DOSSIER FIDELITAS

IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA.

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

Brasil

Abril 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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.								X
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931		X						
1.1.3	Presentación y pago de ART.		X						
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales								X
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)		X						
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)		X						
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos		X						
1.3	**Como es su situación bancaria**								X
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	15						

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		**73%**	22									

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**	15	**15**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	22	**30**	**73%**	**90,0%**	**6,6**
Resultado Final		**7,6**				

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

1.1. CONCLUSIÓN:

IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA es una empresa registrada en el año 2022, con domicilio legal en la Ciudad de Rio de Janeiro, Brasil. Brindan soluciones en Ingeniería, Operación y Mantenimiento y Sistemas, integrando estándares internacionales y su experiencia de más de 20 años en el sector energético en Brasil y América Latina. Su único accionista es: STEAG ENERGY SERVICES GMBH (Alemania, 100%). Opera normalmente con los bancos, sin informarse cheques rechazados por Sin Fondos, pero cabe destacar que se encontraron 4 Protestos por $2.8 Mil BRL. No presenta Juicios en el ámbito Comercial ni Laboral. No se observan antecedentes criminales, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una exigua performance económica, con alza de Ventas (14% variación interanual), caída de Costos Directos y de Gastos de Estructura, permitiéndoles obtener una exigua Ganancia Final del 3.26% s/ventas vs el también muy exiguo 1.61% s/ventas en el ejercicio anterior. El panorama financiero resultó muy satisfactorio (hubo un marcada aumento de su Activo), profundizando valores elevados de Liquidez Corriente (aumentó de 2.31 a 3.23) y un adecuado Capital de Trabajo (40% s/activo). Patrimonialmente, la situación fue también satisfactoria a pesar del muy fuerte aumento del Pasivo, con una Solvencia en descenso, pero aun en valores adecuados (cayó de 3.44 a 1.47) y un Endeudamiento Corriente aumentando levemente de 0.26 al actual 0.30, también manteniéndose en valores satisfactorios. Como contrapartida debemos mencionar la escasa capitalización de su PN.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes como para operar, aunque sugerimos cierta cautela ante su exigua Rentabilidad Final.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles / Rodados 11
OTRAS PUBLICACIONES: 11
2.9 CERTIFICACIONES 12
2.9.1 Certificaciones de Calidad 12
2.9.2 Distinciones Obtenidas 12
2.9.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 13

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 13
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 14
3.6 CLIENTES 14
3.7 SEGUROS 14
3.7.1 Seguros contratados 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 16
5.2.1 Deudas en otros segmentos - (Registro de otras deudas según Serasa) 16
5.2.2 Protestos (proceso formal de documentación de deuda) 16

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 17

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 17
6.2 JUICIOS LABORALES 18
6.2.1 Detalle de Juicios Laborales 19
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 20
6.3.2 Embargos 21

7- INTEGRIDAD 22

7.1 INTEGRIDAD 22
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 30
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA.
CNPJ	05-13953500-1.
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Domicilio	AVENIDA PRESIDENTE WILSON 165 – 4. ANDAR, 409 – 412 CENTRO
Ciudad / País	RIO DE JANEIRO – RJ, BRASIL
Teléfonos	552130348901
Fecha de inicio de actividad	03/07/2002
Actividad	SOLUCIONES EN INGENIERÍA, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO Y SISTEMAS
Email	info@iqony.energy
Página web	www.iqony.com.br

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

IQONY SOLUTIONS do Brasil es una subsidiaria de propiedad total de IQONY SOLUTIONS GMBH, con aproximadamente 250 empleados y una cartera de servicios de más de 14 GW en diversas tecnologías. Brindan soluciones en Ingeniería, Operación y Mantenimiento y Sistemas, integrando estándares internacionales y su experiencia de más de 20 años en el sector energético en Brasil y América Latina.

Fuente: Medios externos de consulta.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

- ✓ Misión

"Brindar servicios especializados en el área de Energía, de manera integrada, sostenible y rentable, aplicando nuestra experiencia, con respecto a las características culturales y organizacionales de nuestros Clientes".

- ✓ Visión

"Ser un referente de excelencia en la prestación de servicios en el mercado energético con foco en las necesidades del cliente".

- ✓ Valores

"Valorar y respetar a las personas - Fomentamos el desarrollo humano creyendo en la capacidad de transformación de las personas y la sociedad;
Enfoque en el cliente - Escuchamos atentamente las necesidades de nuestros clientes y brindamos excelentes servicios que superan sus expectativas;
Competencia - Perseguimos la excelencia con pasión y estamos orgullosos de hacer lo que nos gusta con ética y compromiso;
Transparencia - Buscamos un ambiente de igualdad, cooperación y comunicación clara entre empleados, socios, clientes y accionistas;
Sostenibilidad - Adoptamos la sostenibilidad como estrategia de competitividad, utilizando prácticas social y ambientalmente correctas en nuestras actividades;
Innovación - Crecemos a través de la iniciativa, el dinamismo y la innovación;
Seguridad, Medio Ambiente y Salud (SMS) - Trabajamos comprometidos con el cuidado de la vida y el medio ambiente, garantizando la seguridad y salud de nuestros empleados y minimizando los impactos ambientales de nuestros servicios".

Fuente: Medios externos de consulta.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

NÚMERO DE INSCRIÇÃO	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA
05.139.535/0001-61 MATRIZ		04/07/2002

NOME EMPRESARIAL
IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA

TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA)	PORTE
********	DEMAIS

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL
71.12-0-00 - Serviços de engenharia

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS
18.30-0-03 - Reprodução de software em qualquer suporte
33.11-2-00 - Manutenção e reparação de tanques, reservatórios metálicos e caldeiras, exceto para veículos
33.13-9-99 - Manutenção e reparação de máquinas, aparelhos e materiais elétricos não especificados anteriormente
33.14-7-06 - Manutenção e reparação de máquinas, aparelhos e equipamentos para instalações térmicas
33.14-7-10 - Manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para uso geral não especificados anteriormente
33.14-7-99 - Manutenção e reparação de outras máquinas e equipamentos para usos industriais não especificados anteriormente
35.11-5-02 - Atividades de coordenação e controle da operação da geração e transmissão de energia elétrica
41.20-4-00 - Construção de edifícios
42.21-9-03 - Manutenção de redes de distribuição de energia elétrica
42.92-8-02 - Obras de montagem industrial
42.99-5-99 - Outras obras de engenharia civil não especificadas anteriormente
43.99-1-01 - Administração de obras
43.99-1-99 - Serviços especializados para construção não especificados anteriormente
47.44-0-99 - Comércio varejista de materiais de construção em geral
47.51-2-01 - Comércio varejista especializado de equipamentos e suprimentos de informática
47.89-0-99 - Comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente
62.02-3-00 - Desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis
62.03-1-00 - Desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis
71.11-1-00 - Serviços de arquitetura
71.19-7-03 - Serviços de desenho técnico relacionados à arquitetura e engenharia

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA
206-2 - Sociedade Empresária Limitada

LOGRADOURO	NÚMERO	COMPLEMENTO
AV PRESIDENTE WILSON	165	SLS 409 410 411 412 413 414 415 416 417 E 418

CEP	BAIRRO/DISTRITO	MUNICÍPIO	UF
20.030-020	CENTRO	RIO DE JANEIRO	RJ

ENDEREÇO ELETRÔNICO	TELEFONE
FATURAMENTO@STEAG.COM.BR	(21) 3034-8901

ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR)
*****

SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL
ATIVA	20/11/2004

MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL

SITUAÇÃO ESPECIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL
********	********



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

NÚMERO DE INSCRIÇÃO	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA
05.139.535/0001-61 MATRIZ		04/07/2002

NOME EMPRESARIAL
IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS
71.19-7-99 - Atividades técnicas relacionadas à engenharia e arquitetura não especificadas anteriormente
85.99-6-04 - Treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA
206-2 - Sociedade Empresária Limitada

LOGRADOURO	NÚMERO	COMPLEMENTO
AV PRESIDENTE WILSON	165	SLS 409 410 411 412 413 414 415 416 417 E 418

CEP	BAIRRO/DISTRITO	MUNICÍPIO	UF
20.030-020	CENTRO	RIO DE JANEIRO	RJ

ENDEREÇO ELETRÔNICO	TELEFONE
FATURAMENTO@STEAG.COM.BR	(21) 3034-8901

ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR)
*****

SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL
ATIVA	20/11/2004

MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL

SITUAÇÃO ESPECIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL
********	********

Fuente: Medios externos de consulta.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	CPF/CNPJ	%
STEAG ENERGY SERVICES GMBH	Alemania	05.718.106/0001-49	100.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	CPF/CNPJ	Cargo
BEDNARCK ALBERTO	Brasil	002.181.880-05	Administrador

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
MINISTÉRIO DA JUSTIÇA E SEGURANÇA PÚBLICA
POLÍCIA FEDERAL

CERTIDÃO DE ANTECEDENTES CRIMINAIS
N° 63275792023

A Polícia Federal CERTIFICA, após pesquisa no Sistema Nacional de Informações Criminais - SINIC, que até a presente data, **NÃO CONSTA** decisão judicial condenatória com trânsito em julgado* em nome de **ALBERTO BEDNARCK**, CPF 002.181.880-05.

Observações:

1) *Certidão expedida nos termos do Art. 20, Parágrafo Único do Código de Processo Penal. "Nos atestados de antecedentes que lhe forem solicitados, a autoridade policial não poderá mencionar quaisquer anotações referentes à instauração de inquérito contra os requerentes";
2) Certidão expedida gratuitamente por meio da Internet em conformidade com a Instrução Normativa nº 005/2008-DG/PF;
3) Esta certidão foi expedida com base nos dados informados e somente será válida com a apresentação de documento de identificação para confirmação dos dados;
4) A autenticidade desta certidão DEVERÁ ser confirmada na página da Polícia Federal, no endereço (http://www.pf.gov.br)
5) Esta certidão é válida por 90 dias.

Brasília-DF, 11:44 de 24/04/2023

Fuente: Medios externos de consulta.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES:

STEAG refuerza su posición en el creciente mercado de las energías renovables y adquiere las soluciones energéticas de GILDEMEISTER
Fuente: www.sens-energy.com Fecha: 03/09/2021

La compañía energética STEAG está reforzando su posición en el creciente mercado internacional de energías renovables. Sujeto a la aprobación de las autoridades antimonopolio, la filial del Grupo **STEAG Energy Services GmbH** (SES) se hará cargo de las soluciones energéticas GILDEMEISTER de DMG MORI AKTIENGESELLSCHAFT, con sede en Bielefeld, a partir del 1 de julio de 2019. El fabricante de máquinas herramienta DMG MORI había entrado en el mercado de la tecnología solar en 2007. Ambas partes han acordado no revelar el precio de compra.
"Con la adquisición de las soluciones energéticas de GILDEMEISTER, hemos logrado el fortalecimiento estratégicamente importante de nuestra cartera de servicios, particularmente con respecto a la megatendencia de la energía fotovoltaica. Con el amplio know-how y la red internacional de soluciones energéticas GILDEMEISTER, estamos dando un gran paso adelante en este mercado en crecimiento", dice Joachim Rumstadt, Presidente del Consejo de Administración de STEAG GmbH.
"Las soluciones energéticas de GILDEMEISTER están pasando a buenas manos. Nos complace haber encontrado en STEAG un inversor estratégico con excelentes perspectivas para nuestros empleados", dice el Dr. Maurice Eschweiler, Representante Principal de DMG MORI AKTIENGESELLSCHAFT. "Nuestro enfoque está en nuestras competencias básicas como innovadores sostenibles y globales en la industria manufacturera". Hoy en día, DMG MORI se concentra en su negocio principal con máquinas herramienta y servicios, y la expansión de los futuros campos de automatización, digitalización y fabricación aditiva.
Los empleados de GILDEMEISTER energy solutions en la sede de Würzburg, así como las filiales en Stuttgart, Italia y España están siendo adquiridos por SES. En el futuro, la nueva compañía operará bajo el nombre de STEAG Solar Energy Solutions y llevará la marca SENS. "La energía fotovoltaica es un campo futuro en el que nosotros, como STEAG, queremos crecer con fuerza. Estoy convencido de que con SENS podremos aprovechar las oportunidades de proyectos que se nos presentan con aún más éxito", dice Joachim Rumstadt, dando la bienvenida al miembro más joven de la familia Steag.

Krantz Alemania vendida a STEAG Energy Services GmbH
Fuente: www.krantzuk.com Fecha: 17/08/2018

Caverion ha firmado un acuerdo para vender su negocio de productos bajo la marca Krantz en Alemania a **STEAG Energy Services GmbH**, una empresa alemana que ofrece soluciones integradas en los campos de la producción de electricidad y calor y servicios de ingeniería.
"Incluso si estamos extremadamente orgullosos de nuestras capacidades innovadoras en este campo, el negocio de productos no es el negocio principal de Caverion. A medida que nos transformamos hacia el negocio de servicios en línea con nuestra nueva estrategia, hemos decidido desprendernos de la unidad ", dice Martti Ala-Härkönen, CFO de Caverion Corporation.
Se espera que la fecha de cierre de la transacción sea el 31 de diciembre de 2017. Se espera que la desinversión se complete, incluido el pago, a finales del año 2017. El cierre está sujeto a las condiciones habituales, incluidas las presentaciones de control de fusiones. El valor de la transacción no se revela.
Como parte de Caverion Alemania, Krantz emplea aproximadamente a 220 personas y sus ingresos fueron de aproximadamente 45 millones de euros en 2016. Caverion informará la ganancia de capital de la desinversión bajo otros ingresos operativos en su publicación de estados financieros el 7 de febrero de 2018.

Steag Energy preparará el diseño para la reconstrucción ecológica del TPP Pljevlja
Fuente: Fecha: 20/03/2018

El diseño preliminar para la reconstrucción ambiental de la central térmica de Pljevlja en Montenegro se confía al grupo industrial **Steag Energy Services GmbH**, con sede en Essen. La compañía alemana está especializada en el campo de la energía, tanto convencional como nuclear, así como en fuentes renovables.
La empresa eléctrica de Montenegro Elektroprivreda Crne Gore (EPCG) anunció que eligió una oferta de Steag Energy Services para la redacción de un proyecto de diseño preliminar para la reconstrucción de la planta de Pljevlja con una capacidad instalada de 225 MW. El procedimiento de contratación pública finalizó el 1 de febrero. Hubo seis ofertas.
El proyecto, diseñado para evitar el cierre del principal contaminador, incluye la instalación de nuevos sistemas DeSOx y DeNOx, la mejora de las instalaciones de electrofiltros existentes, el desarrollo de un sistema de tratamiento de aguas residuales, la reconstrucción del sistema de transporte de productos de combustión de carbón y la construcción de una instalación de calor como parte del proyecto de calefacción urbana del municipio de Pljevlja.
EPCG espera firmar el contrato con Steag Energy Services en los próximos días. La empresa tiene 7 meses para completar el trabajo.
La llegada de una empresa tan reconocida a Montenegro representa una garantía de que la reconstrucción planificada del Bloque I de la central termoeléctrica de Pljevlja se llevará a cabo de acuerdo con los últimos estándares y tecnologías, dijo EPCG en un comunicado.
EPCG había presentado una solicitud para el mecanismo de exención de conformidad con la decisión del Consejo Ministerial de la Comunidad de la Energía sobre la aplicación de la Directiva sobre grandes instalaciones de combustión.
La Comunidad de la Energía otorgó la exención y permitió que el TPP operara un total de 20,000 horas en el período 2018-2024, lo que reducirá las emisiones en aproximadamente un 50%, mientras que después de este período, la planta puede continuar la

generación solo si su operación se adapta a los requisitos de la Directiva de Emisiones Industriales (IED).
La compañía alemana ha implementado un gran número de proyectos durante los últimos años, en Europa, África, Asia y América del Sur y está presente en más de 80 países en todo el mundo. Es uno de los mayores productores de electricidad de Alemania, que posee plantas con una capacidad instalada total de más de 7 000 MW.

Alemana Steag Energy adquiere activos de Enex en Brasil
Fuente: lexlatin.com Fecha: 05/11/2017

La empresa alemana **Steag Energy Services GmbH**, con la asesoría de Demarest Advogados, adquirió activos de Enex -filial brasileña de la compañía noruega Statkraft- en una operación que involucró la transferencia de ocho contratos de operación y mantenimiento (O&M) de parques eólicos y centrales hidroeléctricas de la empresa brasileña. Las condiciones específicas de la operación no fueron dadas a conocer.
En la transacción también participó Campos Mello Advogados, pero al cierre de esta edición no se habían confirmado los detalles sobre la intervención de este despacho.
El acuerdo involucra convenios para la operación y el mantenimiento de plantas hidroeléctricas pequeñas y medianas con capacidad para 260 megavatios; además de 10 contratos de parques eólicos que generan 849 megavatios. Igualmente, la operación implica la transferencia de 80 empleados que serán incorporados a la nómina de Steag Energy Services do Brasil.
De acuerdo con la información suministrada a LexLatin por Demarest, la transacción significa la desinversión de la noruega Statkraft en la gestión de plantas generadoras y la consecuente transferencia de activos relacionados y trabajadores, en función de que Steag asuma plenamente la operación.
“Los principales desafíos de la transacción fueron la definición de la estructura de precios, la transferencia de empleados y el proceso de negociación de los acuerdos entre las partes contratantes”, indicó la información de Demarest.
Según la página web Mining Report, la adquisición de los contratos de O&M permitirá a Steag Energy Services expandir su negocio de servicios en Brasil. La empresa alemana opera plantas de generación en España, Sudamérica, África e India. La última adquisición de servicios en Brasil significa que la compañía ahora es responsable de administrar la producción de más de 5,000 MW a escala mundial.
Asesores de Steag Energy Services GmbH:
Demarest Advogados (Brasil): Socios João Almeida, Rodrigo Campos y Renato Canizares. Asociados sénior Eliane Nery, Ana Schedel y Marcus Brumano. Asociados Ramon Abreu y Adriano Nery.

2.9 CERTIFICACIONES

2.9.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.9.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.9.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

- ✓ Consultoría y Asesoría

Los mejores consultores son aquellos que tienen experiencia en el desarrollo y operación de proyectos. Utilizamos nuestros 80 años de experiencia en generación de energía para el beneficio de sus proyectos. No solo tenemos un enfoque emprendedor, sino que también actuamos de esta manera. Somos líderes en muchas áreas de generación de energía y contribuimos significativamente a la seguridad energética del futuro a través de nuestra experiencia.

- ✓ Planificación y Desarrollo

Comparta su visión con nosotros. Lo transformaremos en innovaciones, proyectos concretos y sistemas para su vida diaria. Desde la concepción hasta la finalización, como planificador general, ofrecemos conocimiento hasta el último detalle.

- ✓ Construcción y puesta en marcha

La calidad garantiza el futuro, incluido el de su planta de generación de energía. Nuestros gerentes de proyectos, ingenieros y arquitectos industriales adoptan un enfoque interdisciplinario para garantizar el cumplimiento del cronograma y el presupuesto, teniendo en cuenta todos los requisitos locales.

- ✓ Operación y Mantenimiento

Durante décadas hemos operado instalaciones que van desde plantas de cogeneración hasta centrales eléctricas con más de 1.000 MW de producción instalada. La construcción y operación de plantas de energía propias y de terceros da como resultado un amplio conocimiento basado en combustibles fósiles y energías renovables. Nuestra cartera incluye todo, desde soporte de consultoría hasta la responsabilidad total de administrar las operaciones técnicas y comerciales.

- ✓ Operación y Mantenimiento

Nuestra principal prioridad es asegurar, de forma segura, sostenible desde el punto de vista medioambiental y económico, el suministro de energía. Desarrollamos y aplicamos soluciones integrales de TI para el monitoreo, optimización y gestión de operaciones de plantas, y brindamos soporte en la planificación, operación y mantenimiento de centrales eléctricas, plantas de incineración de residuos, producción de cemento y parques eólicos. Nuestros servicios, por lo tanto, van desde el suministro de energía a través de combustibles fósiles y fuentes renovables hasta las redes de electricidad y calor, así como el almacenamiento de energía. El enfoque de nuestro trabajo es el desarrollo de conceptos de suministro sostenibles y económicos. Nuestras soluciones de TI convierten los costos en un rendimiento confiable.

- ✓ Desmantelamiento y desmantelamiento

Nos posicionamos en el mercado de servicios nucleares para una variedad de proyectos nacionales e internacionales. Planificamos y supervisamos el desmantelamiento y desmantelamiento de centrales nucleares y convencionales.

- ✓ Capacitación y Desarrollo

La competencia de sus empleados y su profundo conocimiento del proceso de una planta, así como de su sistema de control mecánico, eléctrico, de instrumentación y distribución, es uno de los principales factores de éxito para el propietario y operador de una planta.

Iqony desarrolla y ejecuta actividades de formación para centrales térmicas de todo el mundo. Estas capacitaciones proporcionan al personal de la planta de energía el conocimiento que necesitan para operar y mantener sus

instalaciones de una manera segura, económica y ambientalmente sostenible. Para proporcionar este conocimiento a los alumnos, se ofrecen diferentes métodos de capacitación.

Fuente: Medios externos de consulta.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES

No se detectó información.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra Deuda Bancaria.

5.2.1 Deudas en otros segmentos - (Registro de otras deudas según Serasa)

No se detectó información.

5.2.2 Protestos (proceso formal de documentación de deuda)

Razón Social	TAX ID	Cantidad de Protestos	Importe
Ofício Único de Notas e Registros Da Comarca de SAO BENTO DO NORTE/RN	N/I	4	$ 2 830, 28

Fuente: Medios externos de consulta.

Cartório: OFÍCIO ÚNICO DE NOTAS E REGISTROS DA COMARCA DE SAO BENTO DO NORTE/RN

Número total de Títulos Protestados	Valor Total do Protesto
4	R$ 2.830,28

Fuente: Externa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

PODER JUDICIÁRIO
JUSTIÇA FEDERAL
TRIBUNAL REGIONAL FEDERAL DA 3a REGIÃO
CERTIDÃO JUDICIAL CÍVEL
Abrangência - Regional
N. 2023/000002451386

CERTIFICAMOS, na forma da lei, que, consultando os sistemas processuais abaixo indicados, **NÃO CONSTAM**, até a presente data e hora, PROCESSOS de classes **CÍVEIS** em tramitação contra: **IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA ou CNPJ nº 05.139.535/0001-61**.

Certidão **emitida em:** 24/04/2023, às 11:58:01 (data e hora de Brasília).

Observações:
a) A autenticidade desta certidão poderá ser verificada, no prazo de 90 (noventa) dias, por qualquer interessado no site do TRIBUNAL REGIONAL FEDERAL DA 3a REGIÃO, endereço **https://web.trf3.jus.br/certidao-regional/CertidaoCivelEleitoralCriminal/VerificarAutenticidade**, com base no código de segurança **A8EEBD544C78B615**.
b) A pesquisa realizada com base no CPF informado abrange processos em que o titular ou seu eventual espólio figure como parte;
c) Nos casos do § 1º do art. 4º da Resolução n. 680/2020 (CPF não informado), o nome indicado para a consulta será de responsabilidade do solicitante da certidão, devendo a titularidade ser conferida pelo interessado e destinatário;
d) Certidão expedida gratuitamente e nos termos da Resolução CNJ n. 121/2010, Resolução CJF n. 680/2020 e Resolução PRES n. 529/2022;
e) Certidão emitida em consulta ao Sistema de Acompanhamento e Informações Processuais do 1º Grau e do 2º Grau e ao PJe - Sistema Processual Eletrônico;
f) A pesquisa abrange registros desde 25/04/1967 até a presente data, na Justiça Federal de 1º Grau, Seção Judiciária de São Paulo, desde 22/09/1980 na Seção Judiciária de Mato Grosso do Sul e desde 30/03/1989 no Tribunal Regional Federal da 3ª Região (2º Grau).

Tribunal Regional Federal da 3ª Região / Secretaria Judiciária
seju@trf3.jus.br - Av. Paulista, n. 1842, Torre Sul, 14º andar, São Paulo/SP

Seção Judiciária de São Paulo / Núcleo de Apoio Judiciário
admsp-nuaj@trf3.jus.br - (11) 3225-8666

Seção Judiciária de Mato Grosso do Sul / Núcleo de Apoio Judiciário
admms-nuaj@trf3.jus.br - Rua Delegado Carlos Eduardo Bastos de Oliveira ,128 - Campo Grande - MS

Fuente: Medios externos de consulta.

6.2 JUICIOS LABORALES



PODER JUDICIÁRIO
JUSTIÇA DO TRABALHO

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS TRABALHISTAS

Nome: IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA (MATRIZ E FILIAIS)
CNPJ: 05.139.535/0001-61
Certidão nº: 17014626/2023
Expedição: 24/04/2023, às 12:03:50
Validade: 21/10/2023 - 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua expedição.

Certifica-se que **IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA (MATRIZ E FILIAIS)**, inscrito(a) no CNPJ sob o nº **05.139.535/0001-61, NÃO CONSTA** como inadimplente no Banco Nacional de Devedores Trabalhistas.
Certidão emitida com base nos arts. 642-A e 883-A da Consolidação das Leis do Trabalho, acrescentados pelas Leis ns.º 12.440/2011 e 13.467/2017, e no Ato 01/2022 da CGJT, de 21 de janeiro de 2022.
Os dados constantes desta Certidão são de responsabilidade dos Tribunais do Trabalho.
No caso de pessoa jurídica, a Certidão atesta a empresa em relação a todos os seus estabelecimentos, agências ou filiais.
A aceitação desta certidão condiciona-se à verificação de sua autenticidade no portal do Tribunal Superior do Trabalho na Internet (http://www.tst.jus.br).
Certidão emitida gratuitamente.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE
Do Banco Nacional de Devedores Trabalhistas constam os dados necessários à identificação das pessoas naturais e jurídicas inadimplentes perante a Justiça do Trabalho quanto às obrigações estabelecidas em sentença condenatória transitada em julgado ou em acordos judiciais trabalhistas, inclusive no concernente aos recolhimentos previdenciários, a honorários, a custas, a emolumentos ou a recolhimentos determinados em lei; ou decorrentes de execução de acordos firmados perante o Ministério Público do Trabalho, Comissão de Conciliação Prévia ou demais títulos que, por disposição legal, contiver força executiva.

Fuente: Medios externos de consulta.

6.2.1 Detalle de Juicios Laborales

PODER JUDICIÁRIO FEDERAL
JUSTIÇA DO TRABALHO
TRIBUNAL REGIONAL DO TRABALHO DA 15ª REGIÃO Pág. 1 de 2

Certidão Nº 758893/2023

CERTIFICA-SE que, após consulta eletrônica ao banco de dados de processos físicos e eletrônicos de 1ª e 2ª instâncias do Tribunal Regional do Trabalho da 15ª Região, pesquisando-se os termos digitados - **CNPJ: 05.139.535/0001-61** - não existe ação tramitando em face de IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA.

A conferência dos dados da parte pesquisada é de responsabilidade do solicitante, devendo a titularidade do documento/nome ser conferida pelo interessado e pelo destinatário.

Ressalta-se que o resultado obtido corresponde exatamente ao número de documento digitado pelo solicitante, como acima indicado. Em se tratando de Pessoa Jurídica, a pesquisa abrange os processos relacionados à raiz (número de inscrição) do CNPJ de matriz e filiais.

A validade da presente certidão está condicionada à conferência do nome e/ou do CPF/CNPJ, bem como à verificação de sua autenticidade pela autoridade recebedora. A autenticidade deve ser confirmada no sítio do TRT da 15.ª Região, portal.trt15.jus.br, seguindo-se o seguinte caminho: Serviços >> Certidão Eletrônica de Ações Trabalhistas - CEAT, menu "Reimpressão/Verificação de Autenticidade", o qual também será utilizado para reimpressão desta certidão dentro de seu prazo de validade (30 dias).

Código verificador: 9-74880-00001-82348-72016-58058
Certidão válida até: 24/05/2023

Os dados de processos eletrônicos, de 1ª e 2ª instância, estão atualizados até o momento da emissão dessa certidão, conforme abaixo datado, assim como os processos físicos de 2ª instância. Os processos físicos de 1ª instância consultados para emissão dessa certidão estão atualizados até 23/04/2023.

Não são objeto de consulta para certidão os processos que são: AÇÃO RESCISÓRIA(AR), CARTA DE ORDEM(CARTORD), CONSIGNAÇÃO EM PAGAMENTO(CONPAG), CORREIÇÃO PARCIAL(CORPAR), EMBARGOS DE TERCEIRO(ET), INQUÉRITO PARA APURAÇÃO DE FALTA GRAVE(IAFG), MANDADO DE SEGURANÇA(MS), MANDADO DE SEGURANÇA COLETIVO(MSCOL), RECLAMAÇÃO PRÉ-PROCESSUAL(RPP), conforme classificação adotada pelo CNJ.

Para comprovar a inexistência de débitos inadimplidos perante a Justiça do Trabalho o interessado poderá obter a Certidão Negativa de Débitos Trabalhistas - CNDT, no sítio do

PODER JUDICIÁRIO FEDERAL
JUSTIÇA DO TRABALHO
TRIBUNAL REGIONAL DO TRABALHO DA 15ª REGIÃO Pág. 2 de 2

Tribunal Superior do Trabalho, http://www.tst.jus.br/certidao, nos termos da Lei nº 12.440/2011 e da Resolução Administrativa TST nº1470/2011.

Certidão emitida em 24/04/2023 às 12:05:48.

Fuente: Medios externos de consulta.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO

Nome: IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA
CNPJ: 05.139.535/0001-61

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e

2. não constam inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <http://rfb.gov.br> ou <http://www.pgfn.gov.br>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 16:15:24 do dia 12/04/2023 <hora e data de Brasília>.
Válida até 09/10/2023.
Código de controle da certidão: **F081.4E42.D62D.217E**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO

Nome: STEAG ENERGY SERVICES DO BRASIL LTDA
CNPJ: 05.139.535/0001-61

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e

2. não constam inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <http://rfb.gov.br> ou <http://www.pgfn.gov.br>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 10:42:17 do dia 24/01/2023 <hora e data de Brasília>.
Válida até 23/07/2023.
Código de controle da certidão: **6D62.E51F.14AE.D68A**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

Fuente: Medios externos de consulta.

6.3.2 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD



SEARCH CRITERIA

Datos consultados: IQONY SOLUTIONS DO BRASIL LTDA - 20051395353
Fecha: 24/04/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BEDNARCK ALBERTO - 00218188005
Fecha: 24/04/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: STEAG ENERGY SERVICES GMBH - 20057181061
Fecha: 24/04/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información.

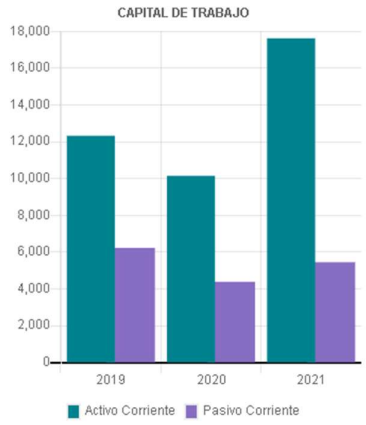
8- Estados Contables

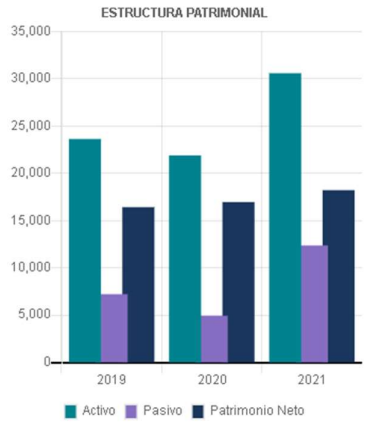
8.1 DATOS CONTABLES

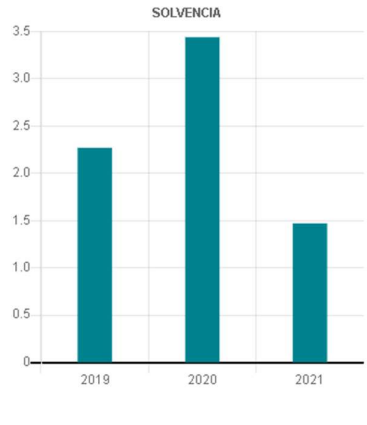
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	4 250	4 266	4 939
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	5 966	4 165	10 017
Otros Créditos	0	24	79
Bienes Cambio	81	27	85
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 031	1 666	2 510
Total De Activo Corriente	12 328	10 148	17 630
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	5 778	1 677
Otras Inversiones No Corrientes	133	178	9
Bienes De Uso Valor De Origen	2 762	3 903	5 207
Depreciación Acumulada	251	355	473
Bienes De Uso	2 511	3 549	4 734
Activos Intangibles	1 972	1 368	1 201
Otros Activos No Corrientes	6 689	875	5 337
Total Activo No Corriente	11 305	11 747	12 958
Total Activo	23 633	21 895	30 589

Montos expresados en miles de Reales



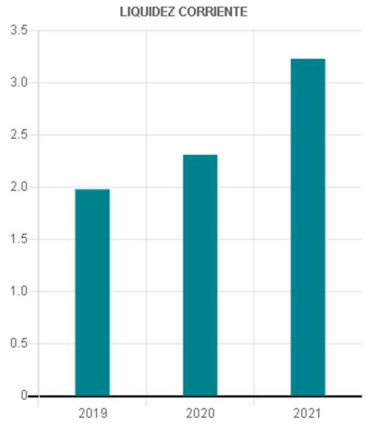


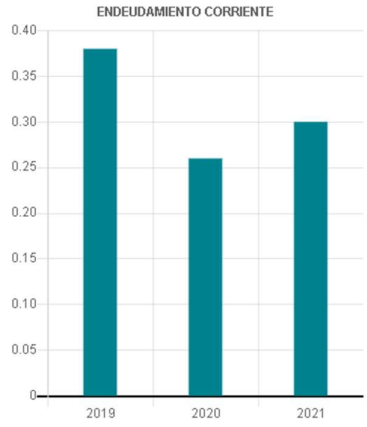


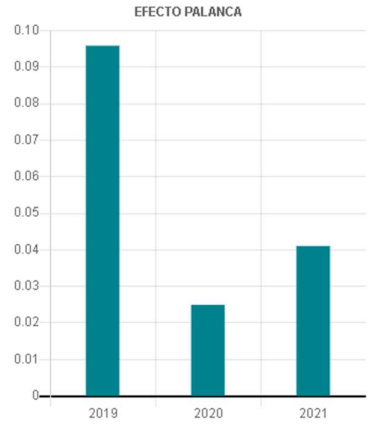
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 590	1 165	2 939
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 886	1 147	1 429
Cargas Fiscales	709	506	764
Anticipos De Clientes	399	6	7
Otros Pasivos	647	1 561	313
Total Pasivo Corriente	6 231	4 385	5 452
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	32	87	114
Otros Pasivos (No Corrientes)	955	460	6 805
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	986	547	6 919
Total Pasivo	7 217	4 933	12 371
Capital Social	7 900	7 900	7 900
Resultados No Asignados	8 516	9 062	10 318
Patrimonio Neto	16 416	16 962	18 218

Montos expresados en miles de Reales



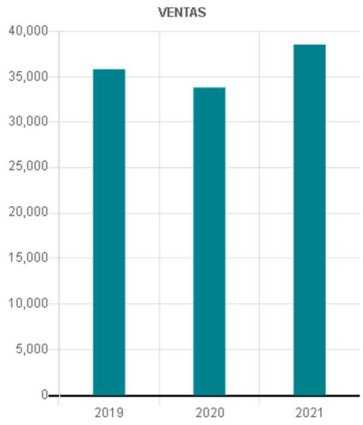


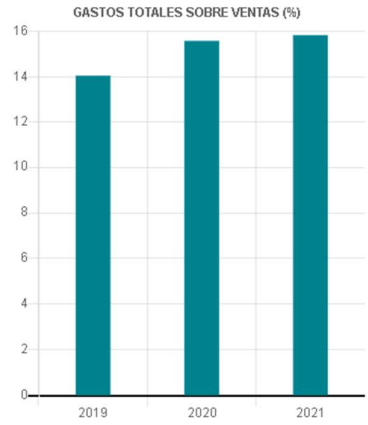


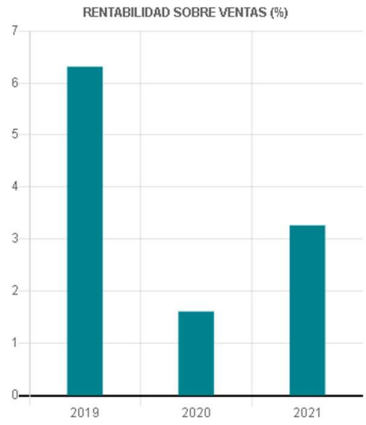
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	35 827	33 829	38 535
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	28 355	28 327	30 475
Resultado Bruto	7 471	5 502	8 060
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	4 751	4 999
Gastos de Administración	4 914	0	0
Gastos Financieros	119	518	1 098
Otros Ingresos	255	0	0
Otros Egresos	0	4 863	5 700
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	366	5 320	5 191
Impuesto a las Ganancias	794	143	197
Resultado	2 265	546	1 256

Montos expresados en miles de Reales







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,27	3,44	1,47
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,44	0,29	0,68
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,38	0,26	0,30
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	6 096,60	5 762,28	12 178,59

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,98	2,31	3,23
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,97	2,31	3,22
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,01	8,12	3,85
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	373,48	251,08	269,69
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	351,72	1 059,79	357,52
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,52	1,55	1,26
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	14,27	9,53	8,14
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	20,85	16,26	20,92
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	6,32	1,61	3,26
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,61	15,99	18,05
EBIT Resultado Bruto - Amortizaciones - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	2 557 139	750 838	3 060 233
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas) *100	7,14	2,22	7,94
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,14	0,03	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	9,59	2,49	4,10
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	3 178 264	1 207 369	2 550 903
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,44	0,24	0,21
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,09	0,04	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	26,81	2,33	2,32

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,02	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,14	0,13
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,14	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,14	0,16	0,16
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	6,54	4,78	3,85
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Reales

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 31/12) expresados en Reales. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2021 alcanzaron a un total de $38.5 Millones vs $33.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 13.9%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 83.7% al 79.0% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 14.0% al 12.9% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $5.19 Millones (13.5% s/ventas) correspondientes a Resultados Inversiones permanentes, Financieros y por Tenencia, y Egresos Netos por $5.70 Millones (14.8% s/ventas) afectados a Otros Egresos Operacionales.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.25 Millones (3.26% s/ventas) vs la ganancia de $546.1 Mil (1.61% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando una exigua ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente aumentó de 2.31 a 3.23, profundizando valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $12.2 Millones, equivalente al 40% del Activo, siendo adecuada la relación.

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

Patrimoniales:

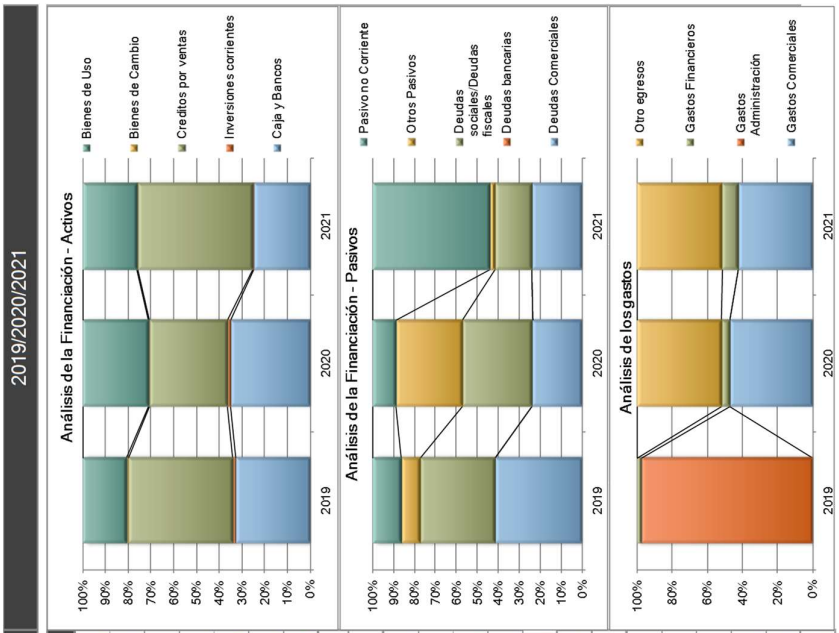
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $18.2 Millones vs $16.9 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $7.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo algo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 40.4% del Activo siendo Otros Pasivos a largo plazo (55.0% del Pasivo Total) y la Deudas Comerciales a corto plazo (23.8% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 3.44 a 1.47, pero permaneciendo en parámetros adecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó levemente de 0.26 a 0.30, también manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con adecuada Solvencia y bajo Endeudamiento Corriente, pero con algo escasa capitalización.

8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados: 2019/2020/2021

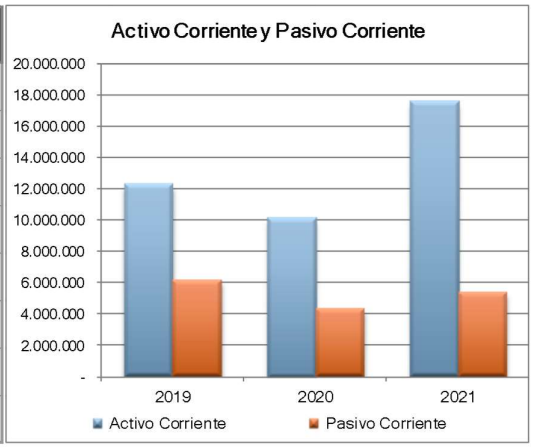
Concept	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	4.250.436	4.266.338	4.939.050
Inversiones corrientes	133.405	178.088	9.237
Creditos por ventas	5.966.004	4.164.982	10.016.764
Otros Créditos	-	5.801.902	1.756.220
Bienes de Cambio	80.619	26.729	85.240
Bienes de Uso	2.511.349	3.548.635	4.733.509
Otros activos corrientes	10.691.552	3.908.159	9.048.521
Activo Corriente	**23.633.365**	**21.894.833**	**30.588.541**
Deudas Comerciales	2.988.822	1.171.836	2.945.602
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	2.595.169	1.652.273	2.192.913
Otros Pasivos	647.368	1.561.303	313.159
Pasivo no Corriente	986.044	547.300	6.919.109
Pasivo	**7.217.403**	**4.932.710**	**12.370.782**
Gastos Comerciales	-	4.750.815	4.999.384
Gastos Administración	4.914.357	-	-
Gastos Financieros	118.532	517.952	1.098.295
Otro egresos	-	4.863.213	5.700.278
Impuesto a las ganancias	794.387	143.255	196.972
Total	**5.827.276**	**10.275.235**	**11.994.929**



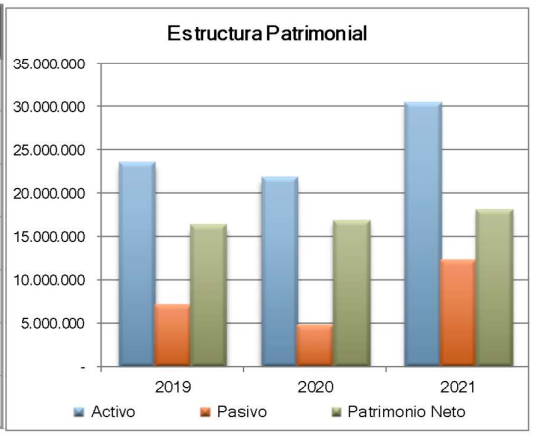
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2019/2020/2021

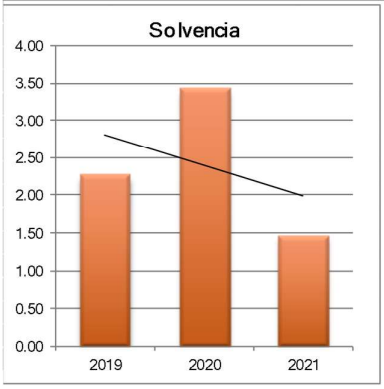
Analisis Patrimonial	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia	2.27	3.44	1.47
Patrimonio Neto sobre Activo	69%	77%	60%
Endeudamiento corriente	0.38	0.26	0.30
Capital corriente	0.26	0.26	0.40
Activo no Cte sobre Activo	48%	54%	42%
Financiación del activo no cte.	1.54	1.49	1.94
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	41%	24%	24%

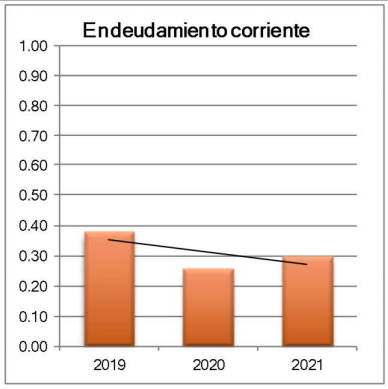


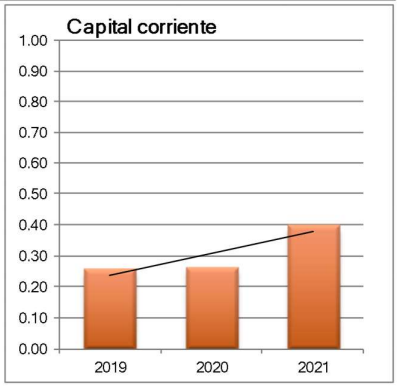
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 12.327.955	$ 10.147.694	$ 17.630.262
Activo no Corriente	$ 11.305.409	$ 11.747.139	$ 12.958.279
Activo	$ 23.633.364	$ 21.894.833	$ 30.588.541
Pasivo Corriente	$ 6.231.359	$ 4.385.411	$ 5.451.674
Pasivo no Corriente	$ 986.044	$ 547.300	$ 6.919.109
Pasivo	$ 7.217.403	$ 4.932.710	$ 12.370.782
Patrimonio Neto	$ 16.415.962	$ 16.962.123	$ 18.217.758



Trends





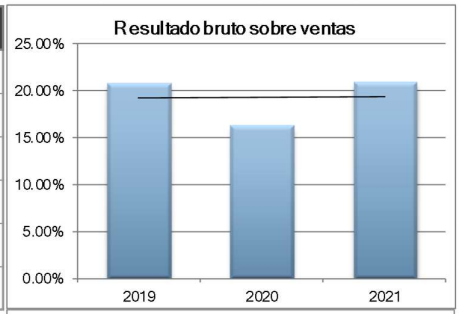


Importes Expresados en Miles de Reales

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2019/2020/2021

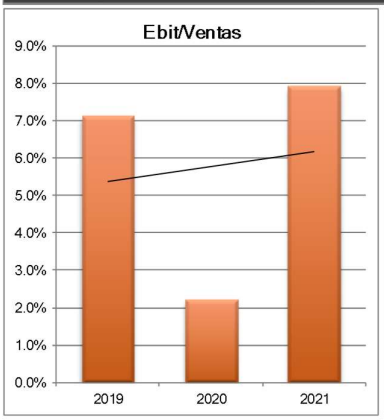
Análisis de rentabilidad	dic-19	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	13.8%	3.2%	6.9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	19.4%	7.1%	14.0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	13.4%	5.5%	8.3%
Resultado bruto sobre ventas	20.9%	16.3%	20.9%
Rentabilidad sobre Ventas	6.3%	1.6%	3.3%
Costo del financiamiento	1.6%	10.5%	8.9%

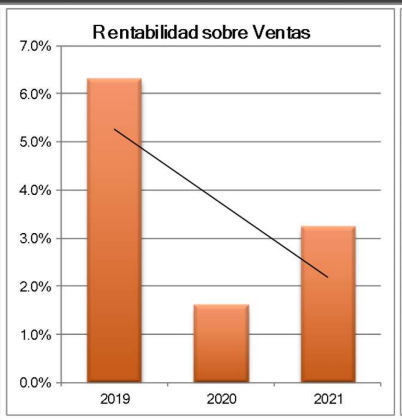


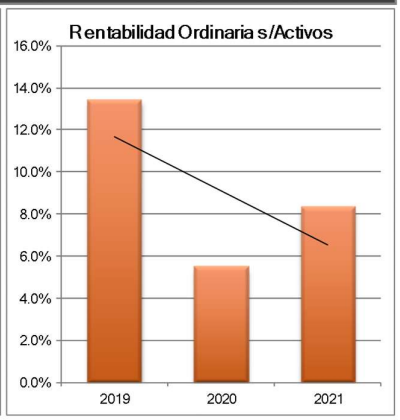
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Ventas	$ 35.826.924	$ 33.828.745	$ 38.534.895
Costo de Ventas	$ 28.355.427	$ 28.327.092	$ 30.475.277
Resultado del ejercicio	$ 2.265.345	$ 546.161	$ 1.255.635
Ebit	$ 2.557.140	$ 750.839	$ 3.060.234
Ebit/Ventas	7.1%	2.2%	7.9%
EBITDA/Ventas	0.09	0.04	0.07
EBITDA/Intereses	26.81	2.33	2.32



Trends



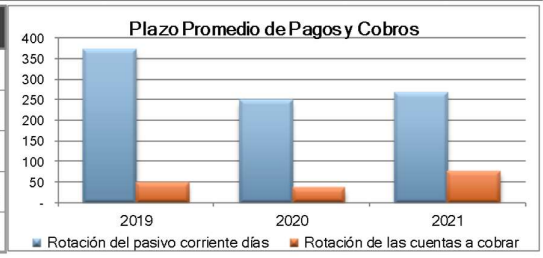




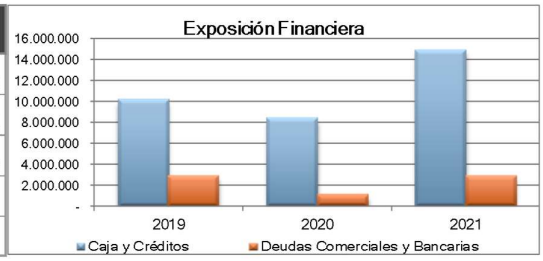
Importes Expresados en Miles de Reales

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

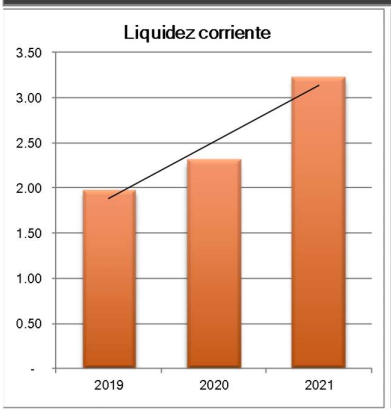
Períodos Analizados				2019/2020/2021
Analisis Financiero	dic-19	dic-20	dic-21	
Liquidez corriente	1.98	2.31	3.23	
Liquidez acida	1.97	2.31	3.22	
Rotación del pasivo corriente días	373	251	270	
Rotación de las cuentas a cobrar	50	37	78	
Efecto Palanca	0.10	0.02	0.04	

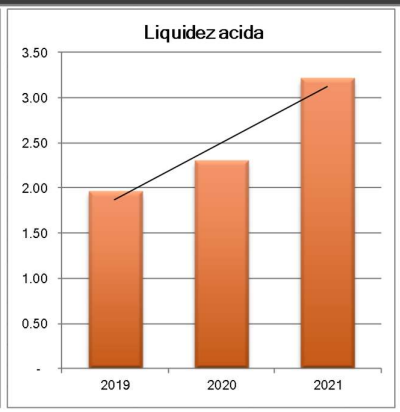


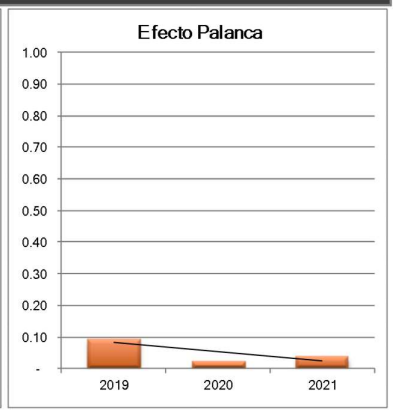
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	4.250.436	4.266.338	4.939.050
Creditos por ventas	5.966.004	4.164.982	10.016.764
Deudas Comerciales	2.988.822	1.171.836	2.945.602
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

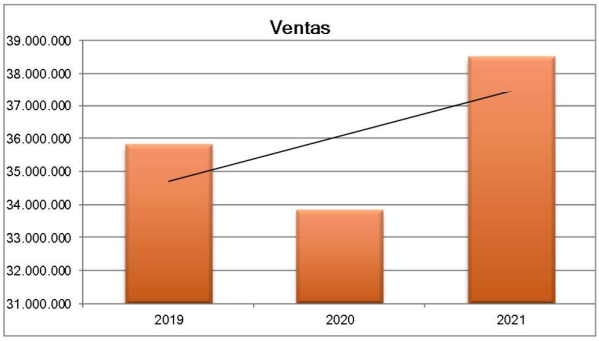


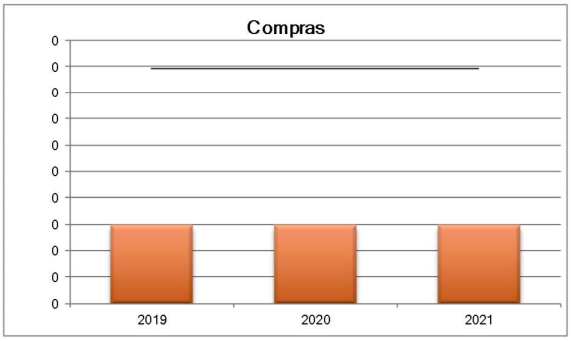
Trends







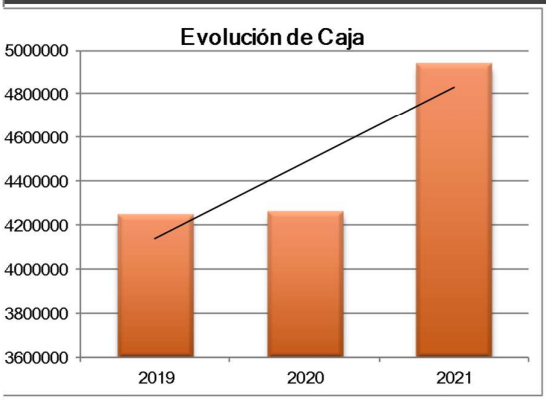


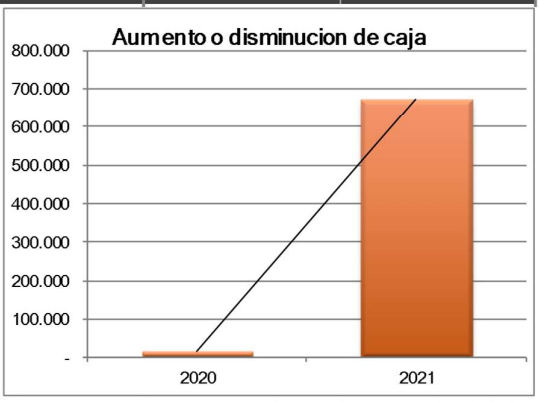


Importes Expresados en Miles de Reales

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2019/2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-20**	**dic-21**
Resultado del ejercicio	**$ 546.161.00**	**$ 1.255.635.00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 546.161.00**	**$ 1.255.635.00**
Variación de créditos por ventas	$ 1.801.022.00	$ -5.851.782.00
Variación de otros créditos	$ -5.801.902.00	$ 4.045.682.00
Variación de Bienes de Cambio	$ 53.890.00	$ -58.511.00
Variación de otros activos corrientes	$ 6.738.710.00	$ -4.971.511.00
Variación de cuentas a pagar	$ -1.816.986.00	$ 1.773.766.00
Variación de deudas sociales	$ -739.041.00	$ 281.838.00
Variación de deudas fiscales	$ -148.301.00	$ 285.487.00
Variación de otras deudas	$ 419.638.00	$ 5.096.980.00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 1.053.191.00**	**$ 1.857.584.00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.037.286.00	$ -1.184.874.00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 15.905.00**	**$ 672.710.00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 15.905.00**	**$ 672.710.00**





Importes Expresados en Miles de Reales

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3.211.241	$	S/Patrimonio Neto	888.116	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	480.902	$
Modo de Cobro s/Balance	67	días	S/Activos Líquidos	517.658	$
Modo de Pago s/Balance	276	días	S/Variables Combinadas	585.162	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	1.381.331	2.762.663	4.143.994	5.525.326	8.287.989	11.050.652
	80%	1.227.850	2.455.700	3.683.551	4.911.401	7.367.101	9.822.802
	65%	997.628	1.995.257	2.992.885	3.990.513	5.985.770	7.981.026
	50%	767.406	1.534.813	2.302.219	3.069.626	4.604.438	6.139.251
	40%	613.925	1.227.850	1.841.775	2.455.700	3.683.551	4.911.401
	30%	460.444	920.888	1.381.331	1.841.775	2.762.663	3.683.551
	20%	306.963	613.925	920.888	1.227.850	1.841.775	2.455.700
	10%	153.481	306.963	460.444	613.925	920.888	1.227.850
	2%	30.696	61.393	92.089	122.785	184.178	245.570

Importes Expresados en Miles de Reales + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1.95	10	Liquidez corriente	ratio	2.92	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.30	10	Liquidez acida	ratio	2.91	10
Capital corriente	%	35.7%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	276	1
Activo no Cte sobre Activo	%	45.2%	8	Rotación de las cuentas a cobrar	días	67	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1.81	10	Efecto Palanca	ratio	0.04	6
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	25.6%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2.3%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	11.9%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	6.8%	4	Gastos Administración sobre Ventas	%	1.4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	13.2%	5	Gastos Totales sobre Ventas	%	15.6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8.3%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	20.0%	1	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	3.2%	5	Rotación del activo	veces	1.37	1
Costo del financiamiento	%	8.5%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	6.7%	6	75.87			
EBITDA/Ventas	%	6.2%	4				
EBITDA/Intereses	%	4.77	10				

