DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TECNOBRAS ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Octubre 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	Obras	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				0,100	0,100	0,400	0,400	0,700	0,700	1,000	1,000
									X		
2.1.2 Endeudamiento Corriente				3,000	3,000	2,167	2,167	1,333	1,333	0,500	0,500
									X		
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,033	1,033	1,167	1,167	1,300	1,300
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,100	0,100	0,183	0,183	0,267	0,267	0,350	0,350
				X							
2.3.2 Ebit				0,010	0,010	0,043	0,043	0,077	0,077	0,110	0,110
			X								
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,010	0,010	0,040	0,040	0,070	0,070	0,100	0,100
				X							
Total Situación Económico-Financiero	43%	13									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	43%
Resultado Final		4,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

TECNOBRAS ARGENTINA S.A. nació en la provincia de Neuquén en el año 1996. Desde entonces se dedica al desarrollo de ingeniería y nuevas tecnologías para la construcción industrial. Tanto la empresa como sus directivos no presentan Prensa Negativa, pero si eventos de Integridad. De acuerdo con el Form.931 07/2022, cuentan con 42 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, pero si tiene periodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No se observan embargos. Con respecto a su situación bancaria, opera con normalidad con el sistema bancario, aunque tiene Situación 2 con 2 entidades bancarias, y además se informan 107 cheques rechazados por Sin Fondos entre el año 2021 y 2022 ($37 Millones), de los cuales levantó 102 ($36 millones).

El ejercicio cerrado a 06/2021 mostró una performance económica debilitada con una muy fuerte caída interanual de Ventas de 195%, incremento de Costos y Gastos, presentando finalmente una ganancia marginal de 0.65% s/ventas (ganancia que se explica por la influencia positiva de los Resultados Financieros y por Tenencia, que representó el 11% s/ventas) vs 4.67% s/ventas en el ejercicio pasado. Tanto financiera como patrimonialmente la situacion se presentó ajustada en base a su aceptable Liquidez Corriente de 1.07, su casi nulo Capital de Trabajo (equivalió al 1.9% del Activo), una Solvencia algo frágil en 0.81 y un aceptable Endeudamiento en 0.62, con una débil conformación de su PN.

Por lo expuesto, recomendamos operar con suma cautela debido a su situación Bancaria y Previsional.

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 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	TECNOBRAS ARGENTINA S.A.
CUIT	33-68448976-9
Domicilio	JUJUY 00456, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0299) 447-2159 - 2994472159 - 2994481685
Actividad	432990 - INSTALACIONES PARA EDIFICIOS Y OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P. 251102 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL 251200 - FABRICACIÓN DE TANQUES, DEPÓSITOS Y RECIPIENTES DE METAL 410011 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES 410021 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES 422200 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS 439990 - ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P. 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 773030 - ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA CIVIL, SIN OPERARIOS
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	14/10/1996
Fecha de Contrato Social	09/09/1996
Capital	$ 90 000
Patrimonio neto al 2021	$ 156 774 560
Cantidad Empleados	42 (Fuente: 931 07-2022)
Domicilio Legal	JUJUY 00456, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CARLOS PELEGRINI 2725 Piso: 0 Dpto: 0 S: 0 T: 0 M: 0, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

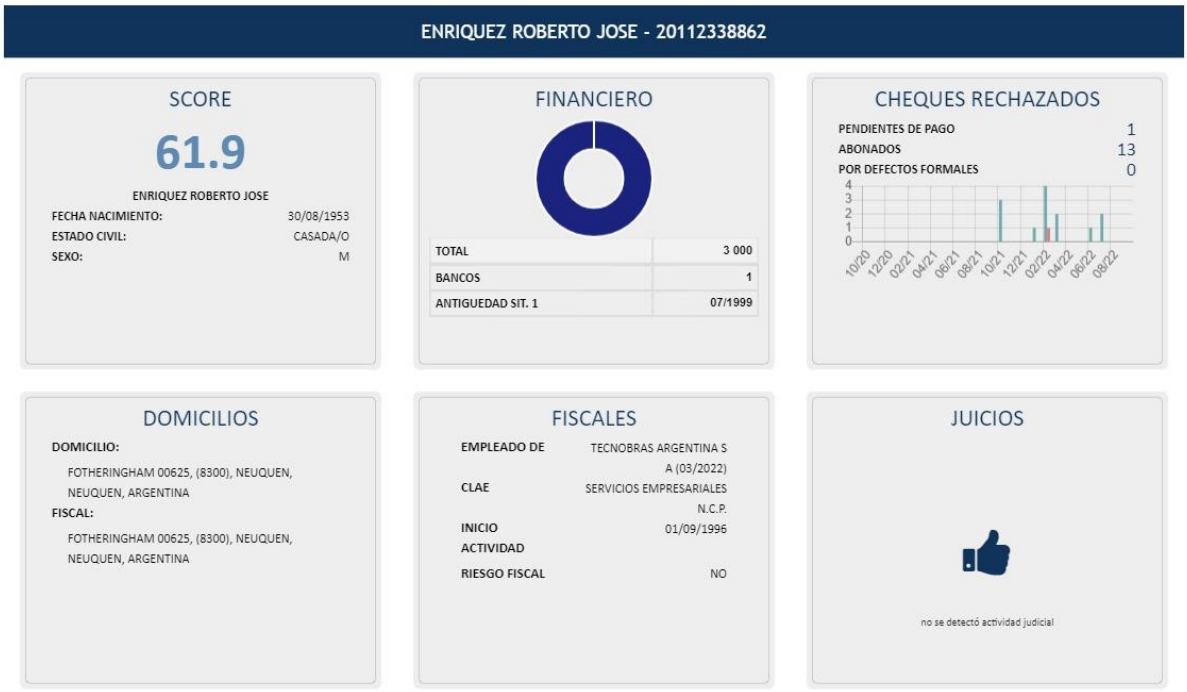
No se detectó información.

2.2.3 Directivos

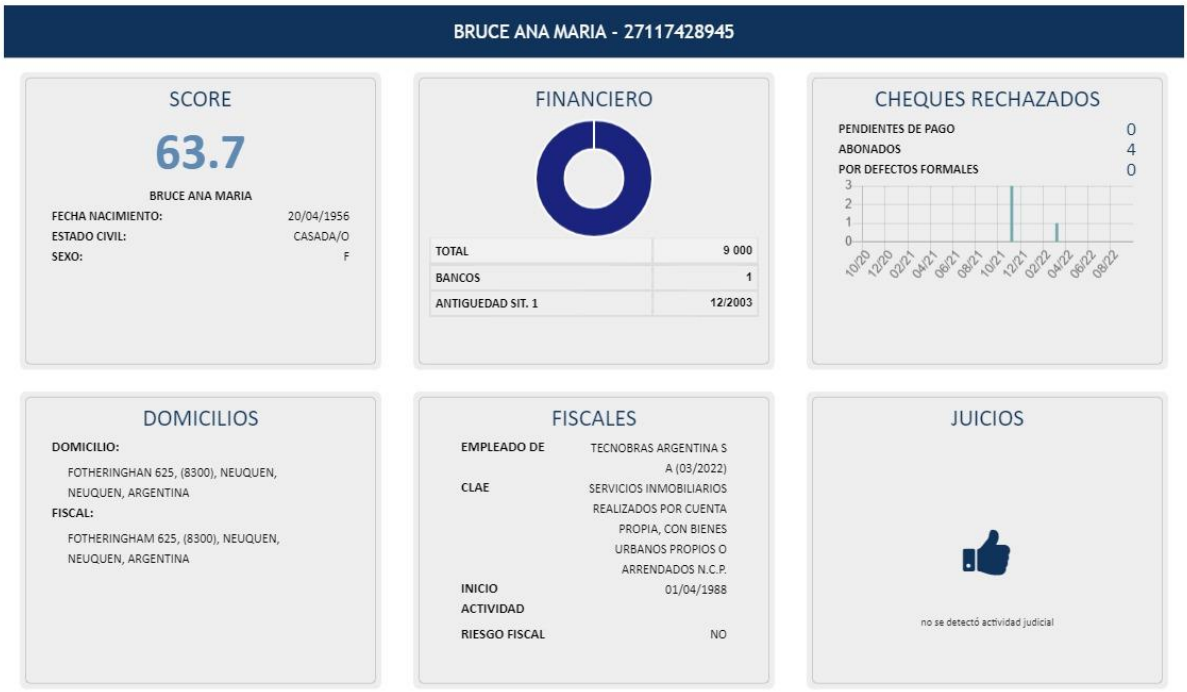
Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
ENRIQUEZ ROBERTO JOSE	Argentina	20-11233886-2	Presidente
BRUCE ANA MARIA	Argentina	27-11742894-5	Vice-Presidente
ENRIQUEZ BRUCE IGNACIO ROBERTO	Argentina	20-33952070-5	Director Suplente

Fuente: Empresa.

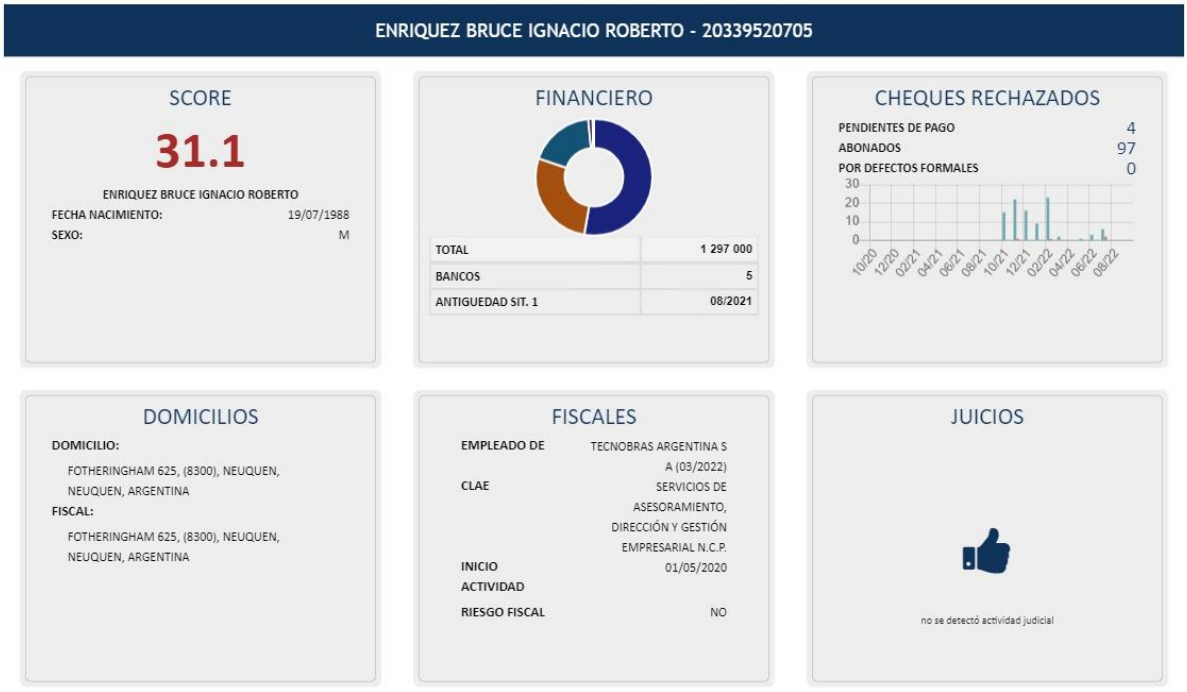
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



- ✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

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.	33-68448976-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
07/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	42
Suma de Rem. 1:	5.860.354,82
Suma de Rem. 2:	5.860.354,82
Suma de Rem. 3:	5.860.354,82
Suma de Rem. 4:	6.204.563,57
Suma de Rem. 5:	5.860.354,82
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	6.204.563,57
Suma de Rem. 9:	5.878.213,22
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social: TECNOBRAS ARGENTINA S A

Nro. Verificador: 170896

Domicilio Fiscal: CARLOS PELEGRINI 2725 NEUQUEN V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	800.695,12	a1 - Total de aportes	152.732,03
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**800.695,12**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**152.732,03**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	298.581,17
b1 - Total de contribuciones	1.207.285,76	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	298.581,17
		Retenciones	252.997,38
Subtotal contribuciones S.S.	1.207.285,76	**Contribuciones O.S. a pagar**	**45.583,79**
Retenciones	1.022.973,07		
Contribuciones S.S. a pagar	**184.312,69**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	1.275.970,45	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	1.275.970,45	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	1.022.973,07		
Retenciones aplicadas a Obra Social	252.997,38	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	42	5.361,30	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	42 - 1.562,82
Remun. con ART	5.878.213,22	316.247,87	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**321.609,17**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**1.562,82**

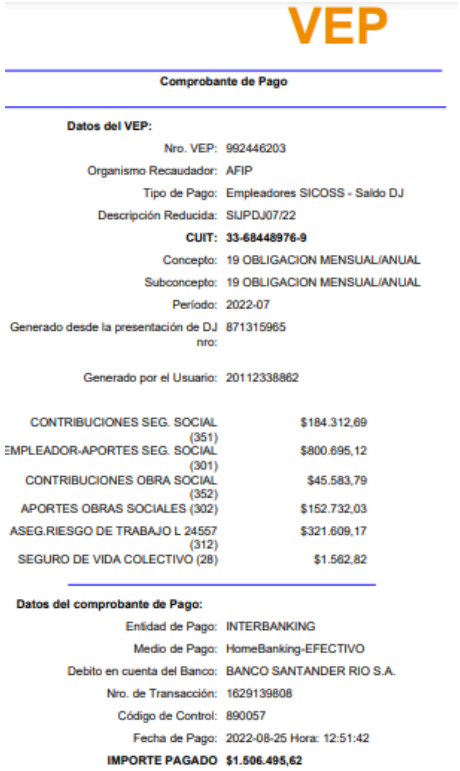
Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**184.312,69**	302 - Aportes de Obra Social	**152.732,03**
301 - Aportes de Seguridad Social	**800.695,12**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**321.609,17**
352 - Contribuciones de Obra Social	**45.583,79**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.562,82**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



VEP

Comprobante de Pago

Datos del VEP:

Nro. VEP:	992446203
Organismo Recaudador:	AFIP
Tipo de Pago:	Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida:	SIJPDJ07/22
CUIT:	**33-68448976-9**
Concepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período:	2022-07
Generado desde la presentación de DJ nro:	871315965
Generado por el Usuario:	20112338862

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$184.312,69
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$800.695,12
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$45.583,79
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$152.732,03
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$321.609,17
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$1.562,82

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago:	INTERBANKING
Medio de Pago:	HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco:	BANCO SANTANDER RIO S.A.
Nro. de Transacción:	1629139808
Código de Control:	890057
Fecha de Pago:	2022-08-25 Hora: 12:51:42
IMPORTE PAGADO	**$1.506.495,62**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	5	5%	1 505 672,89	4%	0	0%	0,00	0%
Levantados	102	95%	36 159 726,16	96%	0	0%	0,00	0%
Totales	107	100%	37 665 399,05	100%	0	0%	0,00	0%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

Banco	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021
CREDICOOP COOP LIMITADO								
SANTANDER RIO S.A.	5	1	2	2	2	2	1	4
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	18 580	17 986	18 143	16 452	17 464	22 122	23 535	23 197
NACION ARGENTINA	19 901	28 976	24 732	24 975	25 236	22 901		25 597
ITAU ARGENTINA	5	7	10	13	16	19	22	26
ICBC	313	277	290	909	2 077	2 217	2 334	2 145
GALICIA Y BUENOS AIRES	2 700	2 226	4 147	12 088	11 233	11 219	11 969	12 102
BBVA FRANCES	949	1 445	1 620	3 189	3 892	4 111	4 231	4 437
TOTAL PERIODO	**42 453**	**50 918**	**48 944**	**57 628**	**59 920**	**62 591**	**42 092**	**67 508**

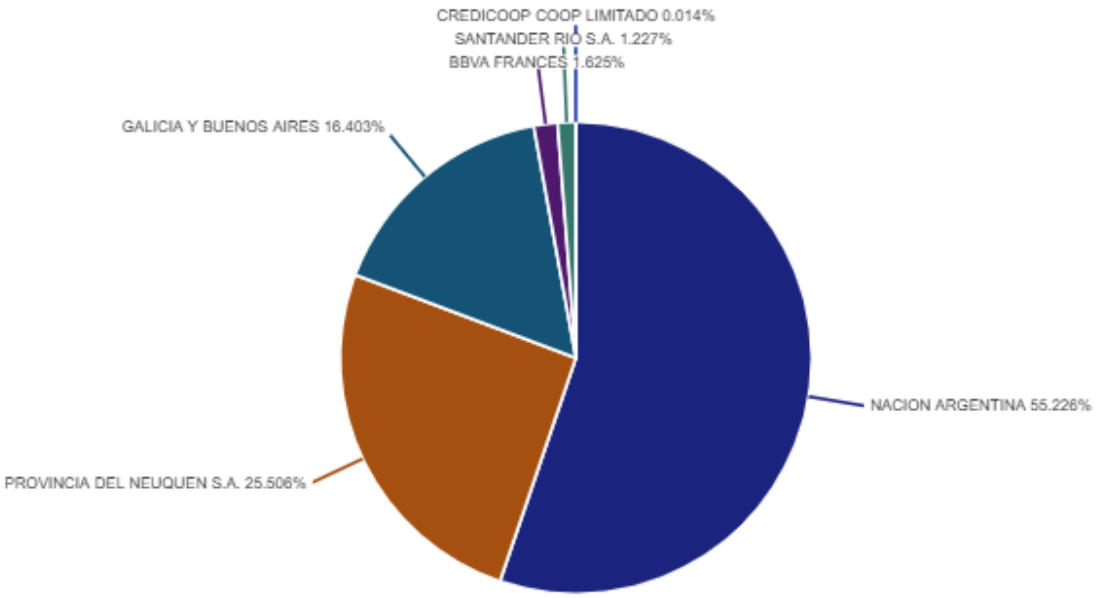
Banco	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021
CREDICOOP COOP LIMITADO	2							2
SANTANDER RIO S.A.	4	3	3	3	3	3	3	2
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	22 040	16 798	20 750	15 619	18 126	19 895	20 322	20 689
NACION ARGENTINA	51 659	48 293	45 126	68 285	68 291	64 626	59 903	57 429
ITAU ARGENTINA	29							
ICBC	115	133	146	1				
GALICIA Y BUENOS AIRES	11 400	4 924	4 293	4 171	3 703	6 547	10 019	15 207
BBVA FRANCES	4 168	2 739	4 017	706	3 864	4 245	4 611	4 427
TOTAL PERIODO	**89 417**	**72 890**	**74 335**	**88 785**	**93 987**	**95 316**	**94 858**	**97 756**

Banco	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022
CREDICOOP COOP LIMITADO	4	2	5	5	5	6	6	6
SANTANDER RIO S.A.	3	6	2	23	357	102	447	539
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	18 911	18 356	15 729	12 445	12 333	11 650	11 546	11 208
NACION ARGENTINA	47 617	47 912	37 009	26 177	26 812	27 321	27 775	24 268
ITAU ARGENTINA								
ICBC				4	10			
GALICIA Y BUENOS AIRES	14 027	13 755	15 029	10 323	9 711	9 403	8 522	7 208
BBVA FRANCES	4 285	4 599		524	392		287	714
TOTAL PERIODO	**84 847**	**84 630**	**67 774**	**49 501**	**49 620**	**48 482**	**48 583**	**43 943**

Importes expresados en Miles de Pesos

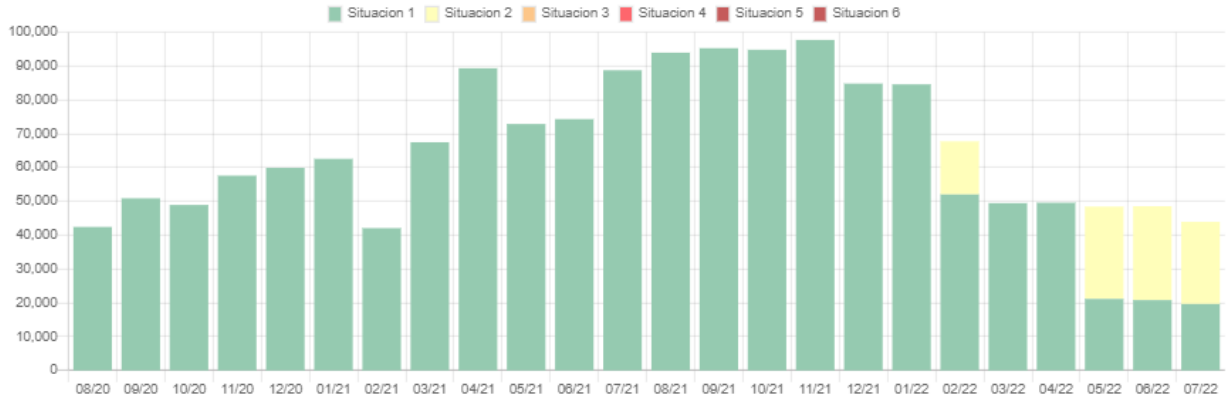
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

B.C.R.A. no informa



Situaciones últimos 24 meses

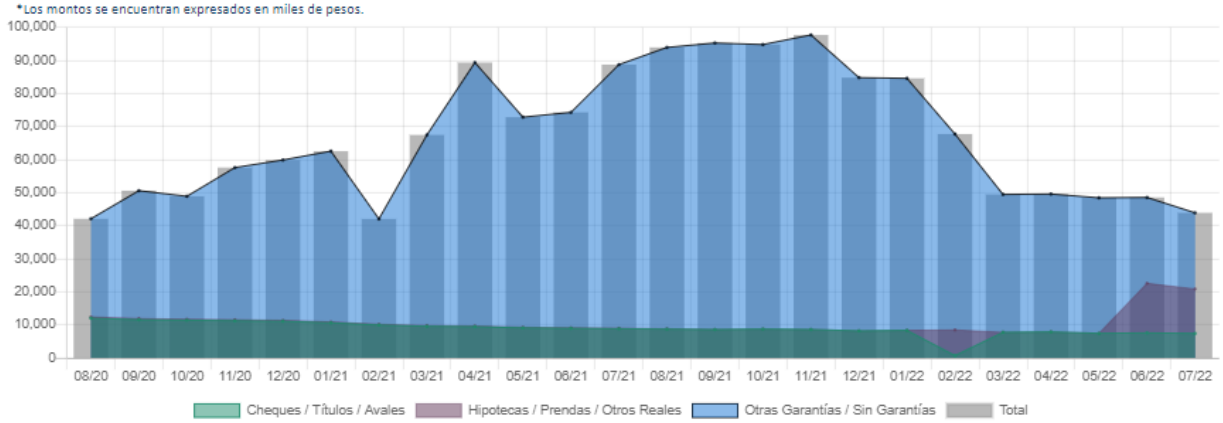
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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

TECNOBRAS ARGENTINA S.A., CUIT 33684489769, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 23/09/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TECNOBRAS ARGENTINA S A CUIT 33684489769 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/09/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

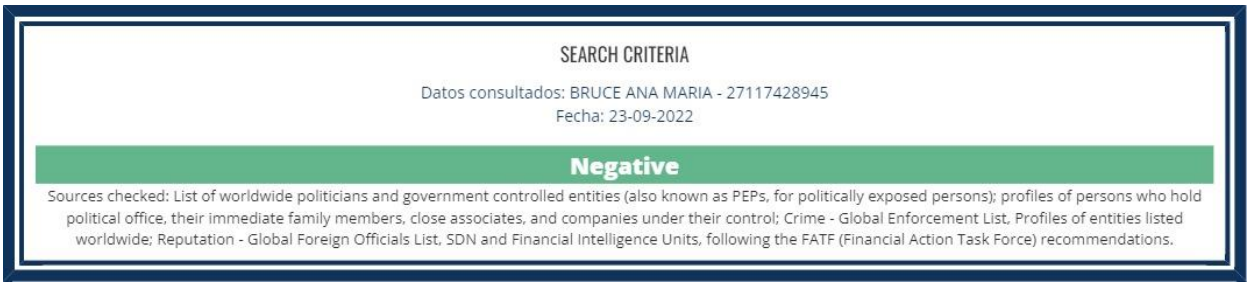
Sello Electrónico: e72929bf-121e-447a-9f50-5509201af557

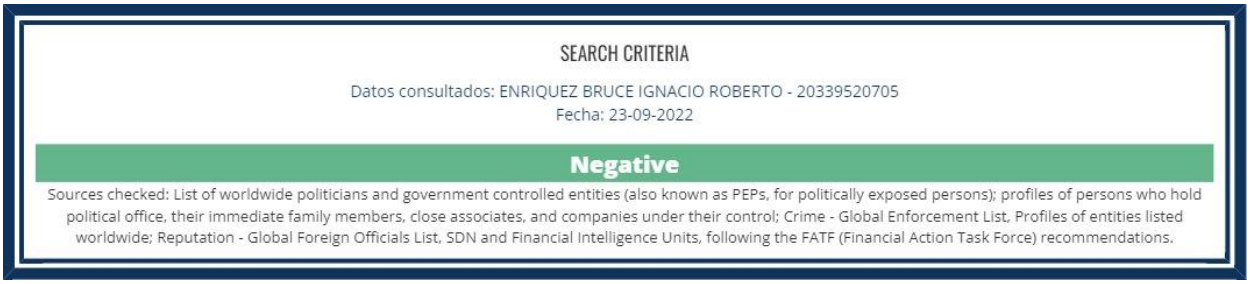
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







Consultar con Área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

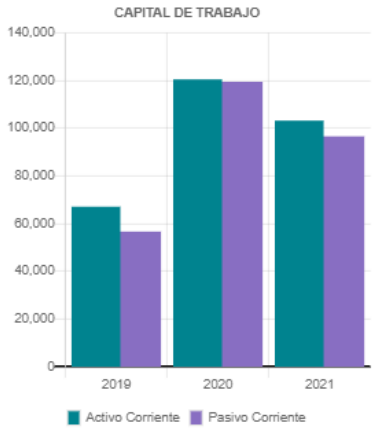
6- Estados Contables

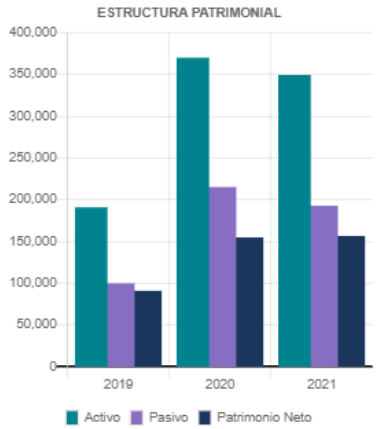
6.1 DATOS CONTABLES

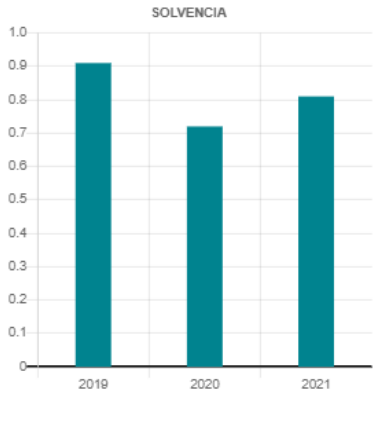
Activo

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Caja y Bancos	5 941	33 595	4 642
Inversión corriente	11 187	19 050	0
Ant Créditos por ventas	8 716	10 683	18 171
Otros Créditos	6 075	1 513	5 446
Bienes Cambio	35 233	55 705	74 993
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	67 151	120 547	103 252
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	135 074	274 857	300 307
Depreciación Acumulada	11 126	24 987	53 841
Bienes De Uso	123 949	249 870	246 466
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	123 949	249 870	246 466
Total Activo	191 100	370 417	349 718

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



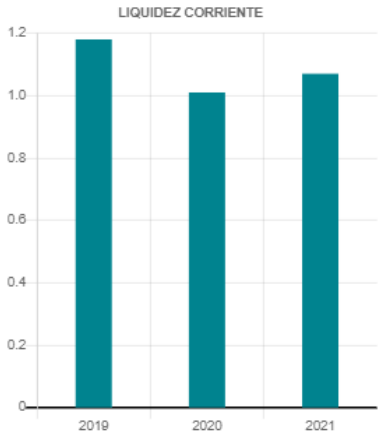


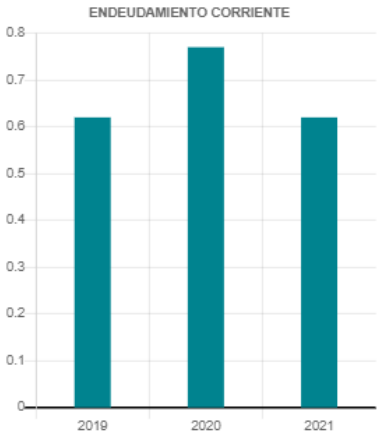


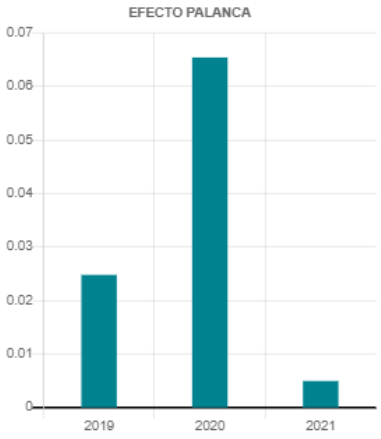
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	37 514	80 762	37 599
Préstamos (Deudas Bancarias)	5 007	16 697	35 145
Remuneraciones Y Cargas Sociales	10 225	14 222	17 528
Cargas Fiscales	3 965	7 846	6 375
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	56 711	119 527	96 646
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	14 427	39 210	28 757
Deudas Fiscales	0	4 221	8 611
Otros Pasivos (No Corrientes)	28 914	52 416	58 929
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	43 340	95 847	96 297
Total Pasivo	100 051	215 374	192 943
Capital Social	10 749	58 080	5 880
Resultados No Asignados	80 299	96 963	150 894
Patrimonio Neto	91 048	155 043	156 775

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



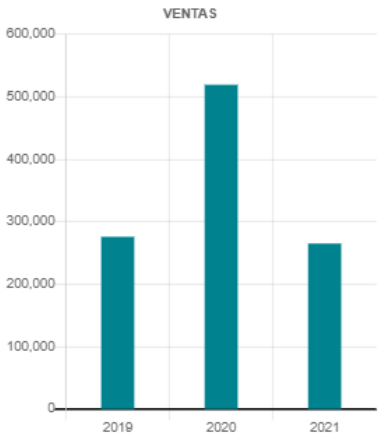


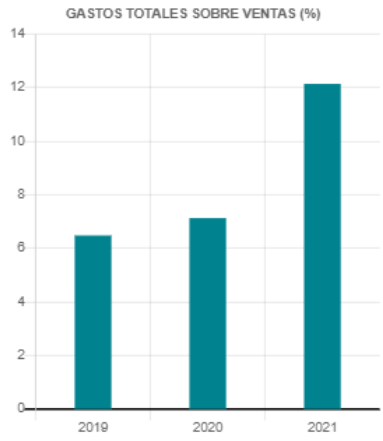


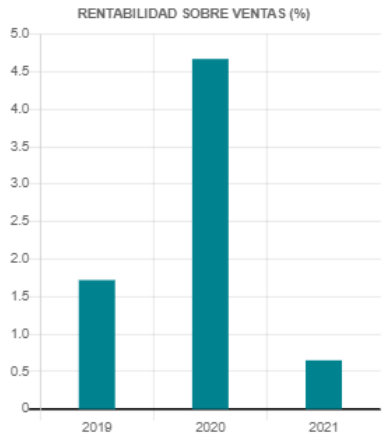
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Ventas	275 744	519 162	264 970
Compras Del Ejercicio	130 331	189 928	57 476
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	250 375	430 433	260 110
Resultado Bruto	25 369	88 729	4 860
Amortizaciones	4 411	18 105	19 026
Gastos de Comercialización	5 188	10 713	9 939
Gastos de Administración	12 493	26 315	19 311
Gastos Financieros	195	0	2 930
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	218	-16 798	29 793
Impuesto a las Ganancias	2 972	10 656	741
Resultado	4 739	24 247	1 732

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,91	0,72	0,81
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,62	0,77	0,62
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,62	0,77	0,62
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	10 440,18	1 019,80	6 605,46

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,18	1,01	1,07
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,56	0,54	0,29
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	31,64	48,59	14,58
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	115,43	158,87	325,17
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	7,11	7,73	3,47
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,44	1,40	0,76
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,22	2,08	1,08
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,21	0,36	0,41
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,85	1,29	2,89
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	25,72	39,31	88,03

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	9,20	17,09	1,83
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,72	4,67	0,65
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	1,72	4,67	0,65
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	3 277 577	33 596 641	-43 415 617
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	1,19	6,47	-16,39
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,05	0,16	0,01
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	2,48	6,55	0,50
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	12 317 203	53 007 976	24 428 476
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,12	0,25	0,13
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,04	0,10	0,09
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	63,04	0,00	8,34

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,02	0,02	0,04
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,05	0,07
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,06	0,07	0,12
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,73	0,62	0,64
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	28,10	13,80	12,95

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 30/06) expresados en Pesos Argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 06/2021 alcanzaron a un total de $264.9 Millones vs $519.1 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del 195%.
- Los Costos Directos aumentaron su incidencia sobre las Ventas, pasando del 82.9% a 98.1% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 7.1% al 11.0% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $29.7 Millones (11.2% s/ventas), imputados a Resultados financieros y por tenencia (incluyendo resultados por exposición a inflación).
- De acuerdo con lo expresado, se registró una Ganancia Final por $1.73 Millones, cifra que representó el 0.65% de las Ventas vs la ganancia de $24.2 Millones (4.67% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 06/2021 una fuerte caída de Ventas, incremento de Costos Directos y de sus Gastos de Estructura, con una marginal Ganancia Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente aumento de 1.01 a 1.07, situándose en parámetros aceptables.
- El Capital de Trabajo fue de $6.6 Millones, equivalente al 1.9% del Activo, considerándose muy ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró algo ajustada, con aceptable indicador de liquidez y un Capital de Trabajo en muy baja relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 06/2021 fue de $156.7 Millones vs $155.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $5.8 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy volátil la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 55% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (33% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a largo plazo, mayormente imputado a Pasivo por Impuesto diferido (31% del Pasivo Total) sus principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial permanece en niveles ajustados (aumentó de 0.72 a 0.81), mientras que el Endeudamiento Corriente sigue en parámetros aceptables, cayendo de 0.77 a 0.62.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba algo ajustada, con baja Solvencia, adecuado Endeudamiento y una debilitada conformación del PN.