DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SERVICOM ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Marzo 2024

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 CONCLUSIÓN

SERVICOM ARGENTINA S.A. inició sus actividades en el año 2009, con domicilio legal en Rio Gallegos, Provincia de Santa Cruz, brindando servicios de extracción de Petróleo y Gas, así como servicios de transporte automotor. Según medios de consulta externa sus accionistas son: MORETTI ROBERTO GUSTAVO (99%) Y PUDDU CARLA BEATRIZ (1%), Cuenta con aproximadamente 200 empleados registrados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, aunque se registraron periodos con situación de deuda 2. Registra 1 cheque rechazado por Falta de Fondos del 11/2023 por $2.6 Millones (Sin levantar). Se encuentran periodos con pagos parciales e impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No se observan juicios como demandado, embargos ni Eventos de Integridad, se obtuvieron Notas de Prensa Negativas a ser evaluadas por el área de proveedores.

El ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una algo exigua performance económica, con alza de Ventas (37% variación interanual), caída de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones, permitiéndoles obtener una Ganancia Final de 3.11% s/ventas (algo afectada por egresos del 3% s/ventas imputado a Resultados Financieros y por Tenencia) vs el aceptable 5.60% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, la situación fue dispar, con valores adecuados de Liquidez Corriente (cayó de 1.83 a 1.55) y un ajustado Capital de Trabajo (13.9% s/activo). El panorama Patrimonial resultó satisfactorio a partir de la marcada baja del Pasivo (cayó más de un 35% interanual), con parámetros adecuados de Solvencia (aumentó de 0.70 a 1.33) y de Endeudamiento Corriente (cayó de 0.65 a 0.45), aunque con muy volátil capitalización de su PN.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes, pero sugerimos operar con cautela ante su pérdida de Rentabilidad Final y su situación bancaria.

Contenidos

1- RESUMEN **2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**
1.2. CONCLUSIÓN: 2

2- DATOS ORGANIZACIONALES **4**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 4
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 5
2.2.1 Socios / Accionistas 5
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 5
2.2.3 Directivos 5
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 5
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 6

3- SITUACIÓN BANCARIA **7**

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 7

4- SITUACIÓN FISCAL **9**

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD **10**

5.1 INTEGRIDAD 10
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

6- ESTADOS CONTABLES **12**

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SERVICOM ARGENTINA S.A.
CUIT	30-71116379-0
Domicilio	ANGEL VICENTE PEÑALOZA 3289 - ENTRE LAS CALLES: BRAVO Y GODOY CRUZ, (9400), RIO GALLEGOS, SANTA CRUZ, ARGENTINA
Posibles teléfonos	2966671161 - 4475692
Actividad	091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 562010 - SERVICIOS DE PREPARACIÓN DE COMIDAS PARA EMPRESAS Y EVENTOS 812010 - SERVICIOS DE LIMPIEZA GENERAL DE EDIFICIOS
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	29/10/2009
Fecha de Contrato Social	02/09/2009
Patrimonio neto al 2022	$ 1 198 645 041
Cantidad Empleados	200 Aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	ANGEL VICENTE PEÑALOZA 3289 - ENTRE LAS CALLES: BRAVO Y GODOY CRUZ, (9400), RIO GALLEGOS, SANTA CRUZ, ARGENTINA
Domicilios vinculados	ANGEL VICENTE PEÑALOZA 3289 - ENTRE LAS CALLES: BRAVO Y GODOY CRUZ, (9400), RIO GALLEGOS, SANTA CRUZ, ARGENTINA.

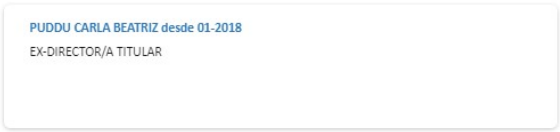
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
MORETTI ROBERTO GUSTAVO	Argentina	23-23327425-9	99.00
PUDDU CARLA BEATRIZ	Argentina	27-23343757-9	1.00

Fuente: Medios de Consulta externa

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas



2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
MORETTI ROBERTO GUSTAVO	Argentina	23-23327425-9	Presidente

Fuente: Medios de Consulta Externa



2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



- ✓ 1 cheque pendiente de pago

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**200 Aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS								
	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	1	100%	2 552 786,04	100%	0	0%	0,00	0%
Levantados	0	0%	0,00	0%	0	0%	0,00	0%
Totales	1	100%	2 552 786,04	100%	0	0%	0,00	0%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

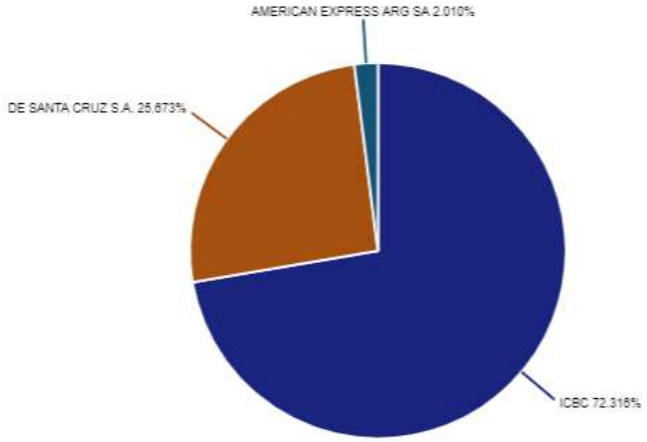
Banco	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022
SUPERVIELLE								
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	857	257	104					
ICBC	139 554	133 943	131 027	122 133	111 533	110 914	110 673	108 712
DE SANTA CRUZ S.A.	67 198	31 164	102 544	120 933	154 213	77 595	83 292	107 784
AMERICAN EXPRESS ARG SA	444	1 215	979	2 798	3 999	473	506	1 299
TOTAL PERIODO	**208 053**	**166 579**	**234 654**	**245 864**	**269 745**	**188 982**	**194 471**	**217 795**

Banco	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023
SUPERVIELLE								
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA								
ICBC	113 196	109 806	92 791	96 600	80 911	72 936	160 486	161 237
DE SANTA CRUZ S.A.	78 115	51 523	74 827	81 229	91 270	96 176	88 619	92 883
AMERICAN EXPRESS ARG SA	1 318	1 564	1 736	1 824	1 205	1 052	1 078	1 768
TOTAL PERIODO	**192 629**	**162 893**	**169 354**	**179 653**	**173 386**	**170 164**	**250 183**	**255 888**

Banco	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	12/2023	01/2024
SUPERVIELLE						1 284	449	
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA								
ICBC	160 308	155 744	156 082	155 723	162 897	166 667	190 425	346 494
DE SANTA CRUZ S.A.	93 662	97 925	93 288	87 603	88 839	125 225	123 066	123 009
AMERICAN EXPRESS ARG SA	1 813	4 074	3 257	3 540	4 731	5 507	9 151	9 633
TOTAL PERIODO	**255 783**	**257 743**	**252 627**	**246 866**	**256 467**	**298 683**	**323 091**	**479 136**

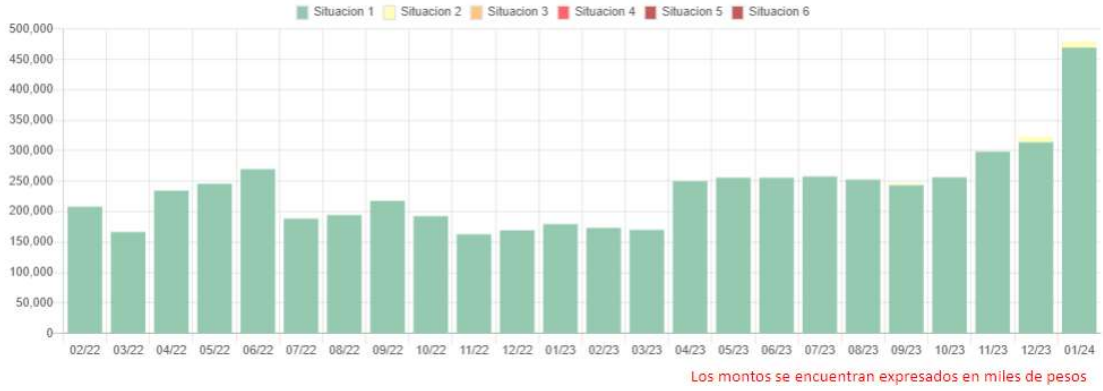
Importes expresados en Miles de Pesos

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

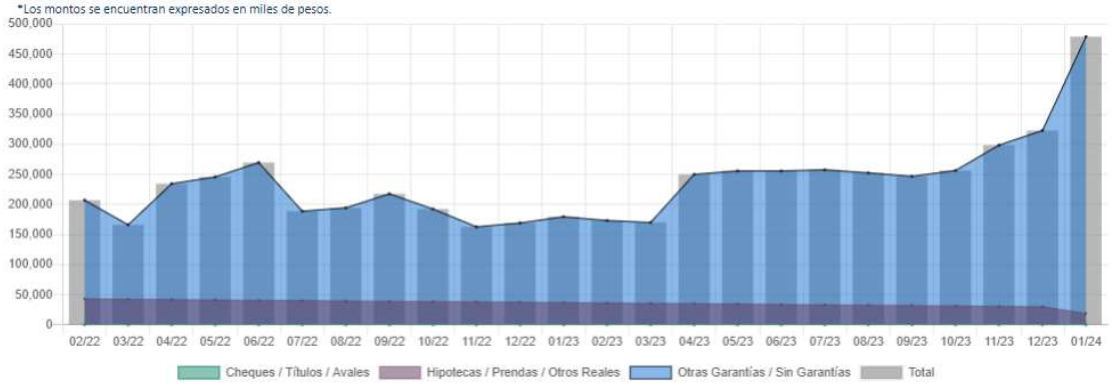
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
02-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
06-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2023	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
08-2023	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
09-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2023	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
11-2023	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
12-2023	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
01-2024	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO PARCIAL

SERVICOM ARGENTINA S.A. CUIT 30711163790, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 19/03/2024.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

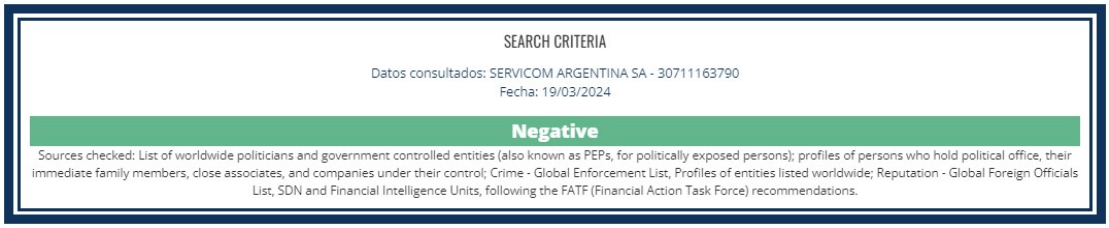
Se deja constancia que a la fecha de emisión, SERVICOM ARGENTINA SA CUIT 30711163790 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

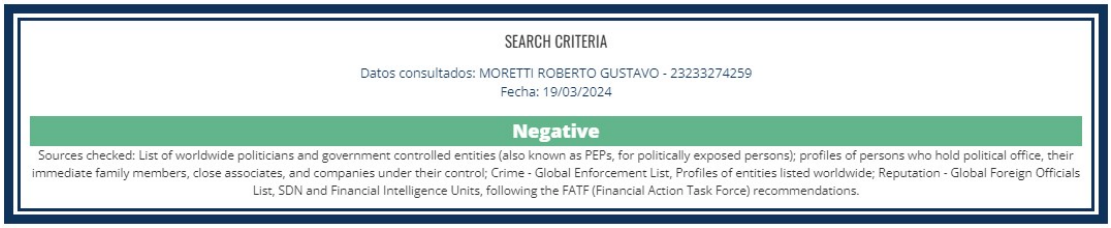
Fecha de emisión: 19/03/2024 (válido únicamente por el día de emisión)

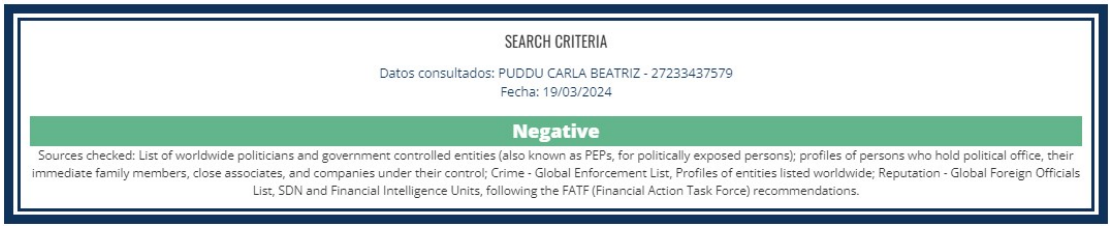
Sello Electrónico: 3ad4c2ec-0be8-422c-8c42-e9b0200fb36e

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

Luxen "Las empresas llevan a que los trabajadores avancemos con medidas extremas con decisiones que nos perjudican". Fuente: www.tiemposur.com.ar Fecha: 29/05/2015

El pasado miércoles se llevó a cabo un encuentro entre integrantes del Sindicato del Petróleo y Gas Privado Santa Cruz, el Sindicato Petrolero de la Cuenca Austral y el Sindicato del Personal Jerárquico y Profesional del Petróleo y Gas Privado de la Patagonia Austral, la Secretaría de Estado de Trabajo y Seguridad Social de la provincia de Santa Cruz, y el Instituto de Energía de Santa Cruz. La reunión fue convocada por Trabajo, en razón de que la contratista de ROCH, **Servicom Argentina S.A.**, habría "preavisado" el despido de trabajadores, ante esta situación las partes antes mencionadas aunaron criterios sobre las acciones a realizar ante dicha situación y no permitir la perdida de ningún puesto de trabajo. Consultado el Secretario de Estado de Trabajo y Seguridad Social manifestó que "debido a la madures de esta dirigencia gremial que deja de lado pequeñas diferencia a fin de defender los puesto de trabajo, se le ha dejado en claro a la Operadora ROCH, que "ni los sindicatos, ni los organismos provinciales que participaron de la reunión permitirán la pérdida de un sólo puesto de trabajo, es una decisión que surge de la voluntad política del gobernador Daniel Peralta". Explicó que la operadora refirió la existencia de diferencias con empresas contratistas, tal es el caso de Roch y Servicom Argentina S.A, lo que puede generar algunos cambios entre las relaciones comerciales. No obstante ello, el titular de Trabajo señaló que "las empresas pueden ejecutar los cambios que consideren necesarios, pero bajo ningún punto de vista puede significar que existan despidos". En esta etapa de trabajo conjunto de los sindicatos petroleros, el Instituto de Energía y la Secretaría de Trabajo, ya no les será posible a las Operadoras evadir responsabilidades. "Esta Operadora (ROCH) al igual que otras que operan en la provincia, son suscriptoras del CCT de la actividad, un Convenio que resulta ineficiente y deja muchas dudas a la hora de su aplicación; como ejemplo dicho convenio establece que las empresas deben priorizar al tomar personal, el listado de desocupados del Sindicato. Pero nada dice cuando en una jurisdicción existe más de un Sindicato, como es la situación de Rio Gallegos, afortunadamente los Sindicatos de base acordaron subsanando esta omisión Convencional, de la cual se valieron las empresas para no tomar al personal que debían reponer conforme al convenio". Así mismo, Silva explicó que el CCT Petrolero establece la creación de una Comisión de Interpretación a la que las partes (sindicatos, empresas y Operadoras) deben concurrir con sus diferencias antes de tomar cualquier tipo de medida. Esta comisión de Interpretación nunca se reúne y me consta que tanto empresas como Sindicatos elevaron reclamos y/o conflictos para su resolución, y después de meses de esperar los sindicatos toman medidas de acción directa para ser escuchados por las empresas". Más adelante, el funcionario provincial hizo mención de que "ha llegado el momento de sincerar la situación y por supuesto apoyar a las empresas que inviertan y generen empleo y bienestar, la producción que necesita la provincia y el país solo es posible a través del consenso de todos los sectores", y dejó expresado su compromiso de "acompañar al desarrollo y la inversión que se deba concretar por parte de las operadoras", al tiempo que ratificó que Santa Cruz se encuentra en un escenario en el que es vital la "inversión para atenuar la crisis que atraviesa la Provincia y el país". Por otra parte, el presidente del Instituto de Energía, Juan Ferreiro, también postuló que las "fuentes laborales en Santa Cruz se deben mantener ya que rige un acuerdo entre las operadoras y el gobierno nacional" que fuera oportunamente firmado en la Ciudad de Buenos Aires. Este acuerdo "permite que la provincia haga su aporte (ante la baja del precio) al recibir un diez por ciento menos en concepto de regalías" y a su vez sostiene un plan de incentivo hacia las operadoras en función de la baja experimentada". En este sentido, el titular del IESC precisó que se sentarán a dialogar con los responsables de la operadora Roch para "continuar exigiéndoles que cumplan con las inversiones previstas en la renegociación de las áreas lo que permitirá el sostenimiento de las fuentes de trabajo". Sin embargo, Ferreiro hizo la excepción de que quedan fuera de este esquema los despidos justificados. En cuanto al rol de las entidades sindicales sostuvo que "será positivo que se hagan eco de este marco de diálogo que llevamos adelante entre el Instituto de Energía y la Secretaria de Trabajo para evitar conflictos y que ello no provoque retraso en las inversiones". El representante del Sindicato de Petroleros Privados, Pedro Luxen dijo que "en función de la crisis que atraviesa la industria petrolera y bajo la amenaza constante de la pérdida de puestos directos de trabajo es que se tomó la modalidad de trabajo, entre el estado provincial, los gremios y las empresas que permita sostener los puestos laborales para que la actividad se lleve en un marco de paz social". Así mismo, Luxen expresó que se trata de una decisión acertada de la Secretaría de Trabajo y el Instituto de Energía de avanzar en una mesa de diálogo de esta característica que permita evitar futuros conflictos. Finalmente reflexionó que "los últimos reclamos que hemos tenido en la zona sur y que fueron resueltos mediante una activa participación de la Secretaria de Trabajo y el IESC, sirvió para darnos cuenta que las empresas llevan a que los trabajadores avancemos con medidas extremas para torcer las decisiones que nos perjudican".

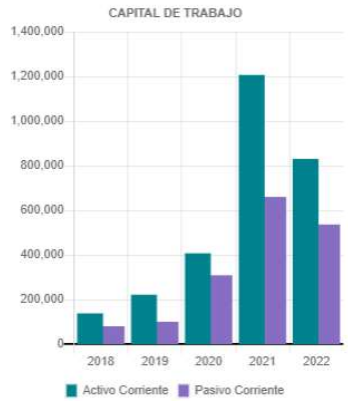
6- Estados Contables

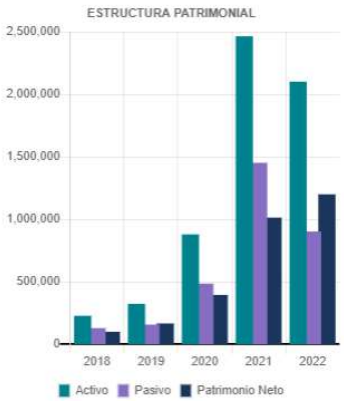
6.1 DATOS CONTABLES

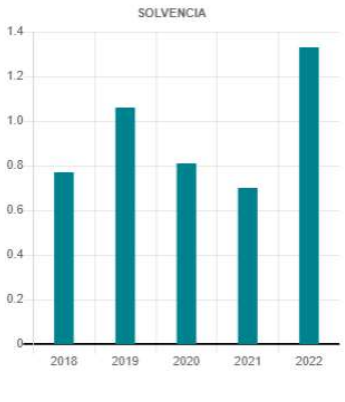
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	3 498	5 400	85 795	28 143	-30 029
Inversión corriente	0	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	103 742	182 049	262 818	1 023 133	717 032
Otros Créditos	30 197	33 761	57 854	154 170	141 966
Bienes Cambio	277	205	387	639	820
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	137 714	221 415	406 855	1 206 084	829 788
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	2 668	3 554	8 242	26 196	14 282
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	177 192	300 354	673 900	1 354 018	1 744 636
Depreciación Acumulada	90 675	203 077	211 063	123 093	488 844
Bienes De Uso	86 517	97 276	462 837	1 230 925	1 255 792
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	89 185	100 830	471 079	1 257 122	1 270 074
Total Activo	226 899	322 245	877 934	2 463 206	2 099 862

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



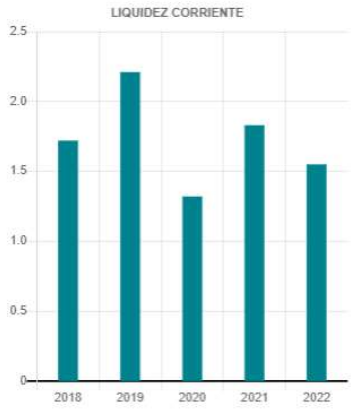


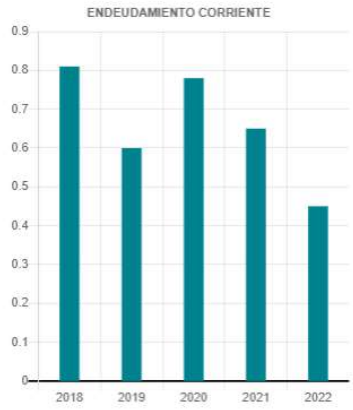


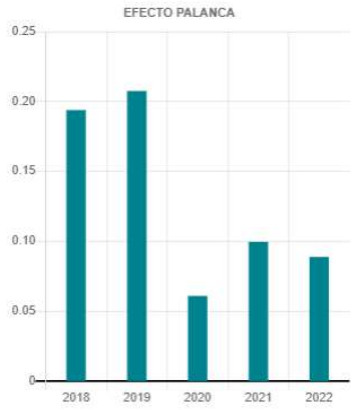
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	24 261	30 445	149 402	159 805	131 181
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	36 301	47 342	93 846	272 938	244 671
Cargas Fiscales	15 248	13 678	4 865	121 836	111 413
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	4 285	8 639	60 350	105 066	48 663
Total Pasivo Corriente	80 095	100 105	308 463	659 644	535 929
Cuentas Por Pagar	0	0	61 225	376 065	124 671
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	48 030	56 510	114 452	415 173	240 617
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	48 030	56 510	175 677	791 238	365 288
Total Pasivo	128 125	156 615	484 140	1 450 882	901 217
Capital Social	21 479	21 479	44 139	56 962	56 962
Resultados No Asignados	77 295	144 150	349 655	955 362	1 141 683
Patrimonio Neto	98 774	165 630	393 793	1 012 323	1 198 645

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



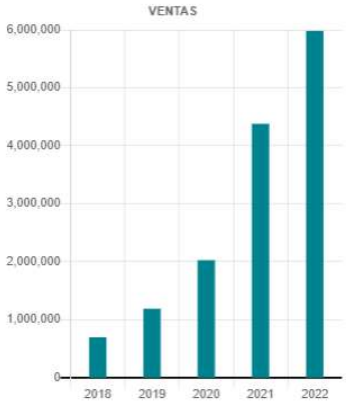


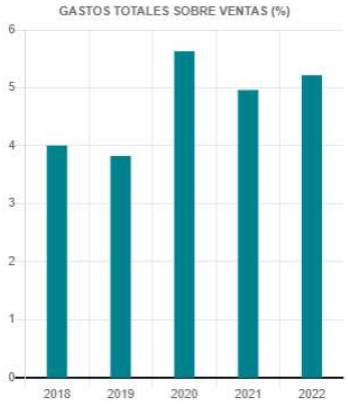


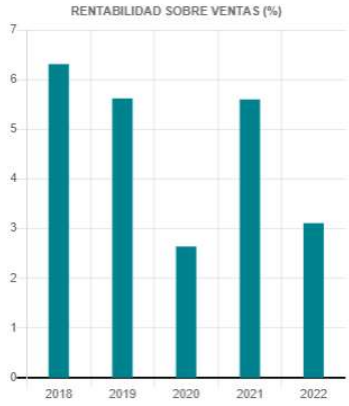
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	697 063	1 189 512	2 026 167	4 378 914	5 982 995
Compras Del Ejercicio	1	13	1 773 658	2 062 533	5 353 639
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	583 078	1 054 399	1 734 555	3 955 943	5 247 880
Resultado Bruto	113 985	135 113	291 612	422 970	735 114
Amortizaciones	10 177	17 154	113 699	73 326	142 835
Gastos de Comercialización	110	1 058	1 608	5 586	866
Gastos de Administración	26 222	41 679	73 348	161 874	205 513
Gastos Financieros	1 581	2 767	39 155	49 811	105 759
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-29 809	-12 214	-91 883	81 030	-181 579
Impuesto a las Ganancias	12 291	10 541	32 182	41 490	55 075
Resultado	43 973	66 855	53 436	245 241	186 322

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,77	1,06	0,81	0,70	1,33
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,30	0,95	1,23	1,43	0,75
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,81	0,60	0,78	0,65	0,45
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	57 619,39	121 310,07	98 391,19	546 440,26	293 859,24

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,72	2,21	1,32	1,83	1,55
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,72	2,21	1,32	1,83	1,55
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,72	6,53	7,71	4,28	8,34
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	865,55	663,43	49,29	87,28	28,53
Rotación De Inventarios Costo Mercaderias / Bs. de Cambio	2 103,00	5 148,72	4 476,50	6 194,70	6 403,06
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,07	3,69	2,31	1,78	2,85
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	8,06	12,23	4,38	3,56	4,76
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	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	16,35	11,36	14,39	9,66	12,29
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	6,31	5,62	2,64	5,60	3,11
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	6,31	5,62	2,64	5,60	3,11
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	77 476 545	75 222 821	102 957 795	182 184 527	385 900 045
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	11,11	6,32	5,08	4,16	6,45
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,45	0,40	0,14	0,24	0,16
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	19,38	20,75	6,09	9,96	8,87
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	68 021 778	97 316 772	238 472 100	409 867 600	489 990 218
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,53	0,62	0,49	0,28	0,54
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,10	0,08	0,12	0,09	0,08
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	43,02	35,17	6,09	8,23	4,63

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,02	0,01	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,04	0,04	0,06	0,05	0,05
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,14	1,70	0,85	0,82	0,95
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	8,50	5,67	4,07	16,79	8,79

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 31/12) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $5.982 Millones vs $4.378 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 36.6%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 90.3% al 87.7% mientras que los Gastos de Estructura se mantuvieron en torno al 3.5% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $181.6 Millones (3.03% s/ventas) afectados a mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia (incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $186.3 Millones (3.11% s/ventas) vs la ganancia de $245.2 Millones (5.60% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y Gastos de Estructura sin variaciones, presentando una exigua ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 1.83 a 1.55, permaneciendo dentro de valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $293.8 Millones, equivalente al 13.9% del Activo, siendo baja la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $1.198 Millones vs $1.012 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $56.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 42.9% del Activo siendo Otros Pasivos a corto y largo plazo (32.1% del Pasivo Total) y la Deudas Comerciales a corto y largo plazo (28.4% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 0.70 a 1.33, ingresando en parámetros adecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente cayó de 0.65 a 0.45, manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con adecuada Solvencia y bajo Endeudamiento Corriente, pero con muy escasa 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	1.15	10	Liquidez corriente	ratio	1.58	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.52	10	Liquidez acida	ratio	1.58	10
Capital corriente	%	15.4%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	42	10
Activo no Cte sobre Activo	%	57.9%	5	Rotación de las cuentas a cobrar	días	43	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1.27	10	Efecto Palanca	ratio	0.09	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	31.6%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1.7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0.0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	17.1%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	3.5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	30.1%	9	Gastos Totales sobre Ventas	%	5.2%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	15.7%	5	Vida restante de Bienes de Uso	años	10	9
Resultado bruto sobre ventas	%	12.0%	1	Rotación de bienes de cambio	días	0	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	3.6%	5	Rotación del activo	veces	2.50	4
Costo del financiamiento	%	9.7%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	5.9%	5	81.64			
EBITDA/Ventas	%	8.8%	4				
EBITDA/Intereses	%	5.50	10				

