# DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

## S2 TECNOLOGIA S.A.S

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

**ARGENTINA**

**Octubre 2021**

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 | | Comercial | 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 | | | | 0,500 | 0,500 | 0,733 | 0,733 | 0,967 | 0,967 | 1,200 | 1,200 |
| | | | | | | X | | | | | | |
| 2.1.2 | Endeudamiento Corriente | | | | 2,000 | 2,000 | 1,500 | 1,500 | 1,000 | 1,000 | 0,500 | 0,500 |
| | | | | | | X | | | | | | |
| 2.2.1 | Índice de liquidez | | | | 0,900 | 0,900 | 1,100 | 1,100 | 1,300 | 1,300 | 1,500 | 1,500 |
| | | | | | | | | | | X | | |
| 2.3.1 | Rentabilidad Bruta: | | | | 0,300 | 0,300 | 0,467 | 0,467 | 0,633 | 0,633 | 0,800 | 0,800 |
| | | | | | | 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 | | 47% | 14 | | | | | | | | | |

**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 | 14 | 30 | 47% | 90,0% | 4,2 |
| Resultado Final | | 4,2 | | | | |

## 1.2. CONCLUSIÓN

S2 TECNOLOGIA S.A.S. fue constituida el 27/04/2018 y está localizada en Rio Cuarto, Córdoba, Argentina. Se dedica a la venta al por menor de equipos, periféricos, accesorios y programas informáticos y a reparación y mantenimiento de equipos informáticos. Sus directivos, SIGAL LEANDRO y SAYAGO DIEGO LUIS, no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa opera normalmente con los Bancos, sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni tampoco deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social. No se observan embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco Prensa Negativa.

Según los EECC del ejercicio cerrado 12/2020, a la compañía presentó una debilitada situación económica, presentando reducción de Ventas (-18.28% de variación interanual) y aumento del nivel de Costos/Gastos, pero presentando un aceptable Resultado Operativo ($276Mil, cifra que representó 6.12% s/ventas vs $773 Mil, 14.15% s/ventas, en el ejercicio precedente), aunque con un Resultado Final negativo de -$29 Mil, cifra que representó el 0.5% de las Ventas vs $356 Mil (6.5% s/ventas) en el ejercicio anterior, debido a la influencia de Otros Egresos correspondientes a RECPAM. A pesar de la desmejora exhibida, la situación financiera se mantuvo satisfactoria, con adecuados niveles de Liquidez Corriente (pasó de 1.96 a 1.49) y de Capital de Trabajo ($537Mil, cifra que representó el 29.8% del Activo). La compañía presentó un cuadro patrimonial débil en función de un bajo nivel de Solvencia, que cayó de 1.01 a 0.64, y del Endeudamiento Corriente algo elevado (pasó de 0.89 a 1.55).

Por lo expuesto, recomendamos operar con cierta cautela debido a su situación Patrimonial.

# Contenidos

**1- RESUMEN** 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES** 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 5
2.2.1 Directivos 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6

**3 - SITUACIÓN BANCARIA** 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

**4 - SITUACIÓN FISCAL** 10

4.1 FISCALES Y PREVISIONALES 10
4.1.1Embargos 10
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 10
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 10

**4 - INTEGRIDAD** 11

4.1 INTEGRIDAD 11
4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

**5 - ESTADOS CONTABLES** 12

5.1 DATOS CONTABLES 12

# 2- Datos Organizacionales

# S2 TECNOLOGIA S.A.S.

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | S2 TECNOLOGIA S.A.S. |
| **CUIT** | 30-71605694-1. |
| **Domicilio** | MENDOZA 844 Piso:1 Dpto: C, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA |
| **Actividad** | 474010 - VENTA AL POR MENOR DE EQUIPOS, PERIFÉRICOS, ACCESORIOS Y PROGRAMAS INFORMÁTICOS<br>951100 - REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE EQUIPOS INFORMÁTICOS |
| **Forma Jurídica** | SOC. POR ACCIONES SIMPLIFICADA |
| **Fecha de Contrato Social** | 27/04/2018 |
| **Patrimonio neto al 2020** | $ 703 655 |

## 2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.2.1 Directivos

| Apellido y Nombre | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **SIGAL LEANDRO** | Argentina | 20290436614 | Administrador Titular |
| **SAYAGO DIEGO LUIS** | Argentina | 20294025627 | Administrador Suplente |

Fuente: Boletines Oficiales.

## 2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

### SIGAL LEANDRO - 20290436614

#### SCORE

**77.5**

SIGAL LEANDRO

| | |
|---|---|
| FECHA NACIMIENTO: | 17/10/1981 |
| SEXO: | M |

#### FINANCIERO



| | |
|---|---|
| TOTAL | 17 000 |
| BANCOS | 1 |
| ANTIGUEDAD SIT. 1 | 03/2016 |

#### CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

#### DOMICILIOS

**DOMICILIO:**

PJE SHAKESPEARE 27, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA

**FISCAL:**

MENDOZA 844 PISO:1 DPTO:C, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA

#### FISCALES

| | |
|---|---|
| CLAE | SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P. |
| INICIO ACTIVIDAD | 01/06/2018 |
| RIESGO FISCAL | NO |

#### PERSONAS RELACIONADAS

NO DISPONIBLE

#### JUICIOS



no se detectó actividad judicial

## SAYAGO DIEGO LUIS - 20294025627

### SCORE

**82.5**

SAYAGO DIEGO LUIS

**FECHA NACIMIENTO:** 16/06/1982

**SEXO:** M

### FINANCIERO



| | |
|---|---|
| TOTAL | 41 000 |
| BANCOS | 1 |
| ANTIGUEDAD SIT. 1 | 08/2008 |

### CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

### DOMICILIOS

**DOMICILIO:**

PJE MEDRANO 2850, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA

**FISCAL:**

PJE MEDRANO 2850, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA

### FISCALES

**EMPLEADO DE** MINISTERIO DE EDUCACION (04/2021)

**RIESGO FISCAL** NO

### PERSONAS RELACIONADAS

NO DISPONIBLE

### JUICIOS



no se detectó actividad judicial

# 3 - Situación Bancaria

## 3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

## 3.2 CENTRAL DE DEUDORES

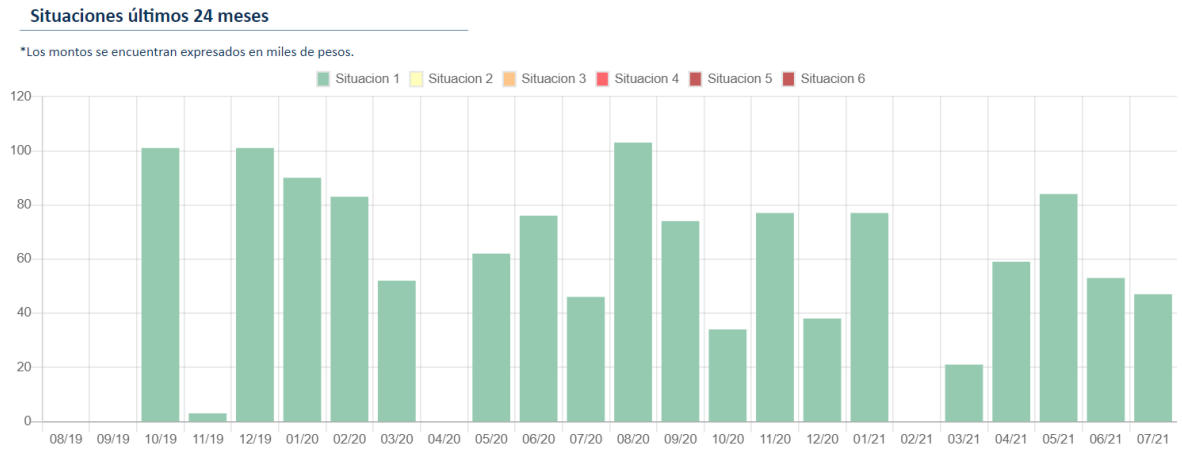
| Banco | 08/2019 | 09/2019 | 10/2019 | 11/2019 | 12/2019 | 01/2020 | 02/2020 | 03/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | | | 101,00 | 3,00 | 101,00 | 90,00 | 83,00 | 52,00 |
| **TOTAL PERIODO** | | | **101,00** | **3,00** | **101,00** | **90,00** | **83,00** | **52,00** |

| Banco | 04/2020 | 05/2020 | 06/2020 | 07/2020 | 08/2020 | 09/2020 | 10/2020 | 11/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | | 62,00 | 76,00 | 46,00 | 103,00 | 74,00 | 34,00 | 77,00 |
| **TOTAL PERIODO** | | **62,00** | **76,00** | **46,00** | **103,00** | **74,00** | **34,00** | **77,00** |

| Banco | 12/2020 | 01/2021 | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 | 07/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | 38,00 | 77,00 | | 21,00 | 59,00 | 84,00 | 53,00 | 47,00 |
| **TOTAL PERIODO** | **38,00** | **77,00** | | **21,00** | **59,00** | **84,00** | **53,00** | **47,00** |

Importes expresados en Miles de Pesos

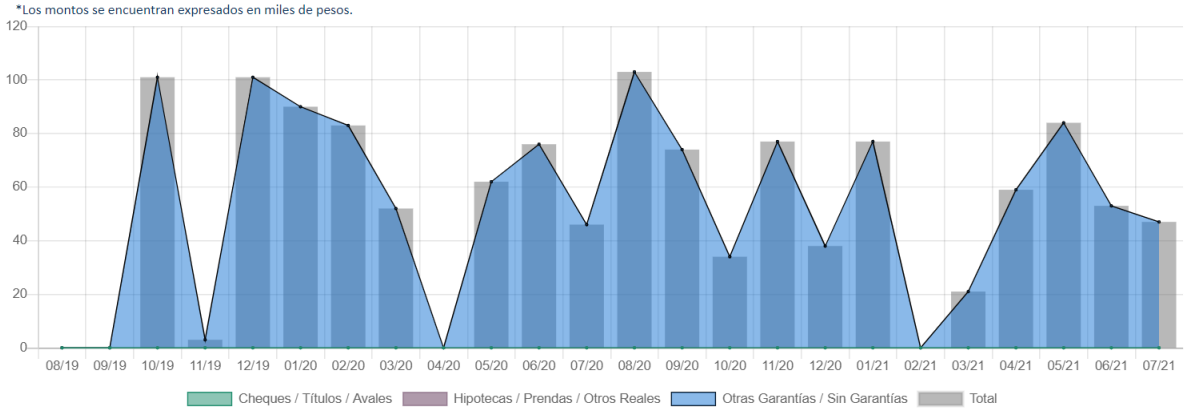
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa




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 FISCALES Y PREVISIONALES

### 4.1.1Embargos

No se detectó información.

### 4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

### 4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

S2 TECNOLOGIA S.A.S, 30716056941, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP a 04/10/2021.

S2 TECNOLOGIA SAS no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 29/09/2021



**REPSAL**

**Registro público de empleadores con sanciones laborales**
**Ley 26.940**

Se deja constancia que a la fecha de emisión, S2 TECNOLOGIA S.A.S CUIT 30716056941 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

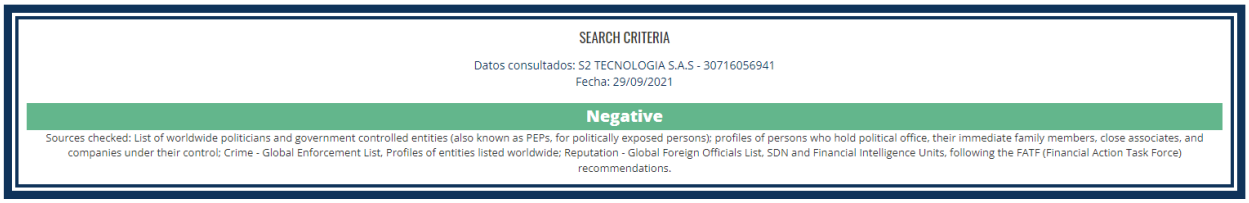
**Fecha de emisión: 29/09/2021 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: af4ea9fd-02a2-4b8c-82e8-aacdb07c3e30

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

# 4 - INTEGRIDAD

## 4.1 INTEGRIDAD










## 4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

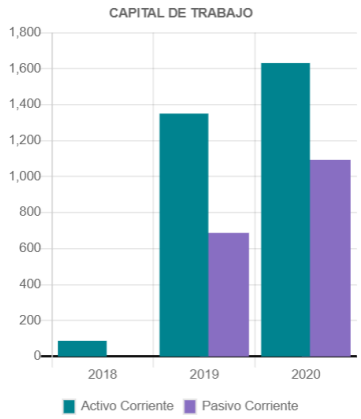
# 5 - Estados Contables

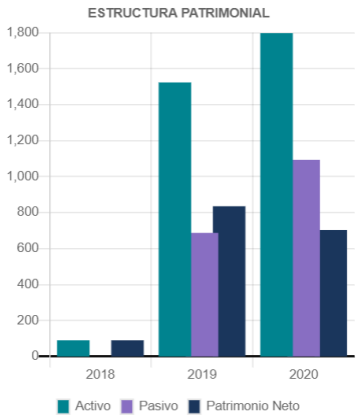
## 5.1 DATOS CONTABLES

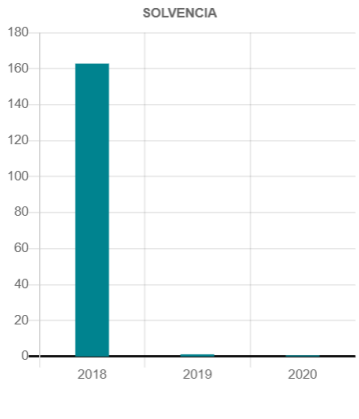
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Caja y Banco | 72 | 534 | 542 |
| Inversion Corriente | 0 | 0 | 0 |
| Anc Creditos Por Ventas | 0 | 129 | 58 |
| Otros Créditos | 15 | 560 | 609 |
| Bienes Cambio | 1 | 127 | 422 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo Corriente | 88 | 1 350 | 1 631 |
| Credito Por Venta | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 4 | 191 | 265 |
| Depreciación Acumulada | 1 | 17 | 99 |
| Bienes De Uso | 3 | 173 | 166 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 3 | 173 | 166 |
| Total Activo | 91 | 1 524 | 1 797 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



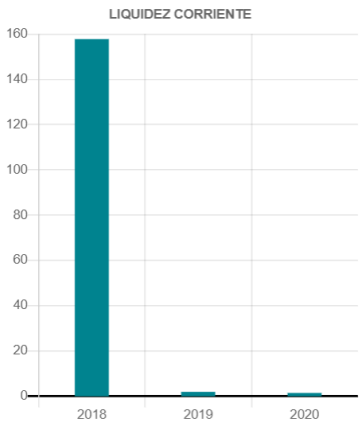



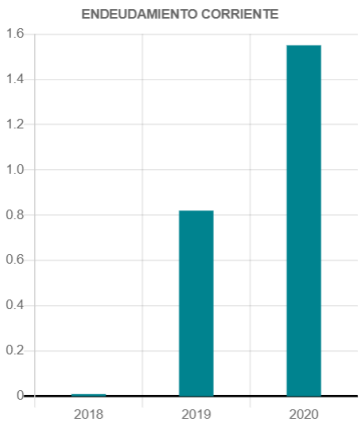



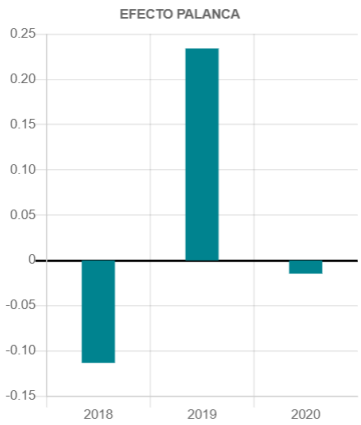
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 0 | 32 | 40 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 0 | 515 | 536 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 0 | 0 | 0 |
| Cargas Fiscales | 1 | 142 | 87 |
| Anticipos Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 0 | 0 | 431 |
| Total Pasivo Corriente | 1 | 688 | 1 094 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Prestamos | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo | 1 | 688 | 1 094 |
| Capital Social | 19 | 501 | 501 |
| Resultados No Asignados | 71 | 335 | 203 |
| Patrimonio Neto | 90 | 836 | 704 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



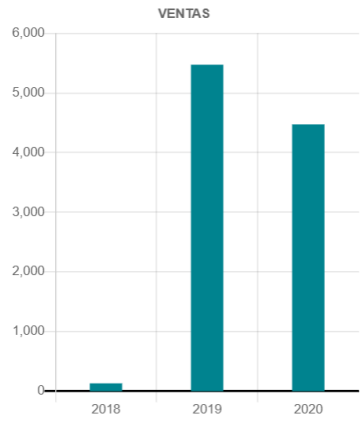



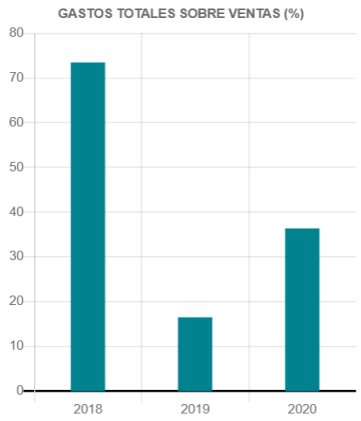



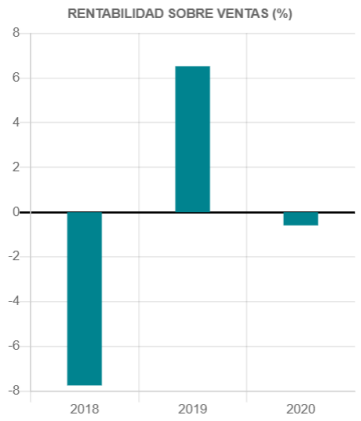
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 133 | 5 471 | 4 471 |
| Compras Del Ejercicio | 51 | 3 783 | 2 801 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 31 | 3 656 | 2 507 |
| Resultado Bruto | 102 | 1 815 | 1 965 |
| Amortizaciones | 1 | 44 | 53 |
| Gastos de Comercialización | 46 | 257 | 111 |
| Gastos de Administración | 48 | 632 | 1 195 |
| Gastos Financieros | 3 | 14 | 320 |
| Otros Ingresos | 0 | 8 | 0 |
| Otros Egresos | 0 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -14 | -425 | -300 |
| Impuesto A Las Ganancias | 1 | 137 | 65 |
| Resultado | -10 | 357 | -26 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 157,74 | 1,96 | 1,49 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 156,70 | 1,78 | 1,11 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 0,01 | 0,82 | 1,55 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 162,78 | 1,21 | 0,64 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 87,02 | 662,21 | 537,32 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | 26,93 | 4,82 | 4,23 |
| **Margen Bruto**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | 76,79 | 33,17 | 43,94 |
| **Margen Neto**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | -7,74 | 6,52 | -0,59 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | -0,11 | 0,43 | -0,04 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 1,46 | 3,59 | 2,49 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 39,57 | 31,55 | 26,88 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | -11,31 | 23,40 | -1,46 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | -10,40 | 0,80 | 0,38 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 0,00 | 42,47 | 77,09 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs.de Cambio | 53,23 | 28,78 | 5,94 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | 0,00 | 0,62 | 0,76 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>Prestamos / (Ventas / 12) | 0,00 | 0,09 | 0,12 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.
Principales indicadores
Económicos:

- Durante el último ejercicio la Facturación de la compañía mostró una disminución interanual del 18.28% alcanzando esta un total de $4.47 Millones vs $5.47 Millones en el ejercicio anterior.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las ventas, pasando estos del 66% al 56%, mientras que los Gastos de Estructura pasaron de 16% a 29% en su incidencia. Lo expuesto determinó un Resultado Operativo Neto de $276Mil, cifra que representó 6.12% s/ventas vs $773 Mil (14.15% s/ventas) en el ejercicio precedente.
- Se registraron Otros Egresos por $299 Mil, correspondientes a Resultado Por la Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto, la compañía registró Resultado Final negativo de -$29 Mil, cifra que representó el -0.5% de las Ventas vs $356 Mil (6.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 caída de Ventas con altos niveles de Costos/Gastos, y presentando un aceptable Resultado Operativo y pero con un Resultado Final negativo.
Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.96 a 1.49, manteniéndose en niveles satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $537Mil, cifra que representó el 29.8% del Activo, considerándose aceptable la relación.

En función de los valores de los indicadores de Liquidez y de Capital de Trabajo, la posición Financiera de la compañía podría considerarse satisfactoria.
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $703 Mil vs $835 Mil en el ejercicio anterior. Del total del PN, $500 Mil (71%) corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital, considerándose aceptable su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo ($1.09 Millones) representaba el 60% del Activo ($1.79Millones), siendo las obligaciones comerciales la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.01 a 0.64, disminuyendo y ubicándose por debajo de lo esperado. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.89 a 1.55 , considerándose elevado.

A Diciembre del 2020 la compañía presentó un cuadro patrimonial débil en función de un bajo nivel de Solvencia, con buena conformación del PN aunque elevado endeudamiento.