DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

OSTARA SOCIEDAD ANONIMA

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

ARGENTINA

Noviembre 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		Servicios		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	0,727	0,727	0,963	0,963	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	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
									X				
2.3.1	Rentabilidad Bruta:					0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
													X
2.3.2	Ebit					0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
									X				
2.3.3	Rentabilidad Neta					0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
						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:

OSTARA SOCIEDAD ANONIMA es una empresa dedicada al diseño y desarrollo publicitario. No se detectó información accionaria. Según fuentes externas cuenta con, aproximadamente, 40 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, pero si periodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Uno de sus directivos es firmante de 4 cheques rechazados por Sin Fondos por las sociedades AIRELLE S.R.L. y BLOCKERA SOCIEDAD LEY 19550. Opera normalmente con los Bancos (actualmente tiene situación 2 con una entidad bancaria), sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos, Prensa Negativa o eventos de integridad.

Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 10/2021 una aceptable performance, con caída de Ventas (-34% de variación interanual), fuerte reducción de Costos y Gastos en franco aumento, presentando finalmente un marginal Resultado Positivo de 0.9% s/ventas (afectado por 8.4% s/ventas de los Resultados financieros y por Tenencia) vs el aceptable 6.5% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, exhibió satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 1.26 a 1.39) y algo ajustado Capital de Trabajo (26.7% del Activo). La situación Patrimonial, en cambio, resultó debilitada a partir de la caída de nivel de PN, con una Solvencia en descenso (cayó de 0.94 a 0.39), un Endeudamiento que aumentó de 1.06 a 2.49 y una débil conformación de PN.

Por lo expuesto, operar con cautela por su situación Patrimonial, 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 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	OSTARA SOCIEDAD ANONIMA
CUIT	30-70956812-0
Domicilio	URUGUAY 824 Piso:4, (1015), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	823000 - SERVICIOS DE ORGANIZACIÓN DE CONVENCIONES Y EXPOSICIONES COMERCIALES, EXCEPTO CULTURALES Y DEPORTIVOS
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	27/03/2006
Fecha de Contrato Social	13/12/2005
Patrimonio neto al 2021	$ 20 369 192
Cantidad Empleados	40 Aprox. (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	URUGUAY 824 Piso:4, (1015), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, 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
CANEPA ANA LIA GUILLERMINA	Argentina	27-06497713-5	Presidente
MANZONE FRANCO AUGUSTO	Argentina	23-38524142-9	Director Suplente

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





- ✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**40 aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

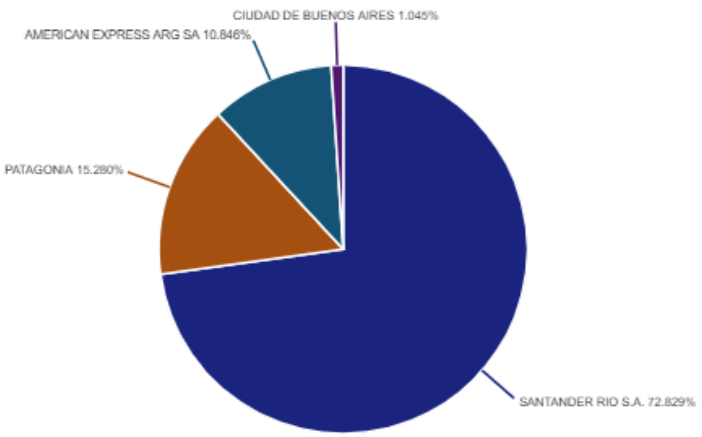
Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
SANTANDER RIO S.A.	2 328	4 096	1 936	2 348	1 754	1 518	2 326	1 441
PATAGONIA	177	163	224	224	155	108	38	116
CIUDAD DE BUENOS AIRES	1 218	1 251	1 223	1 145	1 077	1 008	1 396	1 092
AMERICAN EXPRESS ARG SA	581	742	676	654	567	159	819	632
TOTAL PERIODO	**4 304**	**6 252**	**4 059**	**4 371**	**3 553**	**2 793**	**4 579**	**3 281**

Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
SANTANDER RIO S.A.	1 304	946	1 716	1 653	2 289	16 019	8 397	3 966
PATAGONIA	109	768	71	77	120	198	380	234
CIUDAD DE BUENOS AIRES	1 037	971	1 005	707	562	598	463	429
AMERICAN EXPRESS ARG SA	312	450	1 400	1 320	2 265	1 549	2 253	3 151
TOTAL PERIODO	**2 762**	**3 135**	**4 192**	**3 757**	**5 236**	**18 364**	**11 493**	**7 780**

Banco	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022
SANTANDER RIO S.A.	2 503	593	1 101	16 849	13 552	8 482	11 259	14 699
PATAGONIA	258	184	147	207	325	2 596	647	3 084
CIUDAD DE BUENOS AIRES	259	111				118	212	211
AMERICAN EXPRESS ARG SA	1 373	820	800	1 764	2 660	3 022	1 464	2 189
TOTAL PERIODO	**4 393**	**1 708**	**2 048**	**18 820**	**16 537**	**14 218**	**13 582**	**20 183**

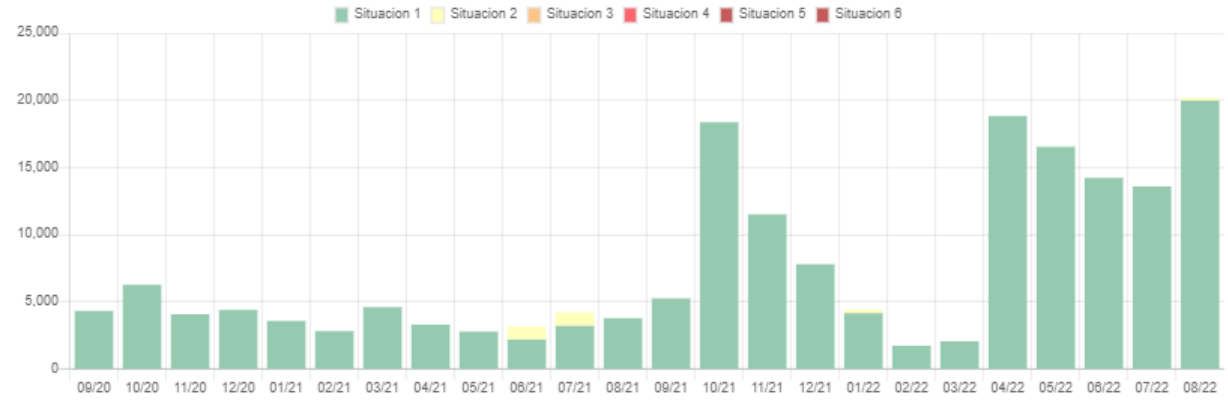
Importes expresados en Miles de Pesos

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

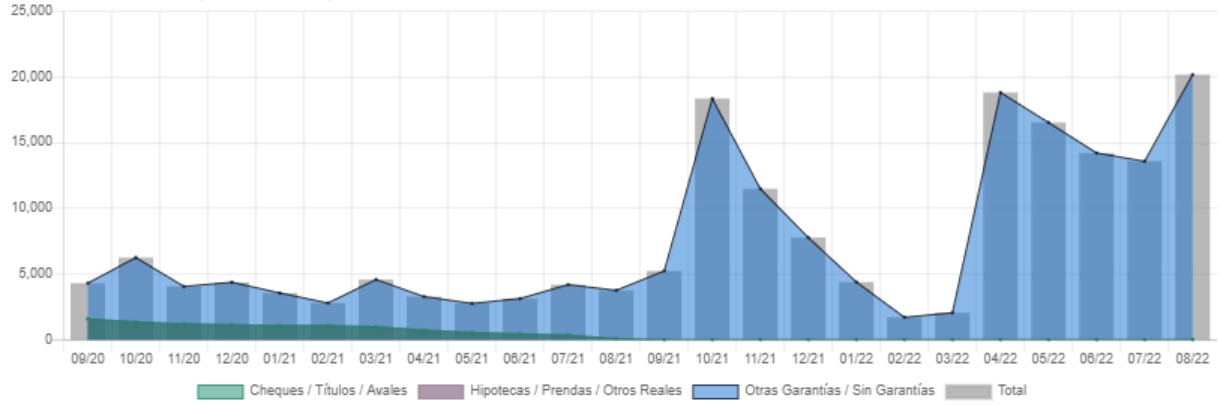
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
09-2022	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

OSTARA SOCIEDAD ANONIMA, CUIT 30709568120, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 07/11/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, OSTARA SOCIEDAD ANONIMA CUIT 30709568120 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

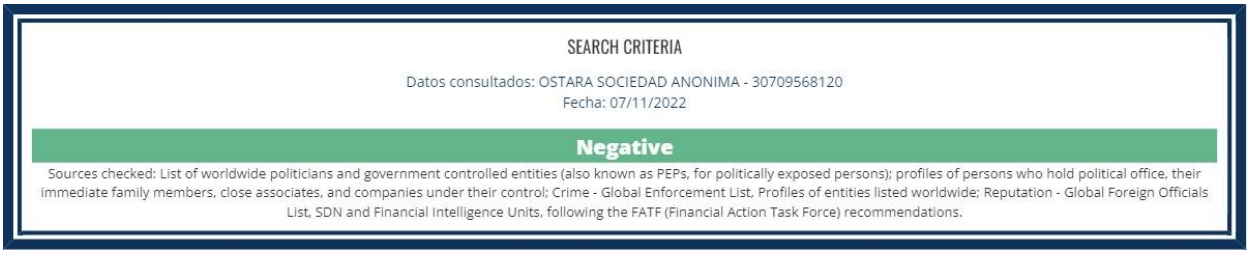
Fecha de emisión: 07/11/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

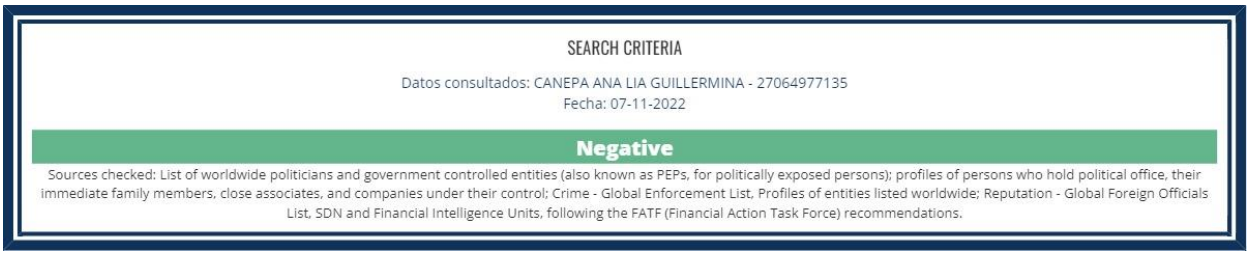
Sello Electrónico: 9f053faa-c003-4607-855f-3c4499f847d1

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

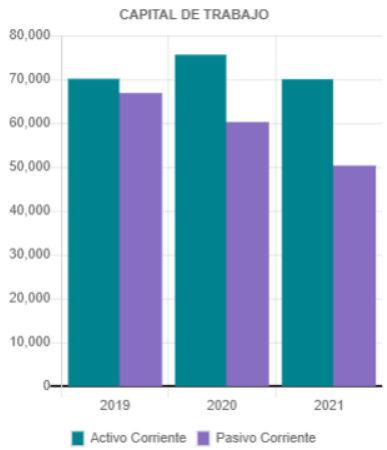
6- Estados Contables

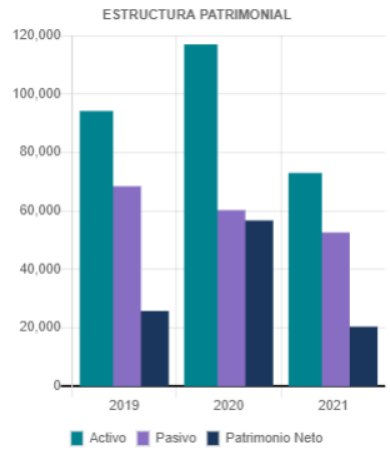
6.1 DATOS CONTABLES

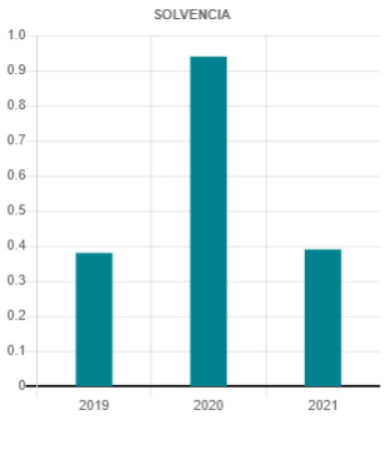
Activo

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Caja y Bancos	13 830	22 762	15 729
Inversión corriente	1 608	4 558	4 248
Ant Créditos por ventas	32 203	18 122	23 602
Otros Créditos	19 741	25 966	24 794
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 740	4 210	1 657
Total De Activo Corriente	70 122	75 618	70 030
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	21 958	38 338	0
Bienes De Uso Valor De Origen	2 276	10 109	15 948
Depreciación Acumulada	207	8 114	14 590
Bienes De Uso	2 069	1 995	1 357
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	1 014	1 570
Total Activo No Corriente	24 027	41 347	2 927
Total Activo	94 149	116 965	72 957

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



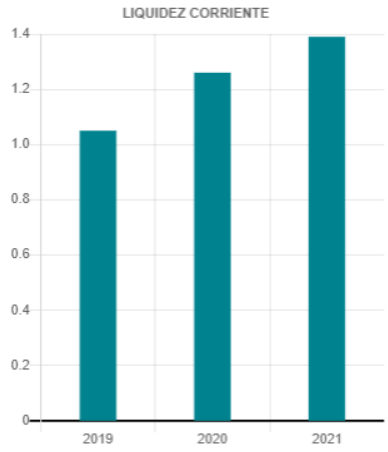


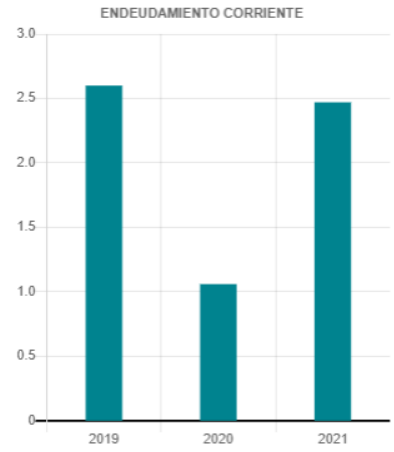


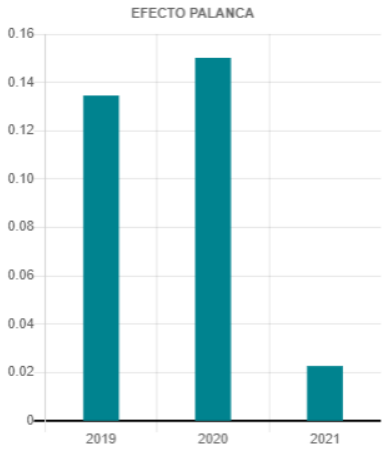
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	48 963	42 379	35 440
Préstamos (Deudas Bancarias)	2 464	6 101	2 284
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 727	1 711	980
Cargas Fiscales	6 074	5 189	5 329
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	7 661	4 868	6 302
Total Pasivo Corriente	66 887	60 248	50 334
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	1 230	0	0
Deudas Fiscales	289	0	2 254
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 519	0	2 254
Total Pasivo	68 407	60 248	52 588
Capital Social	216	328	328
Resultados No Asignados	25 527	56 389	20 041
Patrimonio Neto	25 743	56 717	20 369

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



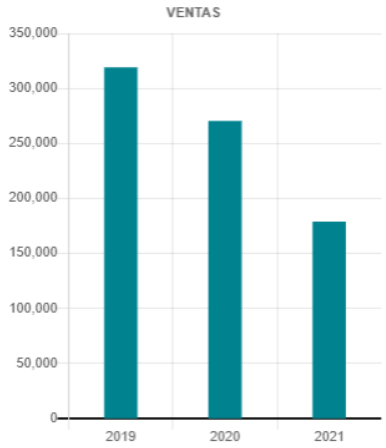


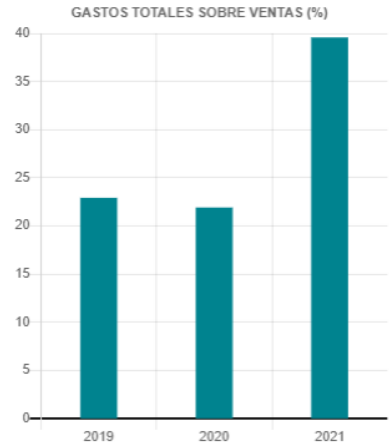


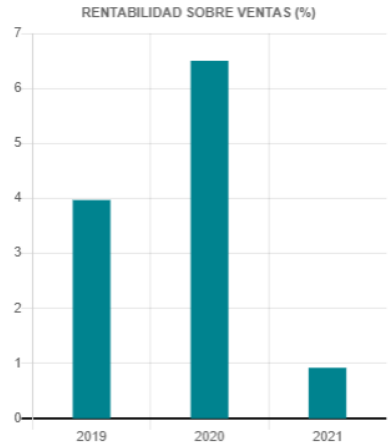
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Ventas	319 072	270 325	178 839
Compras Del Ejercicio	189 777	172 158	99 226
productos	201 133	190 790	87 619
Resultado Bruto	117 940	79 536	91 221
Amortizaciones	289	1 152	1 208
Gastos de Comercialización	17 230	13 417	9 628
Gastos de Administración	51 480	41 644	58 749
Gastos Financieros	4 398	4 153	2 394
Otros Ingresos	0	1 488	964
Otros Egresos	2 514	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-16 277	220	-15 004
Impuesto a las Ganancias	13 373	4 470	4 758
Resultado	12 667	17 559	1 652

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,38	0,94	0,39
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,60	1,06	2,47
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,60	1,06	2,47
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 235,14	15 370,28	19 695,94

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,05	1,26	1,39
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,05	1,26	1,39
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	9,91	14,92	7,58
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	76,75	78,55	89,32
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,39	2,31	2,45
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	154,23	135,50	131,76
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,14	0,11	0,11
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,14	0,27	0,15
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	4,23	8,24	4,66

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	36,96	29,42	51,01
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,97	6,50	0,92
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,76	5,95	0,38
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	48 940 118	23 322 209	21 635 067
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	15,34	8,63	12,10
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,49	0,31	0,08
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	13,45	15,01	2,26
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	30 727 765	27 334 172	10 012 556
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,45	0,45	0,19
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,10	0,10	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,99	6,58	4,18

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,02	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,05	0,05	0,05
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,16	0,15	0,33
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,23	0,22	0,40
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	12,44	28,43	15,01
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	7,15	1,73	1,12

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/10). Con informe de auditor sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 10/2021 alcanzaron a un total de $178.8 Millones vs $270.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del -33.84%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas de 70.6% al 48.9% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando de 20.4% a 38.2%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $964.3 Mil (0.5% s/ventas) atribuidos a Alquileres Ganados y Gastos Diversos, y registraron Egresos Netos por $15.0 Millones (8.4% s/ventas) correspondientes a Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda)
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.6 Millones, cifra que representó el 0.5% de las Ventas vs una Ganancia de $17.6 Millones (6.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió a 10/2021, caída de la Facturación, reducción de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, con exiguo Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente mejoró pasando de 1.26 a 1.39, dentro de parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $19.6 Millones (26.7% del Activo), considerándose adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo adecuado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 10/2021 fue de $20.36 Millones vs $56.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $327.8 Mil corresponden a Capital y ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 71.1% del Activo (51.5% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.94 a 0.39, continuando en valores inadecuados. El Endeudamiento Corriente aumentó de 1.06 a 2.49, ubicándose en parámetros muy elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó insatisfactoria, con muy inadecuados niveles de Solvencia y Endeudamiento, y escasa Capitalización.