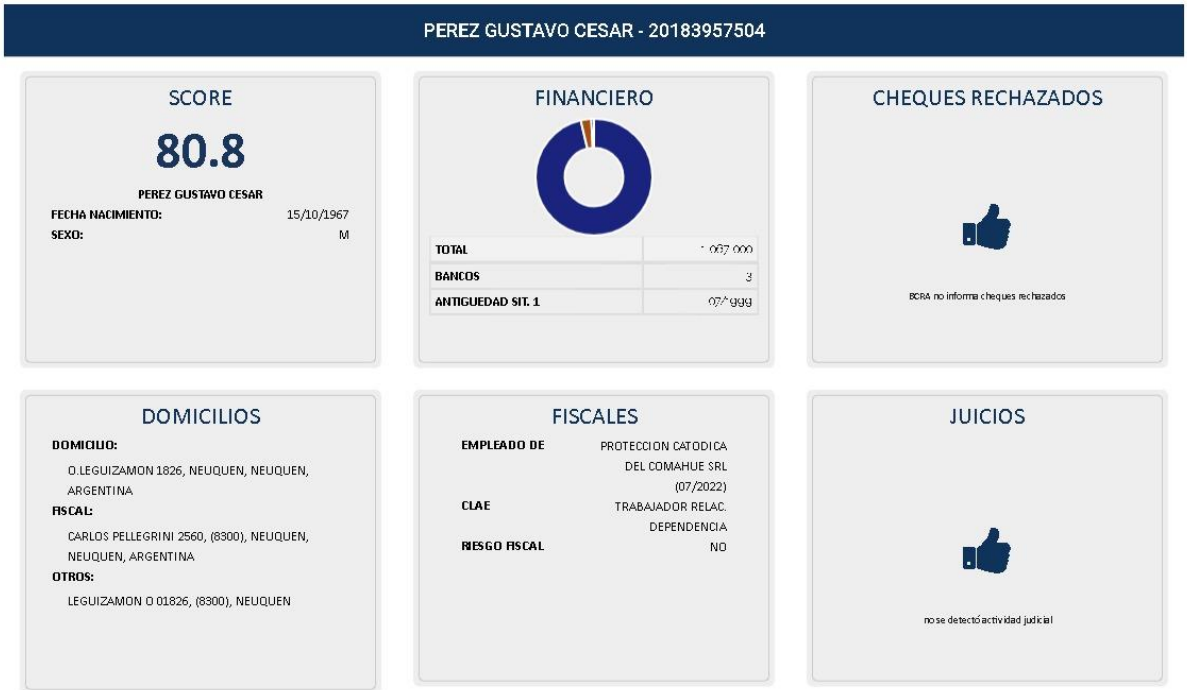
No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
BANDIERI CARLOS RAUL	Argentina	20-13477054-7	Socio Gerente
PEREZ GUSTAVO CESAR	Argentina	20-18395750-4	Socio Gerente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**154**

Fuente: Empresa.

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.	30-61645466-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	154
Suma de Rem. 1:	80.495.680,24
Suma de Rem. 2:	83.612.064,45
Suma de Rem. 3:	83.612.064,45
Suma de Rem. 4:	88.006.942,54
Suma de Rem. 5:	80.495.680,24
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	93.009.893,43
Suma de Rem. 9:	98.269.003,10
Suma de Rem. 10:	80.422.454,74

Apellido y Nombre o Razón Social:

PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE SRL

Nro. Verificador: 063481

Domicilio Fiscal: CARLOS PELLEGRINI 2560 NEUQUEN V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	11.541.387,38
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**11.541.387,38**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	16.141.657,92
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	16.141.657,92
Retenciones	1.716.294,07
Contribuciones S.S. a pagar	**14.425.363,85**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	2.172.137,22
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**2.172.137,22**
b1 - Total de contribuciones	4.546.616,75
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	4.546.616,75
Retenciones	483.429,63
Contribuciones O.S. a pagar	**4.063.187,12**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	2.199.723,70
Total retenciones	2.199.723,70
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	1.716.294,07
Retenciones aplicadas a Obra Social	483.429,63
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	154	26.642,00
Remun. con ART	98.269.003,10	2.751.532,09
L.R.T. total a pagar		**2.778.174,09**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	154 - 5.730,34
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**5.730,34**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 1.532.249,21

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**14.425.363,85**	302 - Aportes de Obra Social	**2.172.137,22**
301 - Aportes de Seguridad Social	**11.541.387,38**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**2.778.174,09**
352 - Contribuciones de Obra Social	**4.063.187,12**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**5.730,34**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-61645466-4**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-12**
Nro. verificador: 63481
Cantidad de registros: 445

Fecha de Presentación: 2023-01-10 Hora: 08:11:20
Nro. de Transacción: 900771821
Código de Control: IE1Ngl
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20134770547

[F931.cuit.30616454664.fecha.20230110.txt]

Verificador de integridad (algorítmo MD5)
[afccf5d08d0cfd0ac30081e6811c8340]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas
19313061645466400030112221

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

VEP

Volante Electrónico de Pago

Atención: este VEP esta pendiente de pago y expira en 30 día/s

Nro. VEP: 1043513463
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ12/22
CUIT: 30-61645466-4
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-12
Generado desde la presentación de DJ nro: 900771821

Generado por el Usuario: 20134770547
Fecha Generación: 2023-01-10 Hora: 10:06:28
Día de Expiración: 2023-02-09

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$14.425.363,85
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$11.541.387,38
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$4.063.187,12
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$2.172.137,22
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$2.778.174,09
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$5.730,34
Importe total a pagar	**$34.985.980,00**

Para efectuar el pago ingrese a:

https://sib1.interbanking.com.ar/secureLogin.do?from=home

Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	10/01/2023 13:38:21
PROVEEDOR	1003 - INTERbanking S.A.
NRO. VEP	1043513463

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1683638627
NRO. CONTROL	219298
BANCO	017 - BBVA
CUIT	30616454664
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	202212
MONEDA	$
IMPUESTO	**351 - CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	14.425.363,85
IMPUESTO	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	11.541.387,38
IMPUESTO	**352 - CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL**
IMPORTE	4.063.187,12
IMPUESTO	**302 - APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	2.172.137,22
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	2.778.174,09
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	5.730,34
TOTAL PAGADO	34.985.980,00
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

124725E674837A943808636BDF4EC30F8AF9FE01

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

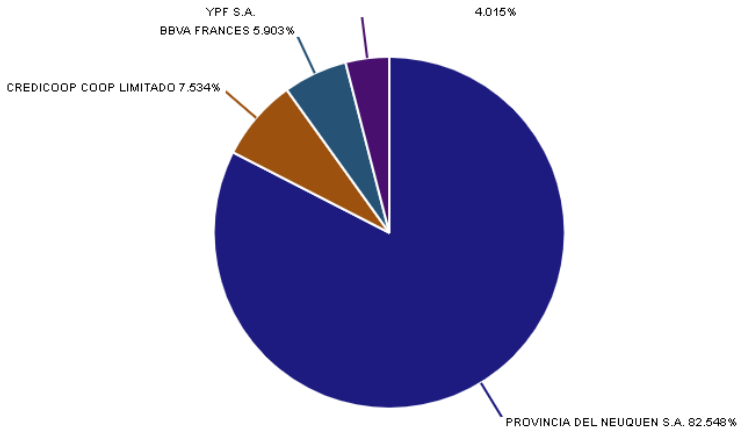
Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
PATAGONIA							24	4
YPF S.A.	885	247	705	1 066	1 610	1 274	640	1 050
SANTANDER RIO S.A.	1 026	879	728	741	414	252		
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	4 613	4 443	4 270	4 159	3 907	3 722	3 565	3 403
MACRO	67							
GALICIA Y BUENOS AIRES	4	9						
DE LA PAMPA S.E.M.	5 528	5 260	4 983	4 700	4 425	4 134	3 850	3 554
CREDICOOP COOP LIMITADO	8 839	7 620	6 563	5 520	4 246	3 009	2 696	2 441
BBVA FRANCES	1 502	1 407	1 639	2 157	1 938	1 843	1 738	1 440
TOTAL PERIODO	**22 464**	**19 865**	**18 888**	**18 343**	**16 540**	**14 234**	**12 513**	**11 892**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
PATAGONIA	53							27
YPF S.A.	1 004	1 848	1 227	2 629	940	1 151	1 519	1 889
SANTANDER RIO S.A.								
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	3 241	3 076	2 905	2 733	2 640	2 547	2 451	2 494
MACRO								
GALICIA Y BUENOS AIRES								
DE LA PAMPA S.E.M.	3 257	3 008	2 753	2 494	2 232	1 969	1 699	1 424
CREDICOOP COOP LIMITADO	2 182	1 971	1 731	1 593	1 413	11 291	9 456	7 572
BBVA FRANCES	1 136	1 183	1 055	891	24 725	22 738	20 797	
TOTAL PERIODO	**10 873**	**11 086**	**9 671**	**10 340**	**31 950**	**39 696**	**35 922**	**13 406**

Banco	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022
PATAGONIA	25	4						
YPF S.A.	1 250	1 488	1 017	1 098	3 598		2 040	3 282
SANTANDER RIO S.A.								
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	2 250	2 146	2 042	1 935	69 674	68 988	68 211	67 479
MACRO								
GALICIA Y BUENOS AIRES								
DE LA PAMPA S.E.M.	1 148	867	583	293				
CREDICOOP COOP LIMITADO	5 776	3 811	1 990	138	10 508	11 408	9 008	6 159
BBVA FRANCES	17 061	15 014		10 955	8 942	6 804	5 015	4 825
TOTAL PERIODO	**27 510**	**23 330**	**5 632**	**14 419**	**92 722**	**87 200**	**84 274**	**81 745**

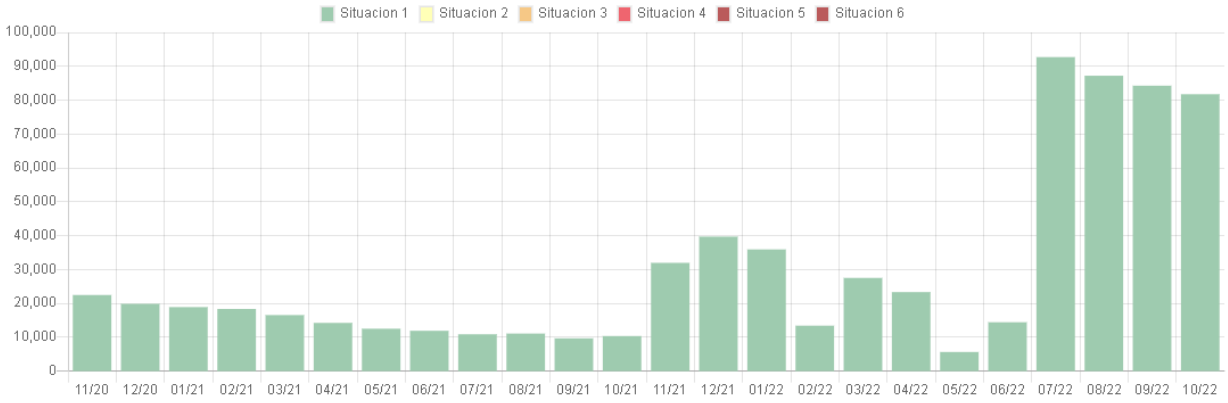
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

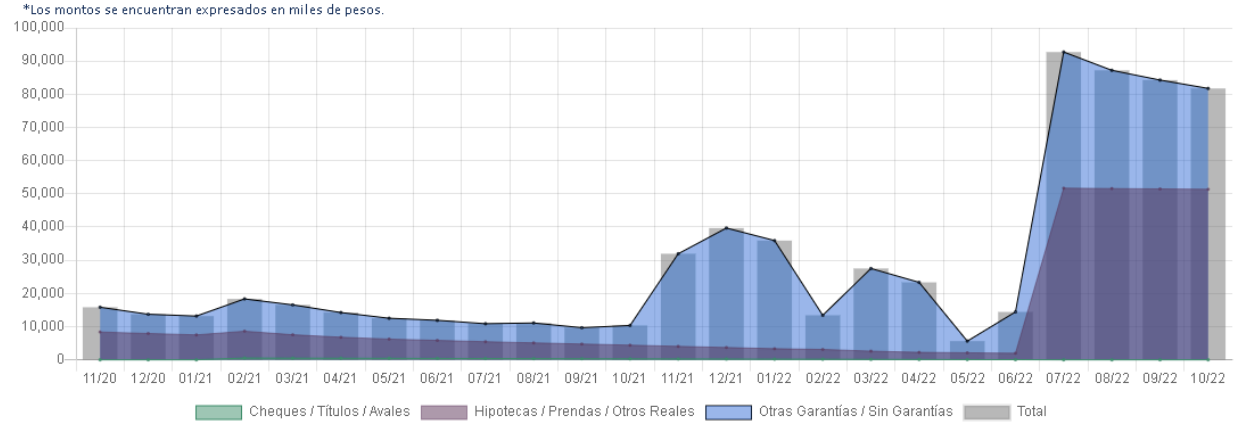
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
01/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO PARCIAL

PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE S.R.L., CUIT 30-61645466-4, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 19/01/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, PROTECCION CATODICA DEL COMAHUE SRL CUIT 30616454664 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 19/01/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: fb30392c-faea-4856-a482-1ec7ef5bc1e3

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT Consejo Federal del Trabajo · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

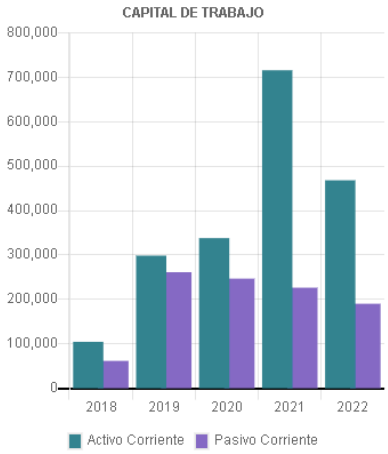
6- Estados Contables

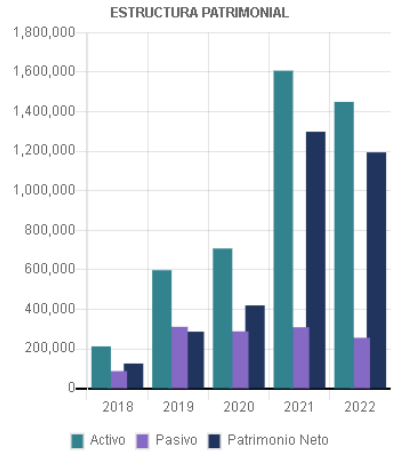
6.1 DATOS CONTABLES

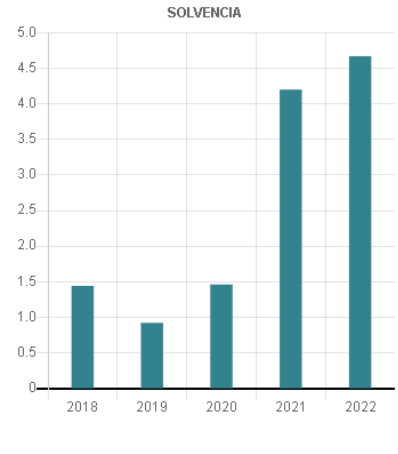
Activo

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Caja y Bancos	617	10 718	5 879	22 948	16 387
Inversión corriente	0	59 984	174 923	424 958	123 989
Ant Créditos por ventas	78 669	192 724	117 193	199 614	155 880
Otros Créditos	24 514	32 972	33 157	53 470	117 670
Bienes Cambio	803	2 062	6 618	14 546	54 056
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	104 603	298 461	337 769	715 537	467 982
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	26 181	51 033
Otras Inversiones No Corrientes	4 351	6 212	6 212	15 300	15 300
Bienes De Uso Valor De Origen	113 558	323 876	583 768	1 761 780	1 761 780
Depreciación Acumulada	10 323	30 614	225 067	924 335	859 784
Bienes De Uso	103 234	293 262	358 701	837 445	901 996
Activos Intangibles	0	0	4 876	13 233	13 542
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	107 585	299 474	369 789	892 159	981 871
Total Activo	212 189	597 934	707 559	1 607 696	1 449 852

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



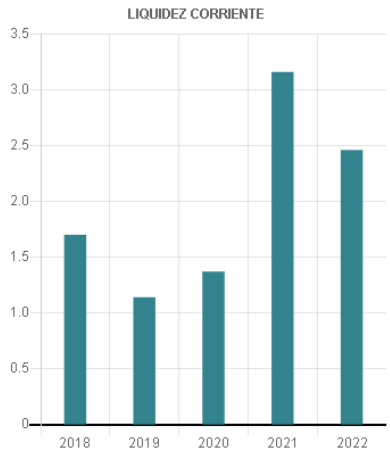


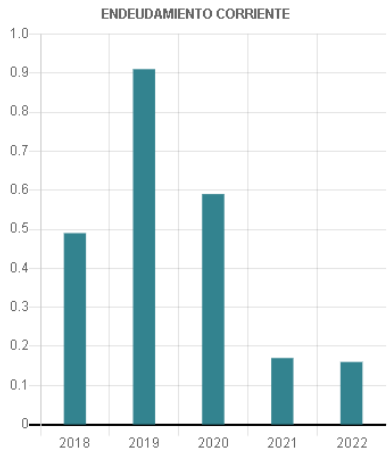


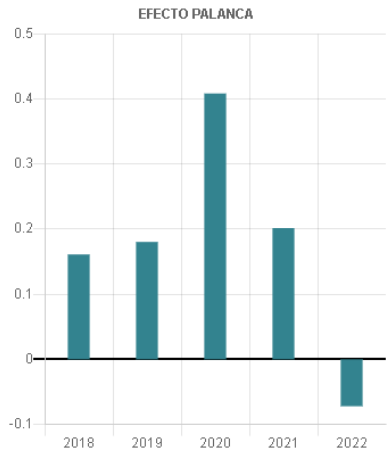
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	9 814	86 255	16 701	31 373	88 259
Préstamos (Deudas Bancarias)	14 283	16 601	20 171	11 536	12 580
Remuneraciones Y Cargas Sociales	15 266	34 665	23 180	36 180	48 407
Cargas Fiscales	21 418	57 887	92 328	93 578	20 571
Anticipos De Clientes	825	65 844	46 948	16 391	18 792
Otros Pasivos	0	0	47 454	37 337	1 606
Total Pasivo Corriente	61 605	261 252	246 781	226 394	190 215
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	11 243	24 535	9 366	3 342	282
Deudas Fiscales	13 740	25 503	31 785	79 216	65 180
Otros Pasivos (No Corrientes)	374	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	25 357	50 038	41 151	82 558	65 462
Total Pasivo	86 962	311 290	287 932	308 952	255 677
Capital Social	88	1 055	1 506	3 710	3 710
Resultados No Asignados	125 139	285 590	418 120	1 295 033	1 190 466
Patrimonio Neto	125 227	286 645	419 627	1 298 743	1 194 176

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



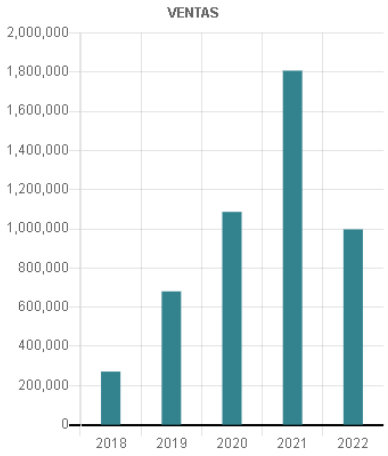


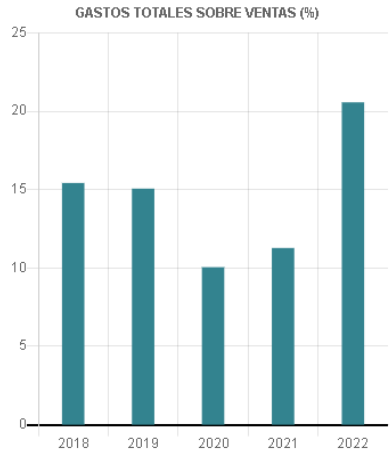


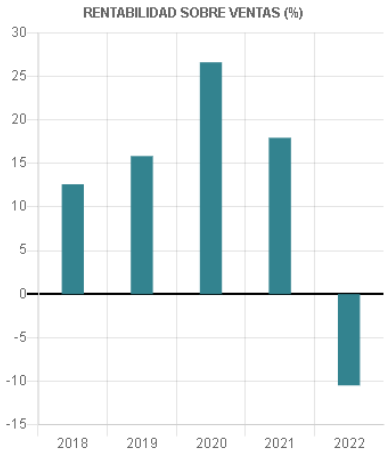
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Ventas	271 172	680 548	1 086 222	1 807 262	997 268
Compras Del Ejercicio	61 660	113 536	217 090	453 395	311 177
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	174 046	420 507	588 040	1 116 631	861 402
Resultado Bruto	97 126	260 042	498 181	690 631	135 866
Amortizaciones	8 093	34 825	72 591	171 023	159 583
Gastos de Comercialización	23 646	56 478	39 969	44 944	36 877
Gastos de Administración	14 573	41 338	59 404	142 185	157 434
Gastos Financieros	3 604	4 701	9 779	16 665	10 821
Otros Ingresos	3 379	11 500	17 270	15 203	15 482
Otros Egresos	0	117 862	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-8 100	-2 222	-3 799	-65 045	-93 613
Impuesto a las Ganancias	16 378	-58 931	113 382	112 585	-42 829
Resultado	34 203	107 873	289 118	324 411	-104 567

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,44	0,92	1,46	4,20	4,67
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,69	1,09	0,69	0,24	0,21
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,49	0,91	0,59	0,17	0,16
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	42 998,73	37 208,95	90 988,52	489 143,02	277 766,82

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,70	1,14	1,37	3,16	2,46
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,68	1,13	1,34	3,10	2,18
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,45	3,53	9,27	9,05	6,40
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	179,58	364,76	228,18	103,92	111,13
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	216,78	203,93	88,86	76,76	15,94
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,28	1,14	1,54	1,12	0,69
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,63	2,32	3,03	2,16	1,11
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,20	0,14	0,07	0,01	0,01
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,13	0,73	0,33	0,10	0,15
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	34,36	22,06	9,93	3,00	4,71

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	35,82	38,21	45,86	38,21	13,62
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	12,61	15,85	26,62	17,95	-10,49
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	11,37	31,48	25,03	17,11	-12,04
EBIT Resultado Bruto - Amortizaciors - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	50 812 769	127 401 237	326 217 417	332 479 025	-218 027 585
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	18,74	18,72	30,03	18,40	-21,86
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,27	0,38	0,69	0,25	-0,09
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	16,12	18,04	40,86	20,18	-7,21
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	62 277 645	88 466 880	484 870 213	624 683 469	23 007 553
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,72	0,28	1,68	2,02	0,09
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,23	0,13	0,45	0,35	0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	17,28	18,82	49,58	37,49	2,13

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,09	0,08	0,04	0,02	0,04
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,06	0,05	0,08	0,16
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,15	0,15	0,10	0,11	0,21
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,21	0,98	1,17	1,55	1,32
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	12,76	8,42	4,94	4,90	5,65

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 fecha de cierre 30/06). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 06/2022 alcanzaron a un total de $997.3 Millones vs $1807.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una disminución interanual del-44.82%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas pasando del 61.8% al 86.4% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando del 10.4% al 19.5%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $15.5 Millones (1.6% s/ventas) compuestos por Resultado Venta Bienes de Uso, Recupero de siniestros y Programa Reactivación Productiva y Turística y contabilizaron Egresos Netos por $93.6 Millones (9.4% s/ventas) correspondientes a Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$104.6 Millones cifra que representó el -10.5% de las Ventas vs una Ganancia final de $324.4 Millones (17.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 06/2022 caída de la Facturación, aumento de Costos Directos y Gastos de Estructura, con marcado Resultado Final Negativo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.16 a 2.46, manteniendo valores excelentes.
- El Capital de Trabajo fue $277.8 Millones (19.2% s/Activo) siendo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con muy buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo ajustado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 06/2022 fue $1194.2 Millones ($1298.7 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN $3.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 17.6% del Activo (19.2% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 4.20 a 4.67, continuando en parámetros elevados. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.24 a 0.21, siguiendo en valores óptimos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar con excelentes niveles de Solvencia y Endeudamiento, pero con muy escasa capitalización.