DOSSIER FIDELITAS

VALLOUREC SOLUCIONES TUBULARES ARGENTINA S.A.U.

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

ARGENTINA

Julio 2024

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 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 Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
				x							
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
				x							
Total Situación Económico-Financiero	63%	19									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	63%
Resultado Final		6,3

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

1.2 CONCLUSIÓN

VALLOUREC SOLUCIONES TUBULARES ARGENTINA S.A.U. Fue registrada y Constituida por VALLOUREC TUBOS DO BRASIL LTDA en el año 2020 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La actividad principal de la empresa informado por la AFIP es la de venta al por mayor de metales y minerales metalíferos. El ultimo directorio informado está conformado de la siguiente manera: Presidente, BRUNO QUARESMA GONTIJO; Directores Titulares, MARIEL LOPEZ FONDEVILA y SEBASTIAN MARIA ROSSI. Contaría con aproximadamente 2 empleados registrados. Opera normalmente con el sistema financiero. No se registran cheques rechazados por Falta de Fondos. Se encuentran al día los pagos de Aporte y Contribuciones a la Seguridad Social. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No se presentaron embargos, Juicios del fuero Comercial como demandado ni notas de prensa negativas, no obstante, se presentaron eventos de Integridad a ser evaluados por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 mostró un desempeño económico deficitario. A pesar de la presentación de ventas por primera vez (siendo este su 4° ejercicio), se observó una reducción de los Costos Directos y la aparición de Gastos de Estructura. La compañía presentó una profunda pérdida final de -66.2% s/ventas, afectada por elevados Egresos Netos, equivalentes al 64% de las ventas, que se imputaron a Resultados Financieros y por Tenencia. La situación Financiera y Patrimonial resultó satisfactoria. El aumento exponencial del PN (cercano al 1059%), propició que los principales indicadores reflejaran un sobresaliente desempeño, alcanzando valores favorables. El índice de Liquidez Corriente profundizó en parámetros elevados (pasó de 1.14 a 3.58), el Capital de Trabajo fue equivalente al 71% del Activo, mientras que la Solvencia Patrimonial ingresó en valores adecuados (aumentó de 0.20 a 2.63), el Endeudamiento Corriente presentó una gran caída, pasando de 5.01 a 0.38 y la capitalización resultó muy adecuada, sin verse afectada por Resultados Acumulados Negativos como sucedió en el ejercicio anterior. No se obtuvieron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la empresa ha experimentado un crecimiento significativo en sus activos y pasivos corrientes, así como en su patrimonio neto. Sin embargo, es una compañía incipiente que se encuentra atravesando un quebranto, ante esto sugerimos operar con cautela.

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 9
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN BANCARIA 12

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 12
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 12

4- SITUACIÓN FISCAL 14

4.1 Embargos 14
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 14

5- INTEGRIDAD 15

5.1 INTEGRIDAD 15
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 15

6- ESTADOS CONTABLES 16

6.1 DATOS CONTABLES 16

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	VALLOUREC SOLUCIONES TUBULARES ARGENTINA S.A.U..
CUIT	30-71696289-6.
Domicilio	LAVALLE 462 Piso:6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	466200 - VENTA AL POR MAYOR DE METALES Y MINERALES METALÍFEROS 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL 643009 - FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y ENTIDADES FINANCIERAS SIMILARES N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL
Fecha de Contrato Social	29/07/2020
Patrimonio neto al 2023	$ 92 655 580
Cantidad Empleados	2 Aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	LAVALLE 462 Piso:6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros domicilios	LAVALLE 462 Piso:6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
VALLOUREC TUBOS DO BRASIL LTDA	Brasil	17170150000146 (CNPJ)	100.00

Fuente: Publica.

No se detectó información.

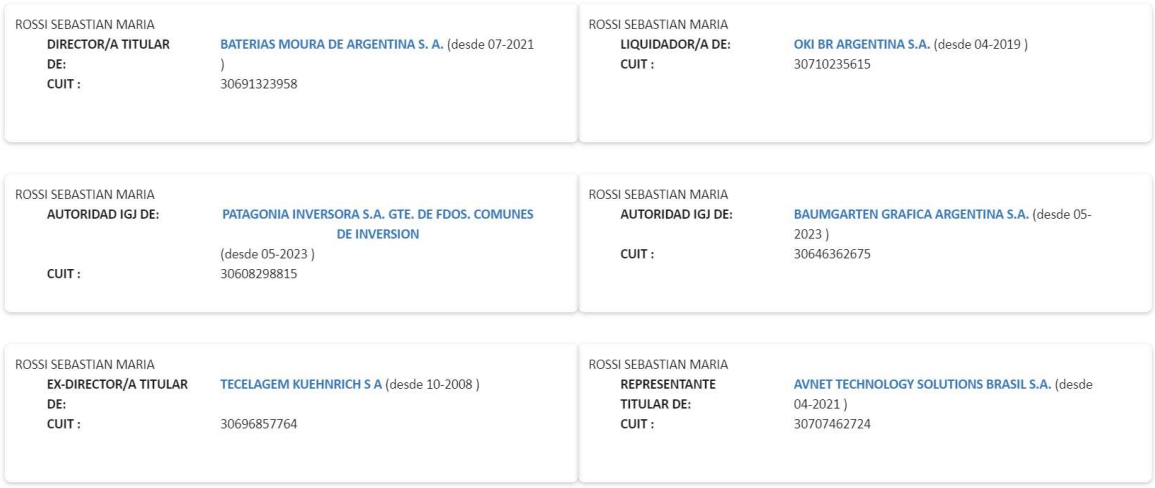
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
QUARESMA GONTIJO BRUNO	Brasil	20-60466151-0	Presidente
LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA	Argentina	27-25431364-0	Director Titular
ROSSI SEBASTIAN MARIA	Argentina	20-26047326-4	Director Titular
LORENZO JUAN IGNACIO	Argentina	20-29248936-7	Sindico

Fuente: Publica



ROSSI SEBASTIAN MARIA
AUTORIDAD IGJ DE: **ANK PLATFORM S.A.** (desde 05-2023)
CUIT : 30708086300

ROSSI SEBASTIAN MARIA
AUTORIDAD IGJ DE: **PATAGONIA VALORES S.A.** (desde 05-2023)
CUIT : 30654325126

ROSSI SEBASTIAN MARIA
EX-LIQUIDADOR/A DE: **SANTHER ARGENTINA S A** (desde 05-2013)
CUIT : 30696908644

ROSSI SEBASTIAN MARIA
REPRESENTANTE TITULAR DE: **BANCO ITAU BBA S A** (desde 04-2021)
CDI : 30710588895

ROSSI SEBASTIAN MARIA
EX-DIRECTOR/A SUPLENTE DE: **TECH DATA ARGENTINA S.A.** (desde 06-2007)
CUIT : 30710235704

ROSSI SEBASTIAN MARIA
EX-SINDICO TITULAR DE: **BRASKEM ARGENTINA SA**
CUIT : 30691215446

ROSSI SEBASTIAN MARIA
EX-SINDICO TITULAR DE: TECH DATA ARGENTINA S.A. (desde 11-2019)
CUIT : 30710235704

LORENZO JUAN IGNACIO
AUTORIDAD IGJ DE: BAUMGARTEN GRAFICA ARGENTINA S.A. (desde 05-2023)
CUIT : 30646362675

LORENZO JUAN IGNACIO
DIRECTOR/A TITULAR DE: BATERIAS MOURA DE ARGENTINA S. A. (desde 07-2021)
CUIT : 30691323958

LORENZO JUAN IGNACIO
AUTORIDAD IGJ DE: BANCO BRADESCO S.A. (desde 05-2023)
CUIT : 30713568402

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
SINDICO TITULAR DE: BANCO BMA S. A. U.
CUIT : 30580189411

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: OKI BR ARGENTINA S.A.
CUIT : 30710235615

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: PATAGONIA INVERSORA S.A. GTE. DE FDOS. COMUNES DE INVERSION (desde 05-2023)
CUIT : 30608298815

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
SOCIA/O DE: ATALAYA ENERGY S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30695533434

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: BAUMGARTEN GRAFICA ARGENTINA S.A. (desde 05-2023)
CUIT : 30646362675

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: PATAGONIA VALORES S.A. (desde 05-2023)
CUIT : 30654325126

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: LOMA ESCONDIDA DE OPENDOOR SA (desde 05-2023)
CUIT : 30696419619

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
AUTORIDAD IGJ DE: CANADIAN HUNTER ARGENTINA S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30700982331

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
REPRESENTANTE TITULAR DE: AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS BRASIL S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30707462724

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

QUARESMA GONTIJO BRUNO - 20604661510

SCORE

81.1

QUARESMA GONTIJO BRUNO
FECHA NACIMIENTO: 05/05/1978

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
LAVALLE 462 PISO:6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
LAVALLE 462 PISO:6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/03/2021
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA - 27254313640

SCORE

80.6

LOPEZ FONDEVILA MARIEL CAROLINA
FECHA NACIMIENTO: 15/09/1976
ESTADO CIVIL: NO INFORMADO
SEXO: F

FINANCIERO



TOTAL	3 894 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	11/2022

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
CACHIMAYO 340 PISO: 6 DPTO: A, (1424), CABALLITO, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
CACHIMAYO 558, (1424), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/11/2014
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

ROSSI SEBASTIAN MARIA - 20260473264

SCORE

86.5

ROSSI SEBASTIAN MARIA

FECHA NACIMIENTO:	29/05/1977
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	11 387 000
BANCOS	5
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/2000

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

CATAMARCA 2285 PA, OLIVOS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LAVALLE 462 PISO 6, (1047), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

EMPLEADOS

10 APROX.



FISCALES

CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/09/2000
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	0
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	1
COMO ACTOR HOMÓNIMO	0

LORENZO JUAN IGNACIO - 20292489367

SCORE

88.3

LORENZO JUAN IGNACIO

FECHA NACIMIENTO:	26/12/1981
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	5 571 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2007

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PEDRO MORAN 4337, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

NAVARRO 3235, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

ALLENDE 3889 PISO:6, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/08/2019
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**2 Aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

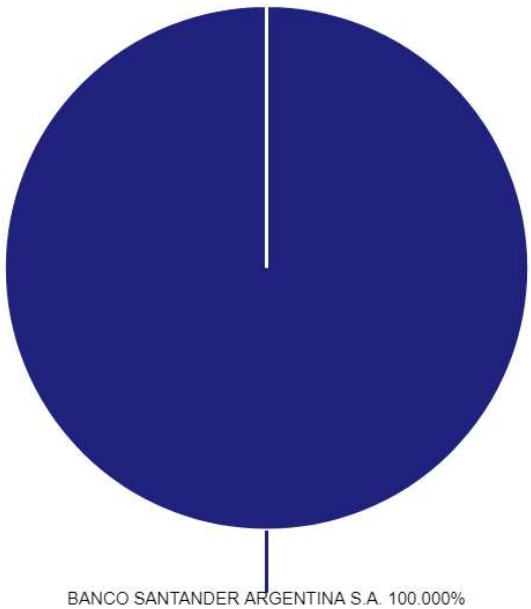
Banco	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.						81	2	
TOTAL						81	2	

Banco	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.			39		10			
TOTAL			39		10			

Banco	10/2023	11/2023	12/2023	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.								3
TOTAL								3

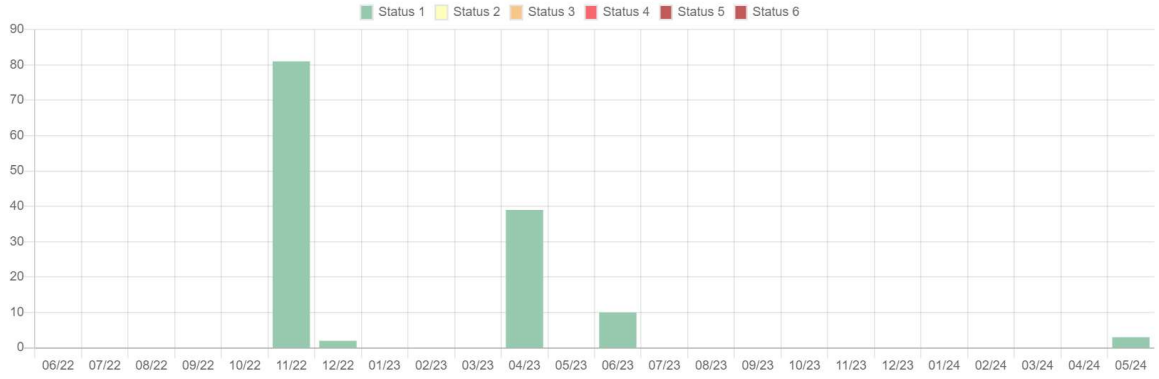
Importes expresados en Miles de Pesos

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

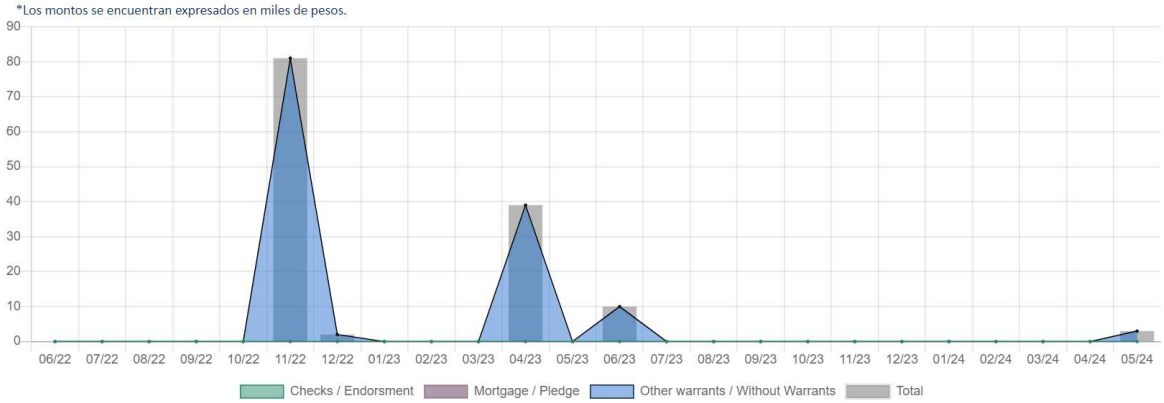
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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

VALLOUREC SOLUCIONES TUBULARES ARGENTINA S.A.U., CUIT 30716962896, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 26/07/2024.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, VALLOUREC SOLUCIONES TUBULARES ARGENTINA S.A.U. CUIT 30716962896 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 26/07/2024 (válido únicamente por el día de emisión)

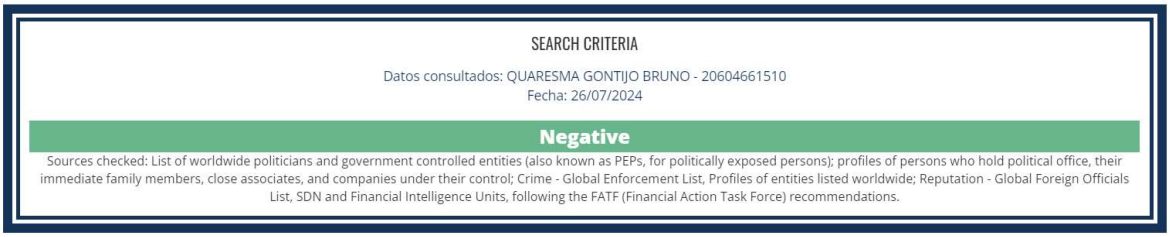
Sello Electrónico: 4558731f-ca73-4853-a837-80e5d9eb32c5

5- INTEGRIDAD

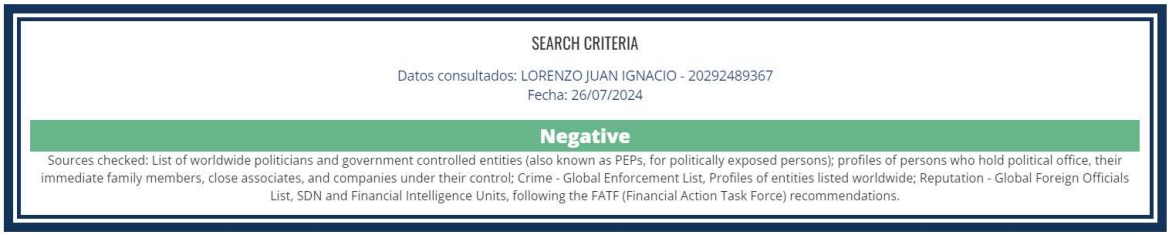
5.1 INTEGRIDAD











Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

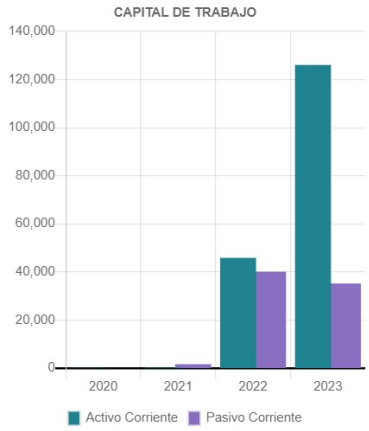
6- Estados Contables

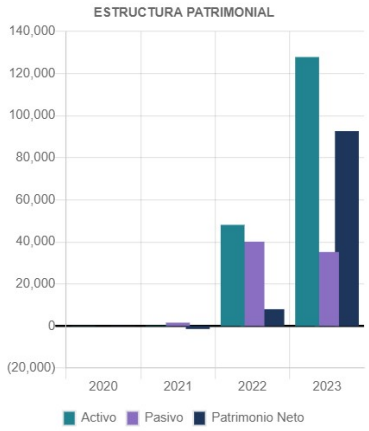
6.1 DATOS CONTABLES

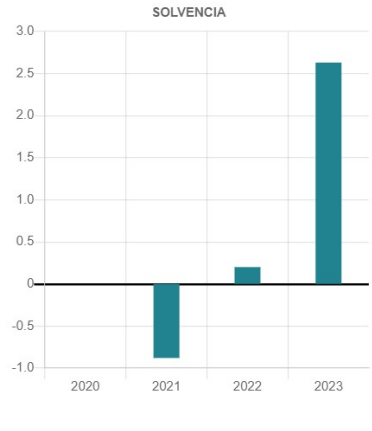
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	100	195	14 477	297
Inversión corriente	0	0	0	34 320
Ant Créditos por ventas	0	0	0	65 215
Otros Créditos	0	0	31 369	1 642
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	24 603
Total De Activo Corriente	100	195	45 846	126 077
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0	2 463	2 442
Depreciación Acumulada	0	0	224	672
Bienes De Uso	0	0	2 239	1 770
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	0	0	2 239	1 770
Total Activo	100	195	48 085	127 846

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



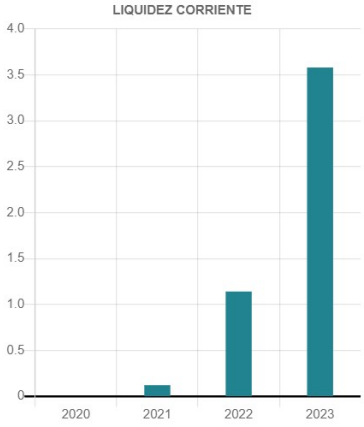


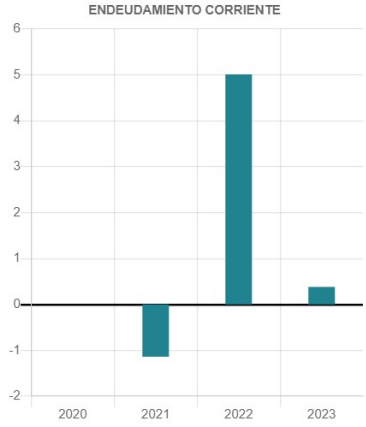


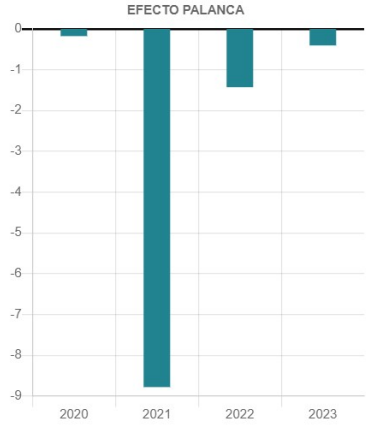
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	0	543	9 347	15 091
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	1 068	4 842	4 956
Cargas Fiscales	0	0	473	3 143
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	25 427	12 002
Total Pasivo Corriente	0	1 611	40 089	35 191
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	0	1 611	40 089	35 191
Capital Social	118	346	82 098	82 098
Resultados No Asignados	-18	-1 761	-74 102	10 558
Patrimonio Neto	100	-1 416	7 995	92 656

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



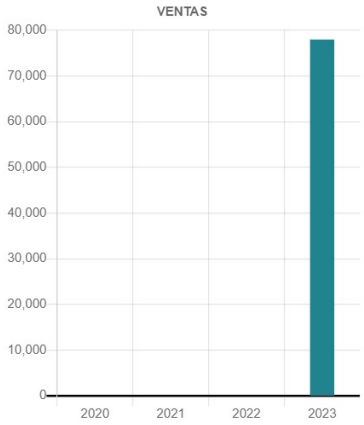


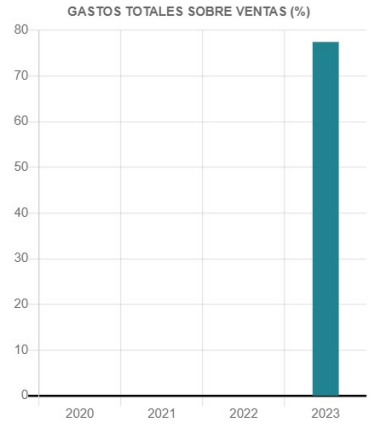


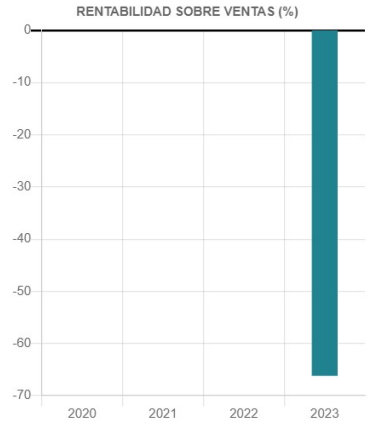
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	0	0	0	77 989
Compras Del Ejercicio	0	0	3 530	2 634
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	0	0	0	53 365
Resultado Bruto	0	0	0	24 624
Amortizaciones	0	0	204	469
Gastos de Comercialización	0	0	0	675
Gastos de Administración	0	1 631	102 161	59 696
Gastos Financieros	0	0	529	41
Otros Ingresos	0	0	10 719	18 050
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-18	-78	-347	-49 695
Impuesto a las Ganancias	0	0	-23 701	-15 807
Resultado	-18	-1 710	-68 617	-51 626

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,00	-0,88	0,20	2,63
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,00	-1,14	5,01	0,38
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,00	-1,14	5,01	0,38
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	100,00	-1 415,75	5 756,77	90 885,84

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,00	0,12	1,14	3,58
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,00	0,12	1,14	3,58
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,00	0,00	0,00	1,20
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	0,00	297,80	113,85	168,38
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,00	0,00	0,00	0,61
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	44,07
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	0,00	0,00	0,00	31,57
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,00	0,00	0,00	-66,20
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	0,00	0,00	0,00	-89,34
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	0	-1 631 379	-102 364 468	-36 215 193
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	0,00	0,00	0,00	-46,44
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,18	1,21	-8,58	-0,56
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-17,57	-877,74	-142,70	-40,38
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-17 575	-1 709 774	-91 585 738	-66 922 635
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	-1,06	-2,28	-1,90
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,00	0,00	0,00	-0,86
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	-173,07	-1 636,93

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,77
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,77
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	3,57	52,36
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	11,00	3,77

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 2021, 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $77.9 Millones.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 100% al 68.43% y los Gastos de Estructura presentaron una incidencia del 77.41% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Ingresos Netos por $18.0 Millones equivalente al 23.14% s/ventas correspondientes Otros Ingresos sin especificar y Egresos Netos por $49.7 Millones equivalente al 63.72% s/ventas correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia (Incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$51.6Millones (-66.20% s/ventas) vs la pérdida final de -$68.6 Millones (sin presentarse ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2023 alza de Ventas, caída de Costos Directos e imputando Gastos de Estructura, junto a una pérdida final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.14 a 3.58, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $90.9 Millones, equivalente al 71.09% del activo, siendo muy adecuada dicha conformación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $92.7 Millones vs $8.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $82.1 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo muy buena la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 27.53% del Activo siendo Deudas comerciales a corto plazo (42.88% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (34.11% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial ingresó en valores altos (pasó de 0.20 a 2.63), mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 5.01 a 0.38, pasando a valores bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con elevada Solvencia Patrimonial, bajo Endeudamiento Corriente y muy adecuada capitalización.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,80	10	Liquidez corriente	ratio	2,75	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,15	7	Liquidez acida	ratio	2,75	10
Capital corriente	%	-20,5%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	170	2
Activo no Cte sobre Activo	%	1,9%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	177	2
Financiación del activo no cte.	ratio		1	Efecto Palanca	ratio	- 1,45	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	38,0%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%		1
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-198,6%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%		1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-268,4%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%		1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-162,9%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	4
Resultado bruto sobre ventas	%	22,1%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%		1	Rotación del activo	veces	0,37	1
Costo del financiamiento	%	0,3%	10	Total			
Ebit/Ventas	%		1	47,65			
EBITDA/Ventas	%		1				
EBITDA/Intereses	%		10				

