DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TRADIMEX S.A.I.Y.C.

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

ARGENTINA

Julio 2022

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	Industrial	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	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
			X								
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
											X
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
				X							
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
							X				
2.3.2 Rentabilidad Operativa				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
			X								
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
			X								
Total Situación Económico-Financiero		30%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	30%
Resultado Final		3,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

TRADIMEX S.A.I.Y.C., empresa dedicada a la Fabricación de Productos Químicos y fundada en el año 1963 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Sus socios son: FORCHIASSIN HORACIO OSCAR (32.42%), BOIX ALBERTO ARMANDO (27.48%), HAENDLER TOMAS (23.20%), MARTINEZ ESMERALDO ROBERTO (13.73%) y BARREIRO ROBERTO MARCELO (3.17%). El socio BOIX ALBERTO ARMANDO figura como firmante de cheques rechazados por Sin Fondos en otras sociedades. Según fuentes externas cuentan con 50 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, pero registra periodos impagos con pagos parciales de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Se detectaron Notas de Prensa Negativa y eventos de Integridad para ser analizados por el Area de Proveedores. Con respecto a su situación bancaria, se informan 14 cheques rechazados por Sin Fondos entre el año 2020 y 2022 ($10.5 Millones), de los cuales levantó solo 6, además presenta situación 3 en el periodo 05/2022 en 2 entidades bancarias. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 5/2021 mostró una performance económica debilitada con un aumento interanual de Ventas (24.58%) y disminución notoria de Costos y Gastos, pero presentando finalmente una pérdida -6.4% s/ventas vs el quebranto de -66.2% s/ventas en el ejercicio pasado. Financieramente, exhibía un muy bajo nivel de Liquidez Corriente (0.35) y un Capital de Trabajo negativo por 4°año consecutivo. Patrimonialmente, la situación también se observó sumamente frágil, con una Solvencia en -0.36 y un Endeudamiento en -1.05. Su PN fue negativo por 4° año consecutivos, siendo esta situación una causal de disolución automática de la Sociedad

De acuerdo con lo dicho, sugerimos no operar con la sociedad analizada. Desarrollar proveedor alternativo.

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 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

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	TRADIMEX S.A.I.Y.C.
CUIT	30-53847089-5.
Domicilio	MAIPU 687 - 2 PISO, (1006), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1146629221 -1146629222 - 46629221 - 393-7106
Actividad	202908 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	21/06/1963
Capital	$ 724 276
Patrimonio neto al 2021	$ -324 260 584
Cantidad Empleados	50 Aprox.
Domicilio Legal	MAIPU 687 - 2 PISO, (1006), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	ATUEL 00009, (1686), HURLINGHAM, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Apellido y Nombre	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
FORCHIASSIN HORACIO OSCAR	Argentina	23-11518954-9	32.42
BOIX ALBERTO ARMANDO	Argentina	20-11912672-0	27.48
HAENDLER TOMAS	Argentina	20-11266508-1	23.20
MARTINEZ ESMERALDO ROBERTO	Argentina	20-08020047-2	13.73
BARREIRO ROBERTO MARCELO	Argentina	20-12011306-3	3.17

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	**ECOQUIMICA AMERICANA S.R.L.**	Argentina	33-71508531-9	Accionista de
2	**BUENTOLL S.A.**	Argentina	30-70755062-3	Accionista de

Fuente: Empresa.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
MARTINEZ ESMERALDO ROBERTO	Argentina	20-08020047-2	Presidente
BOIX ALBERTO ARMANDO	Argentina	20-11912672-0	Vice-Presidente
BARREIRO ROBERTO MARCELO	Argentina	20-12011306-3	Director/A Titular

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



BOIX ALBERTO ARMANDO - 20119126720

SCORE

59.6

BOIX ALBERTO ARMANDO

FECHA NACIMIENTO:	12/11/1955
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 563 000
BANCOS	4
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	73
ABONADOS	6
POR DEFECTOS FORMALES	0



DOMICILIOS

DOMICILIO:

ECHEVERRIA 2210 P5 A, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ECHEVERRIA 2210 P5 A, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	TRADIMEX S A I Y C (03/2022)
CLAE	SERVICIOS DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y ASESORÍA FISCAL
INICIO ACTIVIDAD	01/05/1991
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

- ✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

HAENDLER TOMAS - 20112665081

SCORE

N/A

HAENDLER TOMAS

FECHA NACIMIENTO:	23/11/1954

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

11 DE SEPTIEMBRE 1502, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

11 DE SEPTIEMBRE 1502, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

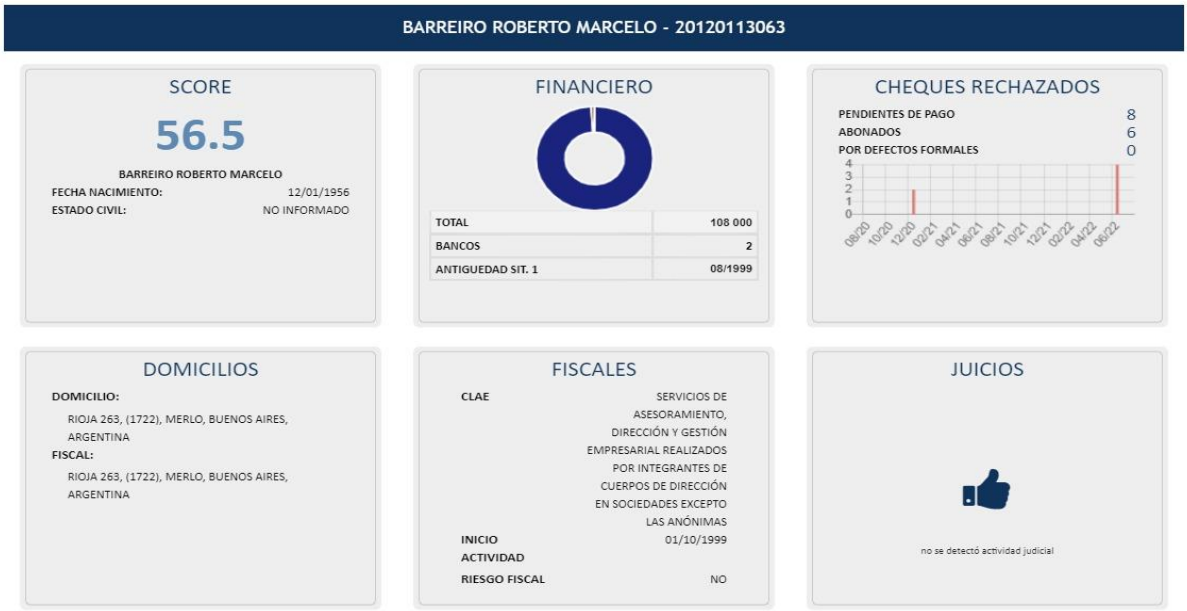
JUICIOS



no se detectó actividad judicial



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	50

Fuente: Medios Externos de consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	8	57%	10 151 600,00	97%	0	0%	0,00	0%
Levantados	6	43%	348 715,44	3%	0	0%	0,00	0%
Totales	14	100%	10 500 315,44	100%	0	0%	0,00	0%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

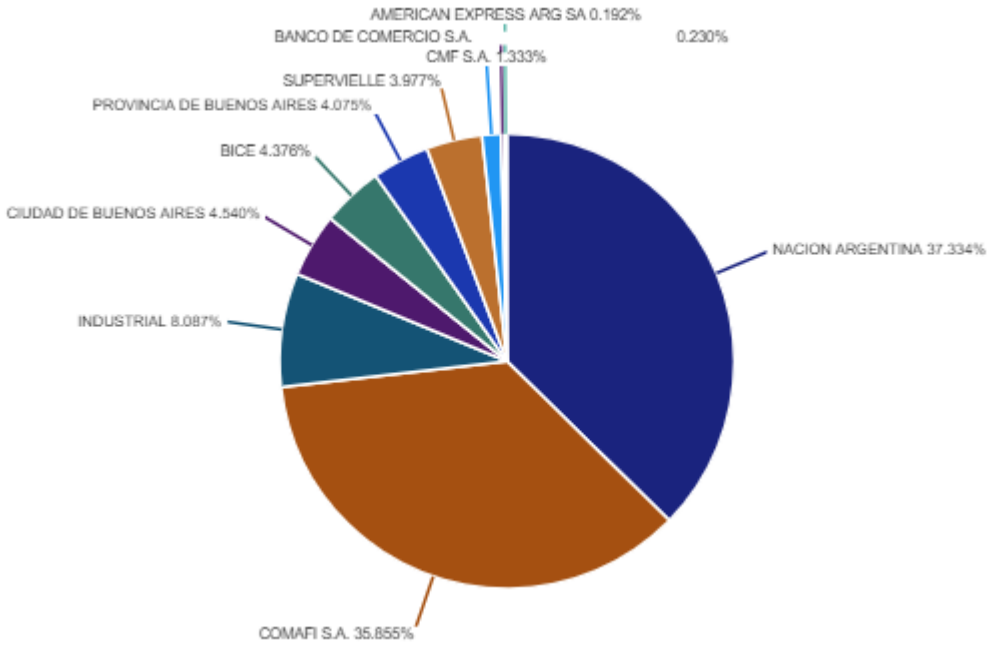
Banco	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021
BANCO DE COMERCIO S.A.								
INDUSTRIAL					531	4 395		8 517
SUPERVIELLE	4 563	4 563	4 565	4 601	4 986	4 999	14 923	16 091
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4 197	4 293	4 346	4 461	4 601	4 700	4 897	5 087
NACION ARGENTINA	5 100	5 200	30 492	31 074	31 690	32 352	30 811	31 381
DE VALORES S.A.	225	233	108	110	113	115	118	121
COMAFI S.A.	116 628	120 244	123 708	127 552	131 816	137 277	142 750	140 046
CMF S.A.	3 403	5 290	8 065	7 393	7 109	9 674	12 620	10 240
CIUDAD DE BUENOS AIRES	21 233	21 696	20 347	20 563	20 901	21 166	21 435	21 773
BICE	1 352	1 392	546	562	579	595		
AMERICAN EXPRESS ARG SA	137	105	127	93	80	82	54	59
TOTAL PERIODO	**156 838**	**163 016**	**192 304**	**196 409**	**202 406**	**215 355**	**227 608**	**233 315**

Banco	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021
BANCO DE COMERCIO S.A.								
INDUSTRIAL	14 670	10 344	5 223	12 415	17 395	18 555	10 561	17 098
SUPERVIELLE	17 147	18 314	18 465	6 886	6 908	6 858	7 054	7 282
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5 298	5 481	5 728	5 941	6 184	6 409	6 642	6 765
NACION ARGENTINA		32 612	31 535	30 559	61 252	59 214	60 579	101 032
DE VALORES S.A.	123							
COMAFI S.A.	153 422	157 584	160 916	163 626	107 245	109 026	110 896	68 479
CMF S.A.	4 155	4 641	7 277	3 011	156	2 689	1 987	734
CIUDAD DE BUENOS AIRES	21 978	21 546	21 618	21 991	20 126	20 464	18 489	16 912
BICE								
AMERICAN EXPRESS ARG SA	34	85	80	45	9	313	212	285
TOTAL PERIODO	**216 827**	**250 607**	**250 842**	**244 474**	**219 275**	**223 528**	**216 420**	**218 587**

Banco	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022
BANCO DE COMERCIO S.A.			2 130	1 135	1 398	1 218	2 221	530
INDUSTRIAL	14 397	16 210	12 790	18 650	28 235	19 219	20 939	18 660
SUPERVIELLE	7 518	7 746	7 982	8 219	8 472	8 767	9 065	9 176
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	6 984	7 269	7 425	7 697	7 973	8 298	8 775	9 402
NACION ARGENTINA	103 629	95 736	94 932	91 518	87 890	85 480	85 955	86 143
DE VALORES S.A.								
COMAFI S.A.	68 237	69 463	69 844	71 813	73 900	76 136	78 893	82 730
CMF S.A.	11 431	4 263	6 173		1 927	6 937	7 123	3 076
CIUDAD DE BUENOS AIRES	16 934	15 133	14 155	13 226	13 467	12 105	10 285	10 476
BICE					10 000	10 430	10 820	10 098
AMERICAN EXPRESS ARG SA	333	199	262	65	81	126	416	443
TOTAL PERIODO	**229 463**	**216 019**	**215 693**	**212 323**	**233 343**	**228 716**	**234 492**	**230 734**

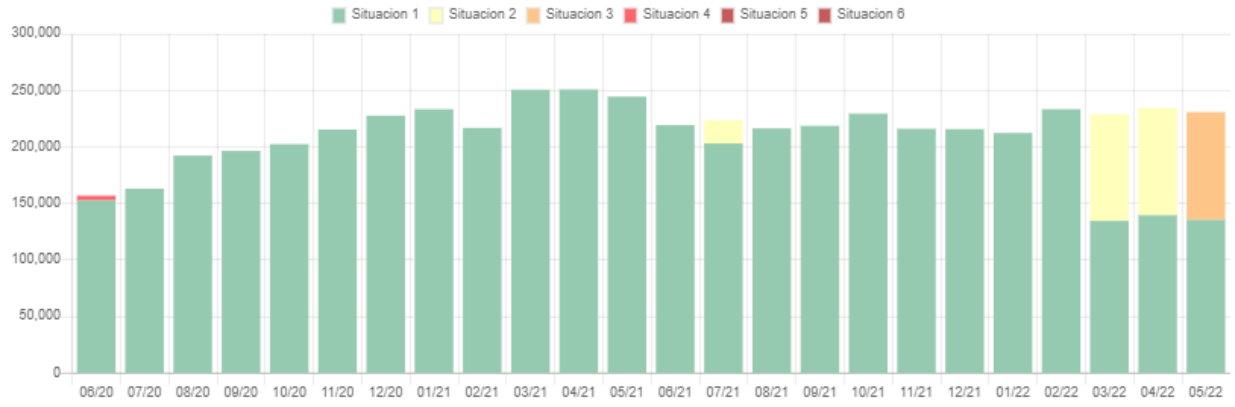
Importes expresados en Miles de Pesos

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

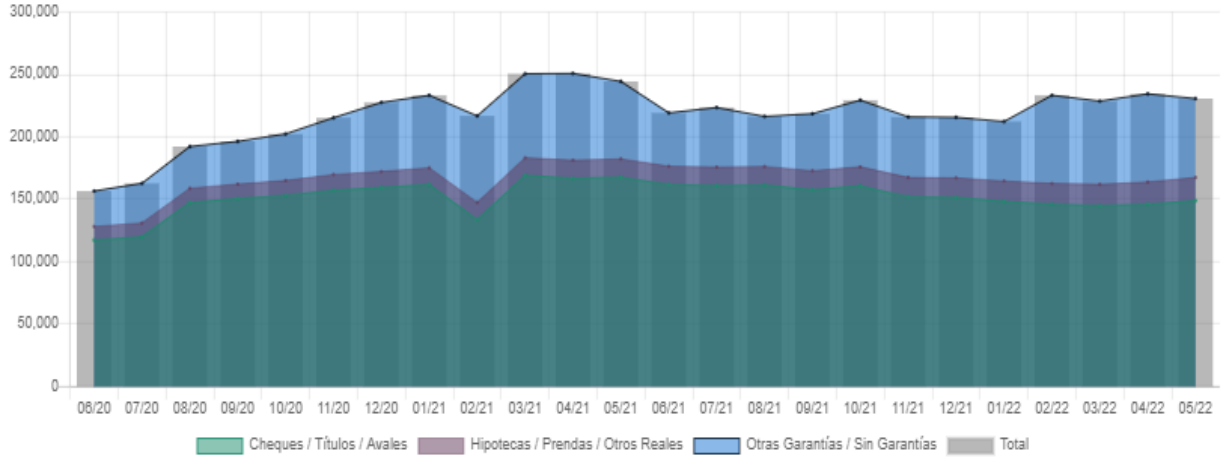
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
04-2022	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
05-2022	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

TRADIMEX S.A.I.Y.C., CUIT 30538470895, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 11/07/2022.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TRADIMEX S A I Y C CUIT 30538470895 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 11/07/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

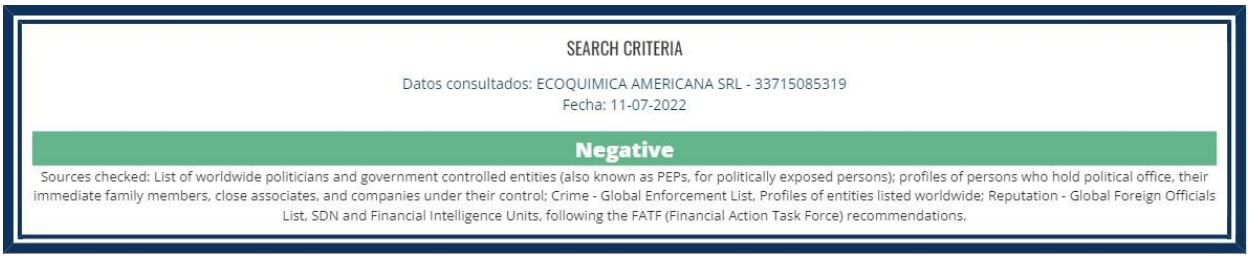
Sello Electrónico: ae6d7787-778d-4f40-861a-152e43cd3fd3

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







Consultar con Área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Área Gestión de Proveedores.

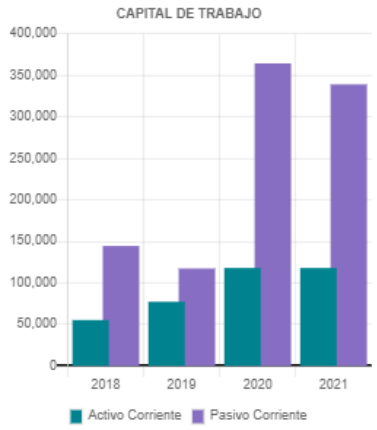
6- Estados Contables

6.1 DATOS CONTABLES

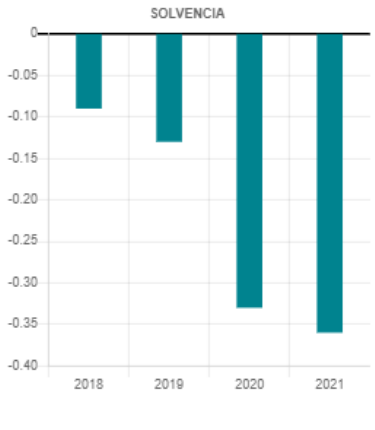
Activo

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Caja y Bancos	120	2 174	19 331	4 829
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	28 811	36 687	45 172	57 340
Otros Créditos	2 875	2 982	5 182	4 474
Bienes Cambio	17 393	28 149	37 377	36 851
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	6 017	7 212	10 843	14 390
Total De Activo Corriente	55 215	77 204	117 905	117 883
Créditos Por Ventas	7 105	10 505	14 553	13 239
Otros Créditos No Corrientes	2 667	4 090	6 014	5 887
Otras Inversiones No Corrientes	83 458	131 655	183 052	179 722
Bienes De Uso Valor De Origen	64 705	182 539	278 872	278 872
Depreciación Acumulada	8 179	87 129	141 355	143 261
Bienes De Uso	56 527	95 409	137 517	135 611
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	56 184	81 853	160 898	121 320
Total Activo No Corriente	205 941	323 512	502 034	455 779
Total Activo	261 156	400 716	619 939	573 662

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



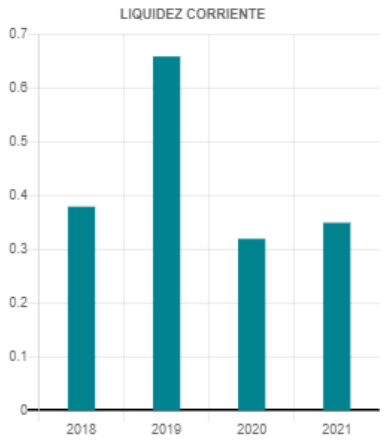


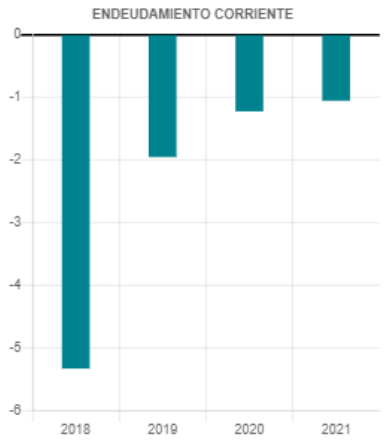


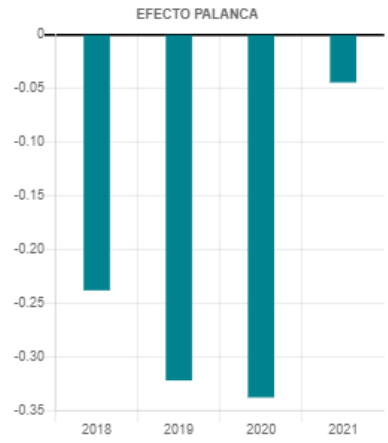
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	22 835	25 708	54 357	37 272
Préstamos (Deudas Bancarias)	93 538	79 220	284 608	272 500
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 828	9 833	17 642	22 239
Cargas Fiscales	377	2 568	7 884	7 178
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	23 858	0	0	0
Total Pasivo Corriente	144 436	117 329	364 490	339 189
Cuentas Por Pagar	0	0	22 830	21 199
Préstamos	117 793	255 678	335 514	283 383
Deudas Fiscales	0	48	55 686	113 908
Otros Pasivos (No Corrientes)	26 042	87 741	140 299	140 243
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	143 836	343 467	554 329	558 734
Total Pasivo	288 272	460 796	918 819	897 923
Capital Social	4 000	111 616	166 135	166 135
Resultados No Asignados	-31 116	-171 696	-465 015	-490 395
Patrimonio Neto	-27 116	-60 080	-298 880	-324 261

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



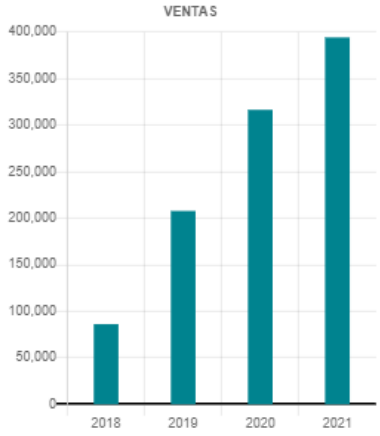


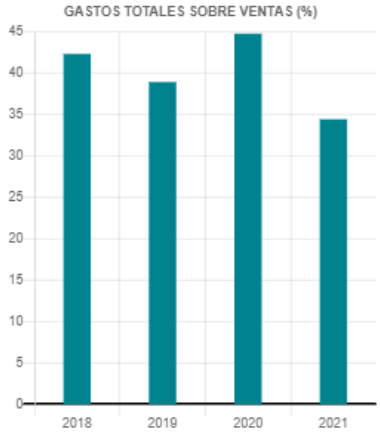


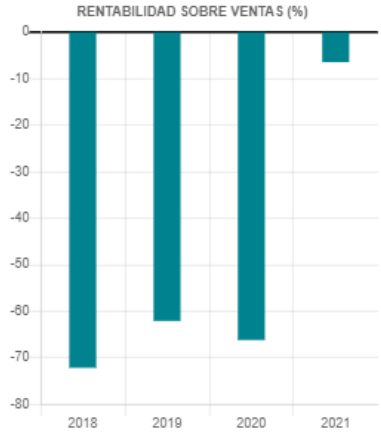
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Ventas	86 172	207 876	316 558	394 365
Compras Del Ejercicio	36 664	115 693	126 537	167 614
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	61 949	165 016	194 512	233 110
Resultado Bruto	24 222	42 861	122 047	161 255
Amortizaciones	477	3 652	7 973	5 601
Gastos de Comercialización	19 598	45 125	75 002	68 802
Gastos de Administración	14 956	30 125	58 930	59 063
Gastos Financieros	1 960	5 769	7 955	8 062
Otros Ingresos	9	1 085	567	0
Otros Egresos	2 295	3 292	3 417	2 319
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-24 677	-42 985	-219 390	-10 329
Impuesto a las Ganancias	22 913	45 679	-32 625	38 060
Resultado	-62 168	-129 030	-209 454	-25 380

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	-0,09	-0,13	-0,33	-0,36
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	-5,33	-1,95	-1,22	-1,05
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-89 220,83	-40 124,98	-246 585,05	-221 305,79

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,38	0,66	0,32	0,35
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,26	0,42	0,22	0,24
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,99	5,67	7,01	6,88
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	595,39	179,92	409,61	337,08
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	3,56	5,86	5,20	6,33
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,33	0,52	0,51	0,69
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,52	2,18	2,30	2,91
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	-7,79	-5,57	-2,07	-1,71
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	29,43	19,33	23,51	16,91
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	895,14	588,03	715,02	514,49

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	28,11	20,62	38,55	40,89
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-72,14	-62,07	-66,17	-6,44
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-69,49	-61,01	-65,27	-5,85
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	2,29	2,15	0,70	0,08
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-23,81	-32,20	-33,79	-4,42
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-36 819 479,14	-73 930 365,88	-226 151 487,78	26 343 082,33
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,13	-0,16	-0,25	0,03
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,43	-0,36	-0,71	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-18,79	-12,82	-28,43	3,27

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/05/2018	31/05/2019	31/05/2020	31/05/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,03	0,03	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,23	0,22	0,24	0,17
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,17	0,14	0,19	0,15
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,42	0,39	0,45	0,34
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	-0,48	-0,63	-2,17	-2,39
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	118,58	26,13	17,25	24,21

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 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/05). Información, auditada sin salvedades.

Principales indicadores.

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 05/2021 fueron de $394.3 Millones vs $316.5 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 24.58%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas del 61.4% al 59.1% al igual que los Gastos de Estructura que llevaron su participación del 42.3% al 32.4%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Otros Egresos por $12.6 Millones (3.2% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros Netos (incluido RECPAM), Resultado de Inversiones en Entes Relacionados y Amortización Llave de Negocio.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$25.3 Millones, cifra que representó el -6.4% de las Ventas vs un Quebranto de -$209.4 Millones (-66.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 05/2021 aumento de Ventas, con reducción de los Costos directos y Gastos de Estructura, pero con Resultado Final Negativo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 0.32 a 0.35, manteniéndose en valores muy inadecuados.
- El Capital de Trabajo fue Negativo a igual que en los dos ejercicios anteriores siendo de -$221.3 Millones, equivalente al -38.0% del Activo

En resumen, la situación financiera resultó muy delicada, con muy baja Liquidez y Capital de Trabajo Negativo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 05/2021 fue Negativo al igual que en 2019 y 2020, siendo de -$324.2 Millones vs -$298.8 Millones en el ejercicio 2020 y -$60.8 Millones en 2019. Este hecho según la Ley de Sociedades 19550 implica causal de disolución automática de la Sociedad. La Asamblea que considere los Estados contables deberá decidir los pasos a seguir para subsanar la situación mencionada. Según se indica en la Memoria y notas del Balance la compañía cuenta con el continuo apoyo de los accionistas según se refleja a través de los préstamos de Accionistas y de Sociedades Relacionadas .
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 156% del Activo, siendo las obligaciones Bancarias, exigibles tanto a corto como a largo plazo la principal fuente de financiación.
- La Solvencia Patrimonial pasó de -0.33 a -0.36, mientras que el Endeudamiento Corriente permaneció en parámetros sumamente debilitados, pasando de -1.22 a -1.05.

En resumen, la situación Patrimonial mostró muy debilitada con inadecuados niveles de Solvencia, de Endeudamiento y Patrimonio Neto Negativo.