DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ISIKAWA SECURITY & BROADCAST S.A.

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

ARGENTINA

Febrero 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	63%	19									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	63%
Resultado Final		6,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

ISIKAWA SECURITY & BROADCAST S.A. fue inscripta en el año 2011, domiciliada legalmente en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Se dedica, según información de AFIP, a la reparación de artículos eléctricos y electrónicos de uso doméstico. Sus accionistas son: ISIKAWA NORBERTO (50%) y KORI LILIANA ALICIA (50%). Cuentan, según Form 931 12/2022 con 5 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Presenta el último período impago de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los bancos, sin informarse cheques rechazados por Sin Fondos. No se detectaron Notas de Prensa Negativa ni eventos de Integridad.

Según los datos del ejercicio 07/2022, la performance económica volvió a ser deficitaria por 2°año consecutivo, con caída de Ventas (-22% variación interanual), aumento de sus Costos Directos, pero disminuyendo los Gastos de Estructura (pasó del 7% al 5% s/ventas) y contabilizando Egresos Netos (15% s/ventas) compuestos por Resultados Financieros y por Tenencia, presentando un quebranto final de -9% s/ventas vs el -5% s/ventas del ejercicio anterior. Financieramente, la situación se mostró satisfactoria manteniendo excelentes niveles de Liquidez Corriente (pasó de 7.81 a 3.54) y Capital de Trabajo de óptima conformación siendo este de 72% s/activo. La situación patrimonial se mostró dispar a partir del aumento de su Pasivo, manteniendo niveles de Solvencia muy elevados pese a su descenso (pasó de 6.81 a 2.54), manteniendo el Endeudamiento Corriente en valores óptimos (pasó de 0.15 a 0.39) pero con muy baja capitalización.

De acuerdo con los datos analizados, recomendamos operar con cautela ante su performance económica (2° año consecutivo con pérdidas) y patrimonial.

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 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13
6.2 SCORE DE BALANCE 19

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ISIKAWA SECURITY & BROADCAST S.A.
CUIT	30-71188877-9
Domicilio	AV. RICARDO BALBIN 2974, (1430), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	45440700 - 45446094 - 45446094
Actividad	952100 - REPARACIÓN DE ARTÍCULOS ELÉCTRICOS Y ELECTRÓNICOS DE USO DOMÉSTICO
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	16/06/2011
Fecha de Contrato Social	01/06/2011
Patrimonio neto al 2022	$ 22 255 660
Cantidad Empleados	5 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	AV. RICARDO BALBIN 2974, (1430), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios vinculados	AV. RICARDO BALBIN 2974, (1430), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
ISIKAWA NORBERTO	Argentina	20-12760277-9	50.00
KORI LILIANA ALICIA	Argentina	27-11987643-0	50.00

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
ISIKAWA NORBERTO	Argentina	20-12760277-9	Presidente
KORI LILIANA ALICIA	Argentina	27-11987643-0	Apoderada

Fuente: Medios externos de consulta.

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

ISIKAWA NORBERTO
PRESIDENTE DE: ISIKAWA ELECTRONICA SA
CUIT: 30597864767

ISIKAWA NORBERTO
PRESIDENTE DE: SAKAETECH SA (desde 04-2018)
CUIT: 30716286068

KORI LILIANA ALICIA
DIRECTOR/A SUPLENTE DE: SAKAETECH SA (desde 04-2018)
CUIT: 30716286068

KORI LILIANA ALICIA
VICE-PRESIDENTE DE: ISIKAWA ELECTRONICA SA
CUIT: 30597864767

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

KORI LILIANA ALICIA - 27119876430

SCORE
66.1
KORI LILIANA ALICIA
FECHA NACIMIENTO: 20/08/1956
ESTADO CIVIL: CASADO
SEXO: F

FINANCIERO
Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS
BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS
DOMICILIO:
JURAMENTO 3149 PISO:2 DPTO:1, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
BALBIN RICARDO 2972, (1430), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
REPUBLICA ARABE SIRIA 2945, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES
CLAE: SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD: 01/02/2017

JUICIOS
no se detectó actividad judicial



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**5**

Fuente: Medios externos de consulta.

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.	30-71188877-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	5
Suma de Rem. 1:	1.091.237,12
Suma de Rem. 2:	1.091.237,12
Suma de Rem. 3:	1.091.237,12
Suma de Rem. 4:	1.143.719,71
Suma de Rem. 5:	1.091.237,12
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.143.719,71
Suma de Rem. 9:	1.301.964,06
Suma de Rem. 10:	733.237,12

Apellido y Nombre o Razón Social:

ISIKAWA SECURITY & BROADCAST SA

Nro. Verificador: 335146

Domicilio Fiscal: BALBIN RICARDO 2974 CAPITAL FEDERAL

V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	110.234,93
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**110.234,93**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	139.396,16
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
	Subtotal contribuciones S.S.	137.596,16
	Retenciones	46.353,95
	Contribuciones S.S. a pagar	**91.242,21**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	20.749,85
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**20.749,85**
b1 -	Total de contribuciones	42.009,71
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	42.009,71
	Retenciones	14.152,40
	Contribuciones O.S. a pagar	**27.857,31**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	60.506,35
Total retenciones	60.506,35
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	46.353,95
Retenciones aplicadas a Obra Social	14.152,40
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	5	865,00
Remun. con ART	1.301.964,06	18.227,50
L.R.T. total a pagar		**19.092,50**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	5 - 186,05
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**186,05**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 28.000,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**91.242,21**	302 - Aportes de Obra Social	**20.749,85**
301 - Aportes de Seguridad Social	**110.234,93**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**19.092,50**
352 - Contribuciones de Obra Social	**27.857,31**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**186,05**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

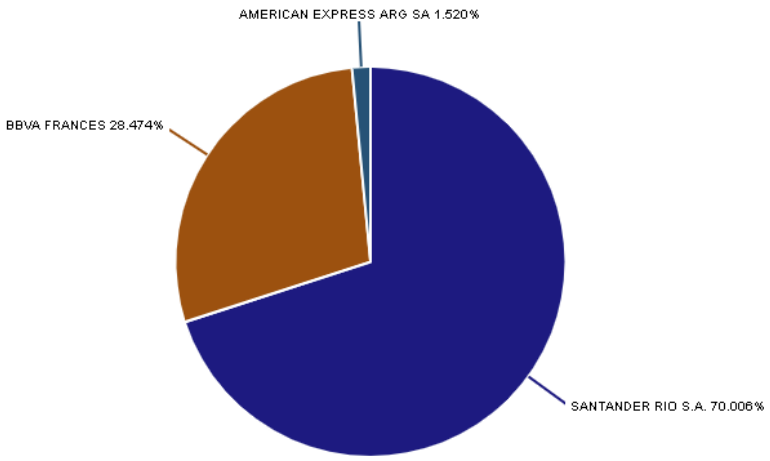
Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
SANTANDER RIO S.A.	36	95	115	157	148	145	119	45
BBVA FRANCES	377	2 764	2 707	2 611	2 547	3 203	2 772	2 573
AMERICAN EXPRESS ARG SA	387	415	448	391	381	372	300	236
TOTAL PERIODO	**800**	**3 274**	**3 270**	**3 159**	**3 076**	**3 720**	**3 191**	**2 854**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
SANTANDER RIO S.A.	69	114	72	187	4 909	4 606	4 174	3 747
BBVA FRANCES	2 393	2 383	2 315	2 322	2 248	2 185	2 119	
AMERICAN EXPRESS ARG SA	228	196	159	229	51	244	164	168
TOTAL PERIODO	**2 690**	**2 693**	**2 546**	**2 738**	**7 208**	**7 035**	**6 457**	**3 915**

Banco	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022
SANTANDER RIO S.A.	3 382	3 035	2 921	2 686	2 242	1 513	1 059	5 618
BBVA FRANCES	1 973	2 912		2 683	2 757	2 492	2 600	2 285
AMERICAN EXPRESS ARG SA	155	208	215	270	227	97	885	122
TOTAL PERIODO	**5 510**	**6 155**	**3 136**	**5 639**	**5 226**	**4 102**	**4 544**	**8 025**

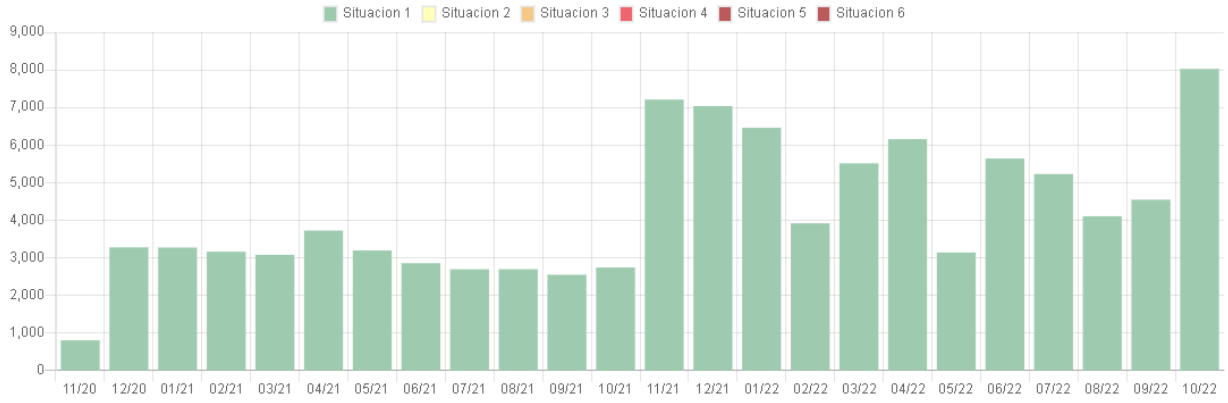
Importes expresados en Miles de Pesos

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

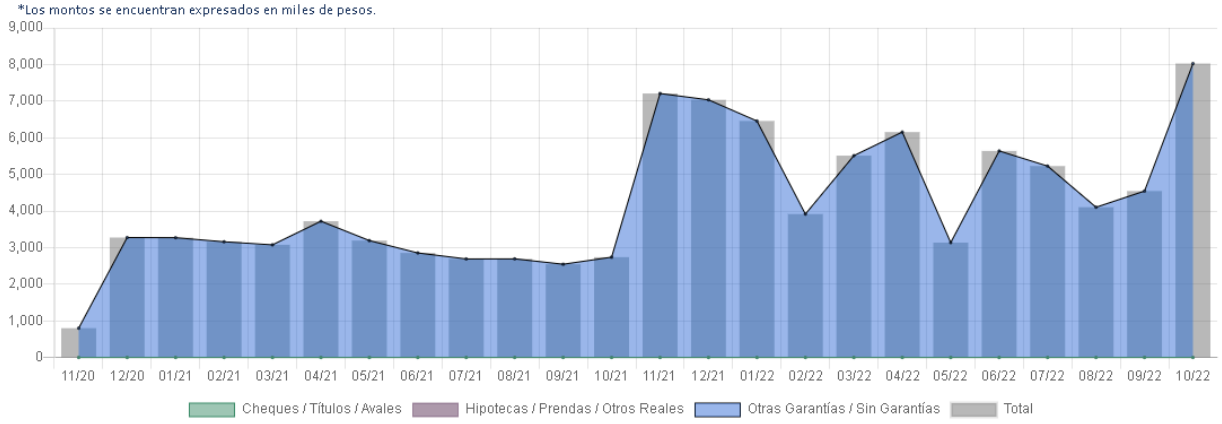
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
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
01-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

ISIKAWA SECURITY & BROADCAST S.A., CUIT 30-71188877-9, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 09/02/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, ISIKAWA SECURITY & BROADCAST SA CUIT 30711888779 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 09/02/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: b270be30-ade8-4045-9a3d-e91a45985b04

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ISIKAWA SECURITY BROADCAST SA - 30711888779
Fecha: 09/02/2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: KORI LILIANA ALICIA - 27119876430
Fecha: 09/02/2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ISIKAWA NORBERTO - 20127602779
Fecha: 09/02/2023

Negative

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

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

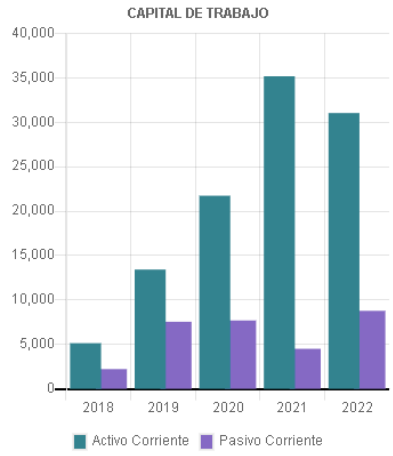
6- Estados Contables

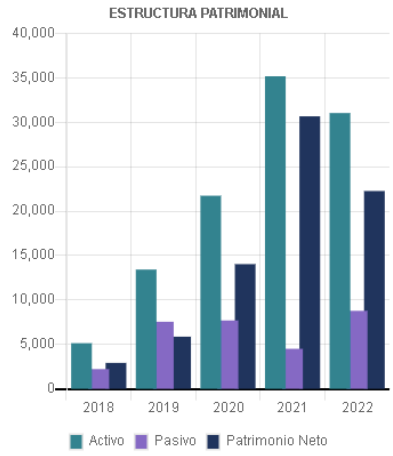
6.1 DATOS CONTABLES

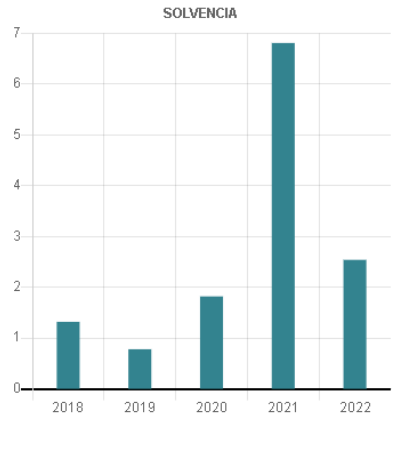
Activo

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Caja y Bancos	553	2 969	2 113	12 512	8 190
Inversión corriente	0	0	6 528	1 293	3 378
Ant Créditos por ventas	2 418	5 261	0	4 550	4 789
Otros Créditos	932	3 623	10 128	11 640	6 279
Bienes Cambio	1 236	1 568	2 960	5 170	8 395
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	5 140	13 420	21 728	35 166	31 030
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0	0	0	0
Depreciación Acumulada	0	0	0	0	0
Bienes De Uso	0	0	0	0	0
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	0	0	0	0	0
Total Activo	5 140	13 420	21 728	35 166	31 030

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



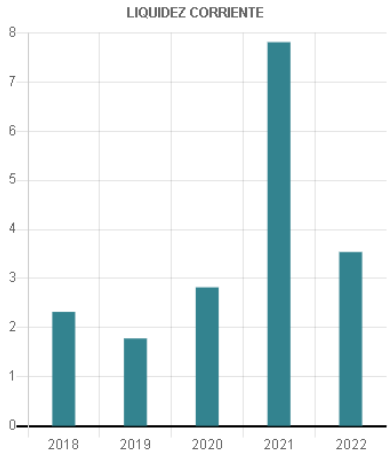


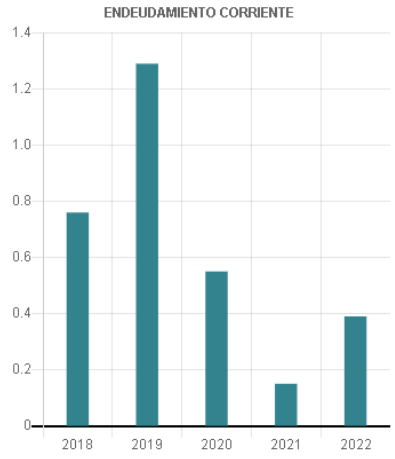


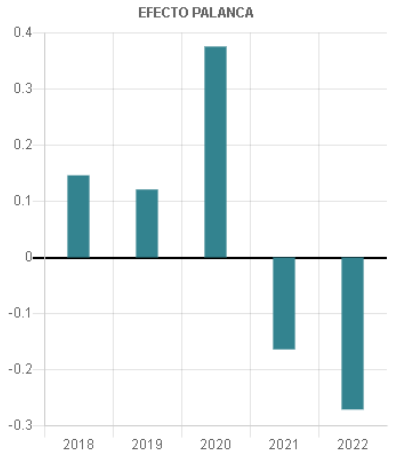
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 514	5 565	2 689	0	5 882
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	293	723	721	1 633	1 261
Cargas Fiscales	8	24	0	16	179
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	405	1 235	4 285	2 856	1 453
Total Pasivo Corriente	2 220	7 547	7 695	4 504	8 775
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0	0
Total Pasivo	2 220	7 547	7 695	4 504	8 775
Capital Social	20	187	187	485	485
Resultados No Asignados	2 900	5 686	13 847	30 177	21 771
Patrimonio Neto	2 920	5 873	14 034	30 662	22 256

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



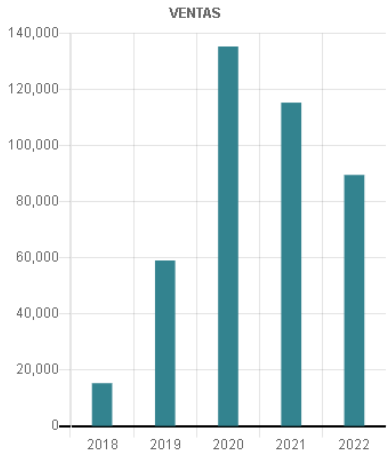


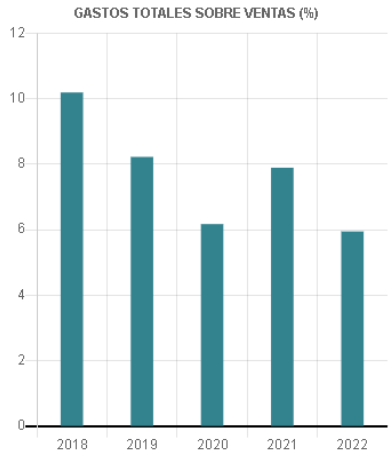


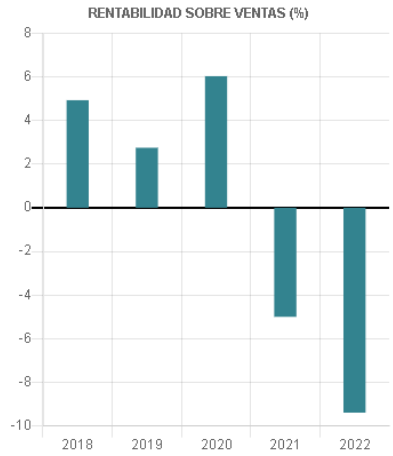
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Ventas	15 235	58 992	135 279	115 249	89 472
Compras Del Ejercicio	10 540	40 892	105 506	79 962	73 689
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	12 405	48 300	110 172	94 017	77 214
Resultado Bruto	2 830	10 692	25 107	21 232	12 258
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Gastos de Comercialización	548	2 105	5 918	3 793	2 218
Gastos de Administración	882	2 350	1 630	4 471	2 614
Gastos Financieros	122	395	795	829	485
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0	3 586
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-122	-2 982	-4 319	-15 044	-10 307
Impuesto a las Ganancias	405	1 235	4 285	2 856	1 453
Resultado	751	1 625	8 161	-5 760	-8 406

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,32	0,78	1,82	6,81	2,54
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,76	1,29	0,55	0,15	0,39
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,76	1,29	0,55	0,15	0,39
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 919,57	5 873,11	14 033,73	30 661,53	22 255,66

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,32	1,78	2,82	7,81	3,54
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,76	1,57	2,44	6,66	2,58
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,30	11,21	0,00	25,33	18,68
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	55,38	49,77	20,39	15,26	33,50
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	10,03	30,80	37,22	18,18	9,20
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,96	4,40	6,23	3,28	2,88
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	18,58	18,12	18,56	18,42	13,70
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,93	2,75	6,03	-5,00	-9,39
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,93	2,75	6,03	-5,00	-5,39
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 399 740	6 236 850	17 559 417	12 968 408	7 425 004
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	9,19	10,57	12,98	11,25	8,30
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,26	0,28	0,58	-0,19	-0,38
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	14,62	12,11	37,56	-16,38	-27,09
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 277 857	3 254 372	13 240 604	-2 075 538	-6 467 829
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,58	0,43	1,72	-0,46	-0,74
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,08	0,06	0,10	-0,02	-0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	10,48	8,24	16,65	-2,50	-13,34

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,04	0,04	0,04	0,03	0,02
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,04	0,01	0,04	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,10	0,08	0,06	0,08	0,06
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/07). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 07/2022 alcanzaron a un total de $89.4 Millones vs $115.3 Millones en el ejercicio anterior, mostrando una disminución interanual de -22.37%.
- Los Costos Directos aumentaron su incidencia sobre las Ventas pasando del 81.5% al 86.3% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron su participación pasando del 7.2% al 5.4%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $13.9Millones (15.5% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$8.4 Millones cifra que representó el -9.4% de las Ventas, vs una Pérdida final de -$5.8 Millones (-4.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 07/2022 caída de la Facturación, aumento de Costos Directos, reducción de Gastos de Estructura, con Resultado Final Negativo por segundo año consecutivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 7.81 a 3.54 dentro valores excelentes.
- El Capital de Trabajo fue $22.3 Millones (72.0% s/ Activo) considerándose óptima la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria con muy buenos niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 07/2022 fue $22.3Millones ($30.6 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN $484.5 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 28.3% del Activo (12.8% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 6.81 a 2.54 descendiendo, pero aún dentro de valores muy elevados. El Endeudamiento Corriente, pasó de 0.15 a 0.39 en valores óptimos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar con adecuados niveles de Solvencia y adecuado Endeudamiento y muy baja Capitalización.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	3.32	10	Liquidez corriente	ratio	4.32	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.36	10	Liquidez acida	ratio	3.38	10
Capital corriente	%	74.1%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	29	10
Activo no Cte sobre Activo	%	0.0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	14	10
Financiación del activo no cte.	ratio			Efecto Palanca	ratio	- 0.18	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	50.4%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.6%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2.8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-24.4%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	2.9%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-12.3%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	6.4%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-9.7%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	15.1%	1	Rotación de bienes de cambio	días	35	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-7.0%	1	Rotación del activo	veces	3.48	9
Costo del financiamiento	%	8.6%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	9.4%	7	74.07			
EBITDA/Ventas	%	-4.4%	1				
EBITDA/Intereses	%	-8.18	10				

