DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TRANSREDES S.A.

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

ARGENTINA

Septiembre 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	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 Ebit				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	70%	21									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	21	30	70%	90,0%	6,3
Resultado Final		6,3				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

TRANSREDES S.A. inició sus actividades en el año 2008 con domicilio legal en Comodoro Rivadavia, Provincia de Chubut, dedicándose principalmente según información de la AFIP, a la construcción de obras de ingeniería civil NCP. Según medios de consulta externa sus posibles accionistas son: CORDON FERRANDO GONZALO (98%) y RASO MARIA ADELA (2%). Cuentan con aproximadamente 160 empleados registrados. No presenta sanciones laborales en el listado REPSAL. Se encuentran desde 10/2022 pagos parciales e impagos de Aportes a la Seguridad Social, Obras Sociales y Contribuciones Patronales. Se encuentra en situación 2 y 3 con 4 Entidades Financieras, registrándose desde 02/2023 903 cheques rechazados por Falta de Fondos, de los cuales se han levantado 356 por una suma de $174.0 Millones, quedando pendientes de pago 547 cheques por valor de $306.1 Millones. No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos, ni Eventos de Integridad, pero se registraron Notas de Prensa Negativas a ser evaluadas por el área de Proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una exigua performance económica, con caída de ventas (-11.18% variación interanual), aumento de Gastos de estructura y disminución de Costos Directos, registrándose una exigua Ganancia Final de 1.61% s/ventas vs la también exigua Ganancia de 1.35% s/ventas del ejercicio anterior. A pesar del fuerte aumento del Pasivo (147% interanual), el marco Financiero y Patrimonial resultó satisfactorio, manteniéndose sus principales indicadores en valores adecuados: la Solvencia Patrimonial pasó de 2.70 a 1.19, el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.14 a 0.45 y el indicador de Liquidez Corriente disminuyó de 2.70 a 1.19. Como contrapartida el Capital de Trabajo fue equivalente al 5% del Activo siendo marginal la conformación y la Capitalización resultó escasa. No se obtuvo información de las ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, sugerimos operar con extremada cautela ante la complicada situación Previsional y Bancaria presentada.

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 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

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

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

TRANSREDES S.A.

Razón Social	TRANSREDES S.A.
CUIT	30-71079146-1
Domicilio	JORGE VERDEAU 786 - BARRIO: HUMBERTO BEGHIN, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA
Posibles teléfonos	4471891 - (FIJO)
Actividad	429090 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P. 422200 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS 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	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	20/11/2008
Fecha de Contrato Social	03/11/2008
Patrimonio neto al 2022	$ 1 251 646 956
Cantidad Empleados	160 Aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	JORGE VERDEAU 786 - BARRIO: HUMBERTO BEGHIN, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA
Documentos vinculados	JORGE VERDEAU 786 - BARRIO: HUMBERTO BEGHIN, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
CORDON FERRANDO GONZALO	Argentina	20-20095455-7	98.00
RASO MARIA ADELA	Argentina	27-22100560-6	2.00

Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
CORDON FERRANDO GONZALO	Argentina	20-20095455-7	Presidente
RASO MARIA ADELA	Argentina	27-22100560-6	Director/a- Suplente

Fuente: Medios de Consulta Externa.

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

CORDON FERRANDO GONZALO
EX-DIRECTOR/A TECBETON S A (desde 02-1998)
SUPLENTE DE:
CUIT : 30673777895

RASO MARIA ADELA
SOCIA/O DE: RASO, HUGO RAMON, RASO, MARIA ADELA Y RASO, JUAN MANUEL SOCIEDAD DE HECHO
CUIT : 30709041963

RASO MARIA ADELA
EX-PRESIDENTE DE: TECBETON S A (desde 02-1998)
CUIT : 30673777895

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

CORDON FERRANDO GONZALO - 20200954557

SCORE

34.1

CORDON FERRANDO GONZALO

FECHA NACIMIENTO:	14/02/1968
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	45 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	09/2022

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	203
ABONADOS	210
POR DEFECTOS FORMALES	0



DOMICILIOS

DOMICILIO:

PJE LARREA 333, COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

FISCAL:

LOS ITALIANOS 520, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

OTROS:

MORENO 810 PISO:1, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	TRANSREDES SA (05/2023)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/06/2014

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

✓ 203 cheques pendientes de pago

RASO MARIA ADELA - 27221005606

SCORE

83.2

RASO MARIA ADELA

FECHA NACIMIENTO:	15/05/1971
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	294 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/2010

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

MARIANO MORENO 810, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

FISCAL:

CARLOS PELLEGRINI 971 PISO:3¿¿, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1995
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**160 aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

CHEQUES RECHAZADOS

CHEQUES RECHAZADOS ÚLTIMOS 24 MESES



903 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	547	61%	306 186 526,18	64%	0	0%	0,00	0%
Levantados	356	39%	173 917 199,76	36%	0	0%	0,00	0%
Totales	903	100%	480 103 725,94	100%	0	0%	0,00	0%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

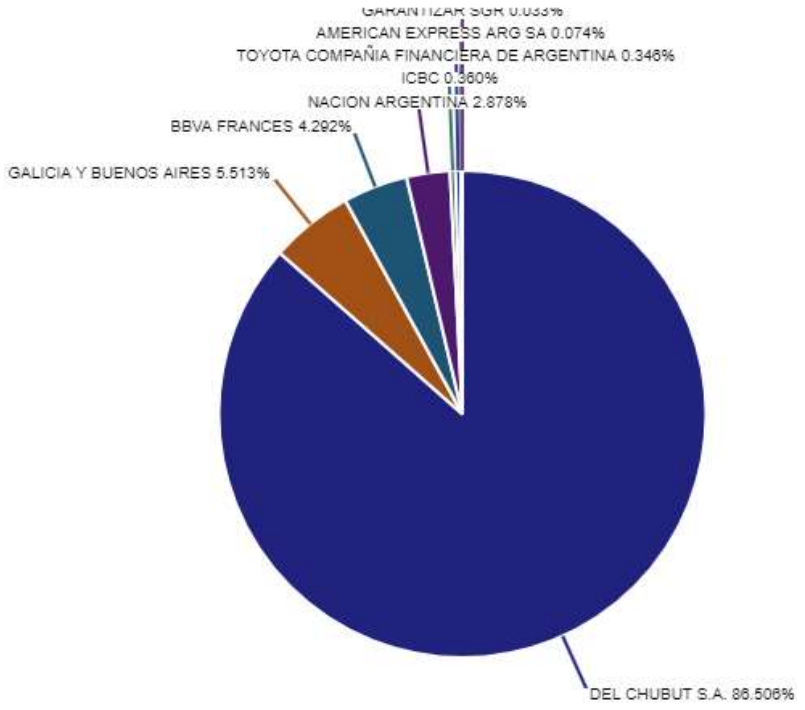
Banco	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022
GARANTIZAR SGR								
BBVA FRANCES								
DEL CHUBUT S.A.						2	5 052	18 682
YPF S.A.	9 638	13 654	12 057	10 644	9 281	7 333	6 708	5 500
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	1 256	1 240	1 208	1 177	1 140	6 867	7 020	6 928
NACION ARGENTINA	11 922	15 381	15 105	22 807	19 025	25 448	24 303	23 132
ICBC	186	22	163	202	304	14	10	1 851
GALICIA Y BUENOS AIRES	27 962	28 897	28 300	30 195	34 281	39 103	43 041	72 957
AMERICAN EXPRESS ARG SA	63	230	393	452	182	326	442	289
TOTAL PERIODO	**51 027**	**59 424**	**57 226**	**65 477**	**64 213**	**79 093**	**86 576**	**129 339**

Banco	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022
GARANTIZAR SGR								
BBVA FRANCES				20 189	65 079	68 644	60 265	
DEL CHUBUT S.A.	44 580	60 426	69 517	94 926	124 311	148 346	197 719	265 802
YPF S.A.	4 340	2 646	1 555	1 059		176	107	7
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	6 846	6 761	6 640	6 517	6 370	6 562	6 047	5 829
NACION ARGENTINA	23 080	21 456	27 326	45 893	53 111	57 071	57 865	61 281
ICBC	2 117	2 052	1 819	1 331	3 200	3 585	2 739	4 163
GALICIA Y BUENOS AIRES	64 866	53 645	55 379	56 263	35 778	54 404	84 271	80 796
AMERICAN EXPRESS ARG SA	78	63	95	128	431		419	521
TOTAL PERIODO	**145 907**	**147 049**	**162 331**	**226 306**	**288 280**	**338 788**	**409 432**	**418 399**

Banco	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023
GARANTIZAR SGR					172	523	523	507
BBVA FRANCES	57 723		59 029		63 689	62 930	62 067	66 833
DEL CHUBUT S.A.	311 976	370 048	467 647	640 438	798 146	1 014 185	1 129 123	1 347 073
YPF S.A.	7	10		21	31	42	52	10
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	5 917	5 438	5 375		5 932	5 512	5 107	5 388
NACION ARGENTINA	67 355	68 791	61 216	57 335	50 966	51 014	49 130	44 809
ICBC	4 478	1 414	3 533	2 427	3 243	4 248	5 322	5 601
GALICIA Y BUENOS AIRES	80 300	64 532	75 267	74 078	73 092	78 041	80 298	85 843
AMERICAN EXPRESS ARG SA	276	343	278	463	673	880	862	1 146
TOTAL PERIODO	**528 032**	**510 576**	**672 345**	**774 762**	**995 944**	**1 217 375**	**1 332 484**	**1 557 210**

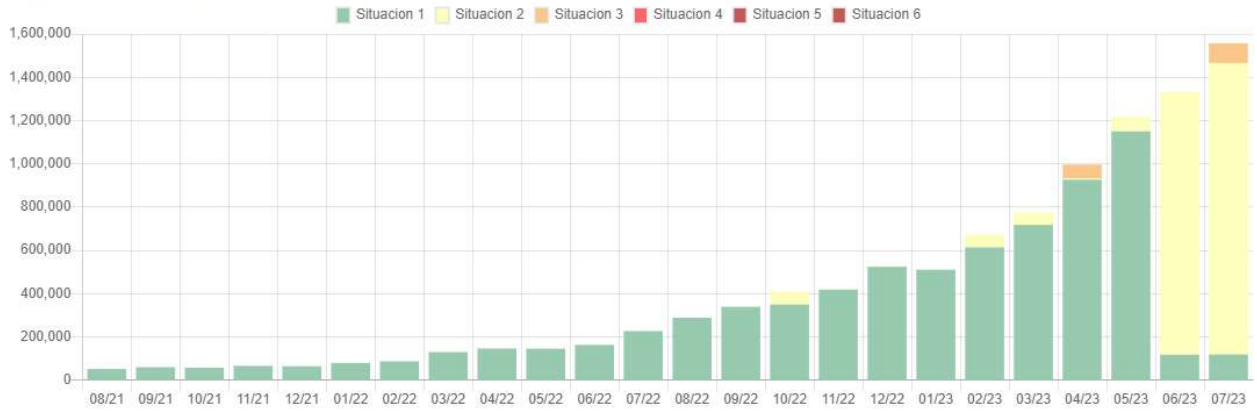
Importes expresados en Miles de Pesos

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

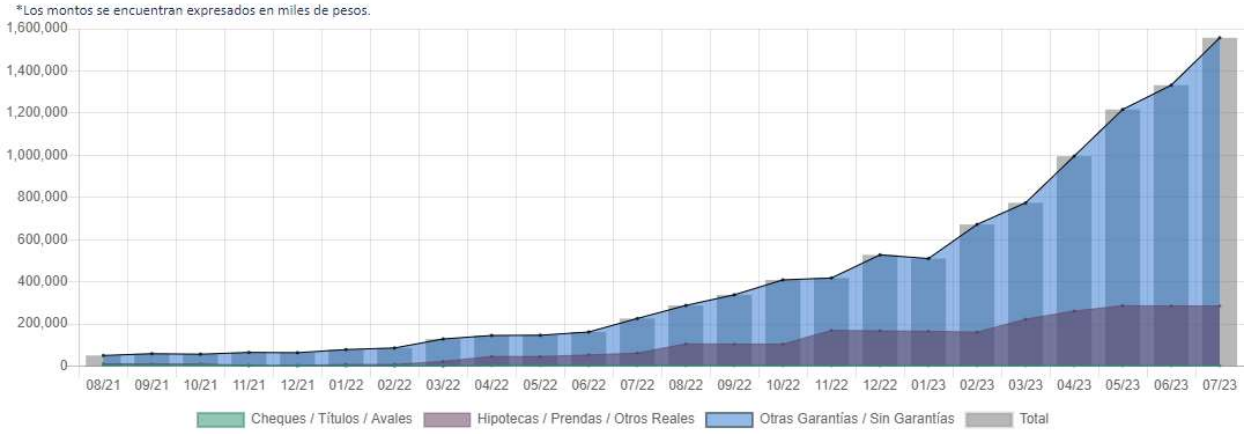
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
09-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2022	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
11-2022	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
12-2022	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
01-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
02-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
03-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
04-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
05-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
06-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
07-2023	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
08-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

TRANSREDES S.A. CUIT 30710791461, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 27/09/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TRANSREDES SA CUIT 30710791461 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 27/09/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: d03f65b9-47e4-4aeb-adb0-44645d4fcd7e

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT · RENATRE · SRT

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

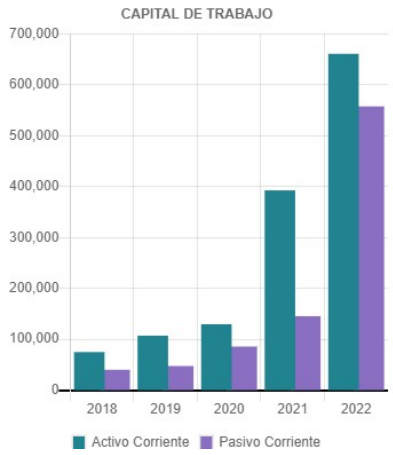
6- Estados Contables

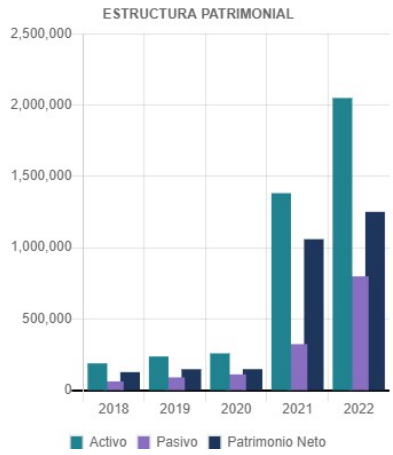
6.1 DATOS CONTABLES

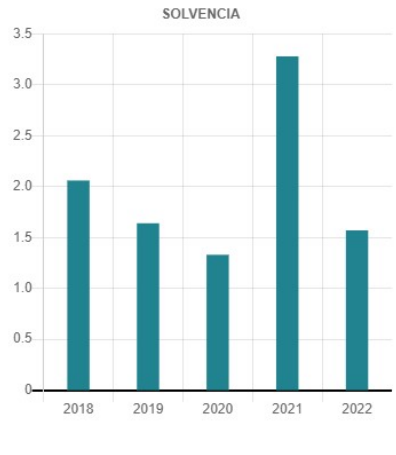
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	11 682	7 196	10 210	7 578	10 652
Inversión corriente	4 107	7 133	7 542	17 955	16 602
Ant Créditos por ventas	45 476	78 856	89 907	287 345	417 105
Otros Créditos	13 557	13 829	14 135	36 507	50 595
Bienes Cambio	0	0	7 724	43 229	166 026
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	74 822	107 013	129 518	392 613	660 981
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	124 701	142 340	276 547	1 088 870	1 492 168
Depreciación Acumulada	11 336	12 940	147 888	98 988	102 782
Bienes De Uso	113 365	129 400	128 659	989 882	1 389 387
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	113 365	129 400	128 659	989 882	1 389 387
Total Activo	188 187	236 413	258 178	1 382 495	2 050 367

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



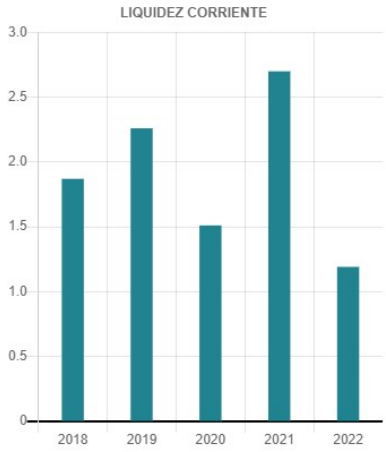


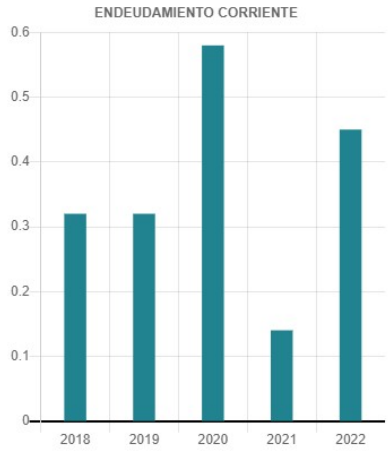


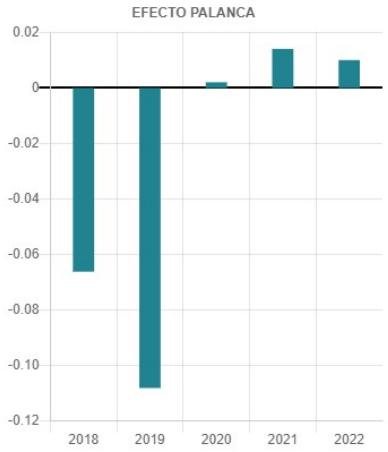
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	11 597	10 623	19 342	47 913	101 208
Préstamos (Deudas Bancarias)	2 652	3 799	14 748	38 313	306 650
Remuneraciones Y Cargas Sociales	4 276	10 226	19 221	18 625	66 072
Cargas Fiscales	21 559	22 767	32 364	22 363	83 731
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	18 205	0
Total Pasivo Corriente	40 084	47 415	85 675	145 419	557 662
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	201 982
Préstamos	442	0	6 454	5 162	16 914
Deudas Fiscales	21 048	42 188	18 710	172 405	22 163
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	21 490	42 188	25 164	177 567	241 059
Total Pasivo	61 574	89 603	110 839	322 986	798 720
Capital Social	740	1 007	1 037	11 287	11 287
Resultados No Asignados	125 873	145 803	146 302	1 048 222	1 240 360
Patrimonio Neto	126 613	146 810	147 339	1 059 509	1 251 647

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

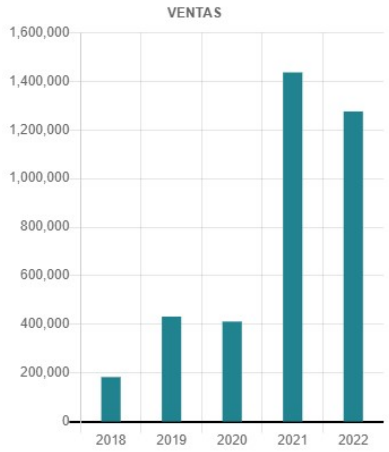


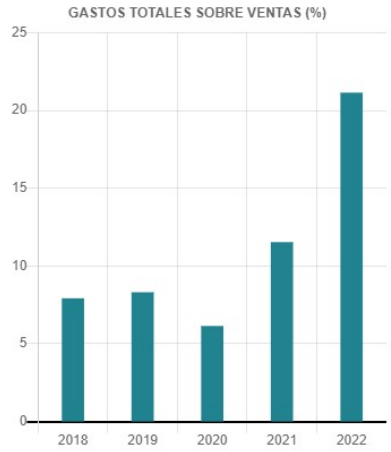


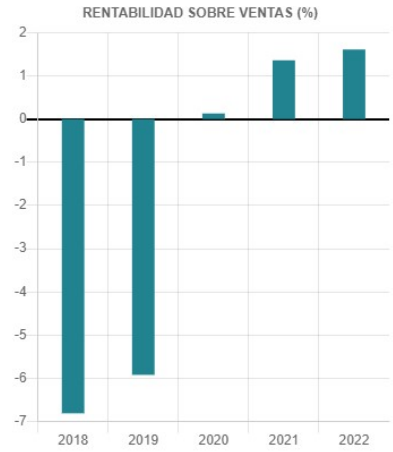


Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	182 987	431 816	411 355	1 436 348	1 275 825
Compras Del Ejercicio	26 750	249 382	225 540	0	610 607
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	172 163	385 906	389 628	1 240 722	906 071
Resultado Bruto	10 824	45 910	21 727	195 626	369 754
Amortizaciones	12 214	42 348	29 978	0	51 954
Gastos de Comercialización	0	0	0	0	37 516
Gastos de Administración	14 211	32 911	24 178	88 099	105 757
Gastos Financieros	289	2 979	1 087	77 561	126 454
Otros Ingresos	11 939	0	8 261	53 309	9 788
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-20 561	-31 775	1 134	-55 456	-89 217
Impuesto a las Ganancias	159	3 806	5 329	8 346	0
Resultado	-12 457	-25 561	529	19 474	20 598







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	2,06	1,64	1,33	3,28	1,57
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,49	0,61	0,75	0,30	0,64
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,32	0,32	0,58	0,14	0,45
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	34 737,79	59 598,23	43 843,65	247 194,37	103 319,34

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	1,87	2,26	1,51	2,70	1,19
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,87	2,26	1,42	2,40	0,89
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,02	5,48	4,58	5,00	3,06
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	293,13	50,14	103,04	264,80	191,09
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	50,44	28,70	5,46
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,97	1,83	1,59	1,04	0,62
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,61	3,34	3,20	1,45	0,92
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,02	0,03	0,14	0,04	0,26
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,20	0,11	0,62	0,36	3,04
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	6,17	3,21	18,81	11,05	92,57

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	5,92	10,63	5,28	13,62	28,98
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-6,81	-5,92	0,13	1,36	1,61
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-13,33	-5,92	-1,88	-2,36	0,85
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-15 600 876	-29 350 083	-32 428 646	107 527 058	174 527 762
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-8,53	-6,80	-7,88	7,49	13,68
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,10	-0,17	0,00	0,02	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-6,62	-10,81	0,20	1,41	1,00
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	204 589	23 571 606	36 922 552	105 380 783	199 005 883
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	0,26	0,33	0,33	0,25
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,00	0,05	0,09	0,07	0,16
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,71	7,91	33,97	1,36	1,57

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	0,01	0,00	0,05	0,10
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,08	0,08	0,06	0,06	0,08
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,08	0,08	0,06	0,12	0,21
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,12	1,13	1,15	1,07	0,90
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	9,28	3,06	4,29	0,00	26,74

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 $1.276 Millones vs $1.436 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del -11.18%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 86.38% al 71.02%, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 6.13% al 11.23% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $9.8 Millones (0.77% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin especificar y Egresos por $89.2 Millones (6.99% s/ventas) correspondientes a Resultados financieros y por Tenencia (incluyen RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una exigua Ganancia Final de $20.6 Millones (1.61% s/ventas) vs la Ganancia de $19.5 Millones (1.35% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 caída de Ventas, aumento de Gastos de Estructura y disminución de Costos Directos, presentándose una exigua ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.70 a 1.19, manteniéndose en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $103.3 Millones, equivalente al 5.04% del Activo, siendo marginal la relación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $1.252 Millones vs $1.059 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $11.3 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo exigua la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 38.95% del Activo siendo Deudas Bancarias a Corto plazo (38.39% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a largo plazo (25.29% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 3.28 a 1.57, pero permaneciendo dentro de valores apropiados y el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.14 a 0.45, manteniéndose en valores bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria con alta Solvencia y bajo Endeudamiento Corriente, pero con exigua 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	1,89	10	Liquidez corriente	ratio	1,52	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,40	10	Liquidez acida	ratio	1,24	10
Capital corriente	%	8,8%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	197	1
Activo no Cte sobre Activo	%	66,7%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días	88	9
Financiación del activo no cte.	ratio	1,14	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	33,0%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	31,3%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	8,0%	8
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2,1%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	1,6%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	7,6%	9
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	10,7%	5	Gastos Totales sobre Ventas	%	17,7%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,8%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años		10
Resultado bruto sobre ventas	%	23,5%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,4%	3	Rotación del activo	veces	0,87	9
Costo del financiamiento	%	16,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	10,3%	8	74,15			
EBITDA/Ventas	%	13,3%	6				
EBITDA/Intereses	%	4,77	10				

