DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ISCOT SERVICES S.A.

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

ARGENTINA

Junio 2025

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	33%	10									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	33%
Resultado Final		3,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

ISCOT SERVICES S.A. es una empresa enfocada en la limpieza corporativa. Inicio sus actividades en el año 1996, en la Provincia de Córdoba. Sus accionistas serían: ISCOT ITALIA SPA (60.91%) y GATSCH MARCOS EUGENIO (39.09%). Según lo informado por medios de consulta externa contaría con aproximadamente 1700 empleados registrados. Opera normalmente con el sistema financiero. No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. Se encuentra al día con los pagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No registra sanciones laborales en el listado REPSAL. No se detectaron eventos de integridad ni Juicios del fuero comercial como demandado, sin embargo, se presentaron Notas de Prensa Negativas a ser evaluadas por el área de proveedores.

El análisis del balance al cierre de 12/2024 presenta una situación económica y financiera que ha logrado avances significativos en su desempeño. El capital de trabajo se ha mejorado a lo largo del período analizado, lo que indica una capacidad constante para cubrir las obligaciones a corto plazo, respaldado por una liquidez corriente de 1.29. En cuanto a la estructura patrimonial, el pasivo corriente continúa superando al patrimonio neto afectando los indicadores patrimoniales, reflejándose en una baja solvencia (0.39) y un elevado endeudamiento corriente (2.51) reflejando una dependencia de deuda a corto plazo. A pesar de esto, es importante resaltar la mejora en la rentabilidad sobre ventas, la cual presentó un incremento significativo del -0.67% a 2.51%, impulsado por la disminución en los gastos.

Si bien la empresa ha demostrado mejoras en varios indicadores clave, aún enfrenta desafíos en términos de solvencia y endeudamiento. Se recomienda monitorear su evolución.

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 7
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14
6.2 SCORE DE BALANCE 22

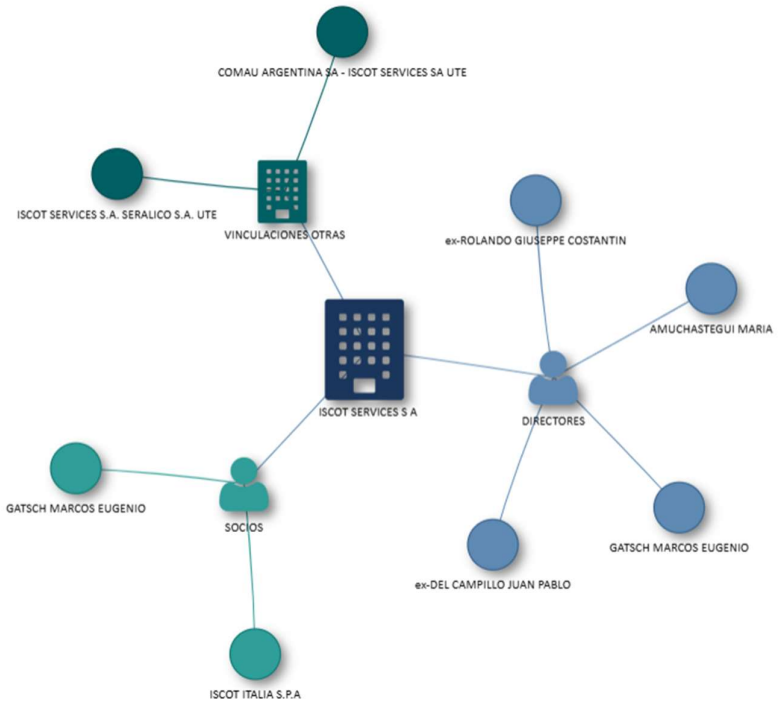
2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ISCOT SERVICES S.A.
CUIT	30-69113549-3.
Domicilio	EL TIROL 464 - BARRIO PARQUE HORIZONTE, (5000), PARQUE HORIZONTE *, CORDOBA, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0351) 411-4003/4/5 - (OTRO) - 4114005 - (FIJO) - 3514114003 - (OTRO) - 3514114004 - (OTRO) - 3514114005 - (OTRO) - 3514863393 - (OTRO)
Actividad	812010 - SERVICIOS DE LIMPIEZA GENERAL DE EDIFICIOS 016112 - SERVICIOS DE PULVERIZACIÓN, DESINFECCIÓN Y FUMIGACIÓN TERRESTRE 381100 - RECOLECCIÓN, TRANSPORTE, TRATAMIENTO Y DISPOSICIÓN FINAL DE RESIDUOS NO PELIGROSOS 381200 - RECOLECCIÓN, TRANSPORTE, TRATAMIENTO Y DISPOSICIÓN FINAL DE RESIDUOS PELIGROSOS 390000 - DESCONTAMINACIÓN Y OTROS SERVICIOS DE GESTIÓN DE RESIDUOS 432190 - INSTALACIÓN, EJECUCIÓN Y MANTENIMIENTO DE INSTALACIONES ELÉCTRICAS, ELECTROMECÁNICAS Y ELECTRÓNICAS N.C.P. 432200 - INSTALACIONES DE GAS, AGUA, SANITARIOS Y DE CLIMATIZACIÓN, CON SUS ARTEFACTOS CONEXOS 464920 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES Y PRODUCTOS DE LIMPIEZA 466920 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS INTERMEDIOS N.C.P., DESPERDICIOS Y DESECHOS DE PAPEL Y CARTÓN 812020 - SERVICIOS DE DESINFECCIÓN Y EXTERMINIO DE PLAGAS EN EL ÁMBITO URBANO 812090 - SERVICIOS DE LIMPIEZA N.C.P. 813000 - SERVICIOS DE JARDINERÍA Y MANTENIMIENTO DE ESPACIOS VERDES 869090 - SERVICIOS RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA N.C.P. 960102 - LAVADO Y LIMPIEZA DE ARTÍCULOS DE TELA, CUERO Y/O DE PIEL, INCLUSO LA LIMPIEZA EN SECO
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	29/10/1996
Fecha de Contrato Social	15/10/1996
Capital	$ 440 000
Patrimonio neto al 2024	$ 1 991 944 059
Cantidad Empleados	1700 Aprox. (Fuente: Medios externos de consulta.)
Domicilio Legal	EL TIROL 464 - BARRIO PARQUE HORIZONTE, (5000), PARQUE HORIZONTE *, CORDOBA, ARGENTINA
Domicilios vinculados.	RUTA NACIONAL N§ 9 KM. 695, (5123), FERREYRA, CORDOBA, ARGENTINA

EL TIROL 464 - BARRIO PARQUE HORIZONTE, (5000), PARQUE HORIZONTE *, CORDOBA, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES



2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
ISCOT ITALIA S.P.A.	Argentina	30715993461	60.91
GATSCH MARCOS EUGENIO	Argentina	20169044016	39.09

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

VINCULACIONES

DEL CAMPILLO JUAN PABLO desde 03-2005
EX-DIRECTOR/A SUPLENTE

ROLANDO GIUSEPPE COSTANTIN desde 03-2011
EX-PRESIDENTE

COMAU ARGENTINA SA - ISCOT SERVICES SA UTE
ISCOT SERVICES S.A. TIENE 97% DE PARTICIPACION, EN EL FONDO COMUN OPERATIVO DE LA UNION TRANSITORIA DE EMPRESAS.

ISCOT SERVICES S.A. SERALICO S.A. UTE
LA UNION TRANSITORIA DE EMPRESAS FUE CONSTITUIDA POR ISCOT SERVICES S.A., QUE SUSCRIBIO 50% DEL FONDO COMUN OPERATIVO.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
GATSCH MARCOS EUGENIO	Argentina	20169044016	Director/A Titular
AMUCHASTEGUI MARIA	Argentina	27288491343	Director/A Suplente

Fuente: Empresa.

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

GATSCH MARCOS EUGENIO

SOCIA/O GERENTE DE: FOOD SERVICE S R L
CUIT : 30685381490

GATSCH MARCOS EUGENIO

VICE-PRESIDENTE DE: A L I M I S A (desde 03-1997)
CUIT : 30693145771

GATSCH MARCOS EUGENIO

AUTORIDAD IGJ DE: WORLDFIN LIMITED SOCIEDA ANONIMA (desde 05-2023)
CUIT : 30709769010

GATSCH MARCOS EUGENIO

REPRESENTANTE LEGAL DE: ISCOT SERVICES S.A. SERALICO S.A. UTE (desde 03-2007)
CUIT : 30709520977

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

GATSCH MARCOS EUGENIO - 20169044016

SCORE

75.8

GATSCH MARCOS EUGENIO

FECHA NACIMIENTO:	26/05/1964
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	8 052 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2015

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
ACONQUIJA N 3200 BARRIO PARQUE CAPITAL SUR LOS PIN, (5000), BARRIO PARQUE CAPITAL SUD *, CORDOBA, ARGENTINA

FISCAL:
ACONQUIJA N 3200 BARRIO PARQUE CAPITAL SUR LOS PIN, (5000), BARRIO PARQUE CAPITAL SUD *, CORDOBA, ARGENTINA

OTROS:
LOS PINOS 35, CORDOBA

FISCALES

EMPLEO DETECTADO	ISCOT SERVICES S A (01/2025)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO	01/10/1995

JUICIOS



no se detectó actividad judicial



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2025	-	-	-	**1700 aprox**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS	SITUACIÓN DIFERENTE A NORMAL	ÚLTIMA POSICIÓN	MÁXIMA POSICIÓN (VALOR MÁX. ÚLTIMOS 24 MESES)
NO	NO	$ 1 151 961 000	$ 1 673 257 000

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

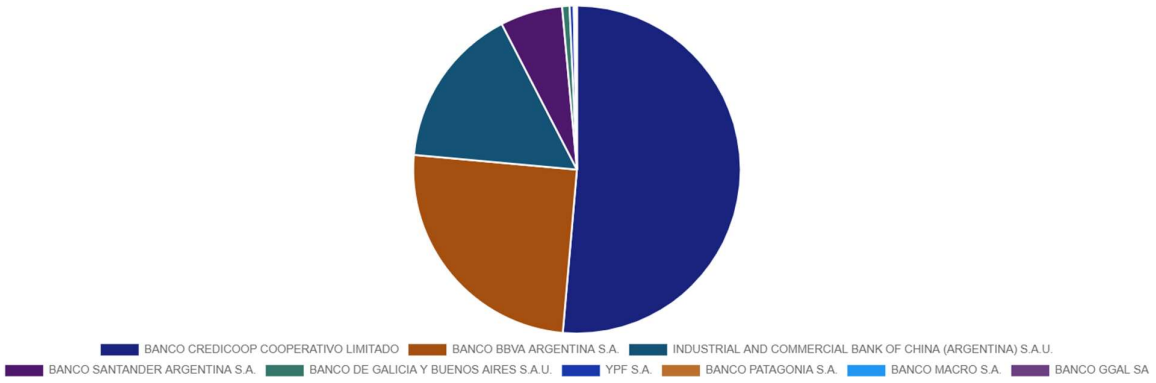
Banco	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	12/2023
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.						4		
BANCO BMA S.A.U.						15	110	
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITA...		2 584	2 230	1 846	1 430	988	511	
YPF S.A.	703	803	674	905	1 074	1 017	890	1 684
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF C...	10 192	41 454	48 647	48 271	69 888	65 900	9 678	23 233
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.	2 404	20 591	55 879	44 800	13 731	130 699	80 794	3 354
BANCO PATAGONIA S.A.	4 039	2 782	2 157	3 125	2 910	12	202	16 145
BANCO MACRO S.A.	8 377	6 258	44 548	2 891	1 385	1 999	3 909	47 017
BANCO JULIO SOCIEDAD ANONIMA	82 779	77 245	90 128	91 443	58 957	123 445	49 872	101 940
BANCO GGAL SA	30 301	16 503	24 583	16 283	12 436	13 173	3 059	16 027
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	107 498	207 523	206 847	146 048	75 697	28 882	105 023	139 975
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	101 830	237 576	204 507	253 055	269 012	164 769	130 724	257 006
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	83	921	275	65	221	3 587	427	87
TOTAL PERIOD	**348 206**	**614 240**	**680 475**	**608 732**	**506 741**	**534 490**	**385 199**	**606 468**

Banco	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024	07/2024	08/2024
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	13	9	11			10		
BANCO BMA S.A.U.		61 191	18 093	158				
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITA...			1				122 075	193 685
YPF S.A.	1 928	5 487	6 138	2 945	3 057	2 722	3 331	3 282
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF C...	62 844	115 850	116 152	74 718	6 007	5 974	23 038	5 477
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.	2 570	31 040	208 003	375 191	240 352	113 071	222 166	235 250
BANCO PATAGONIA S.A.	15 958	10 724	10 453	3 977	35	19 994	16 942	13 810
BANCO MACRO S.A.	1 892	21 629	2 923	1 256	39 066	265 259	265 066	19 087
BANCO JULIO SOCIEDAD ANONIMA	108 330	159 592	153 637	3 198	121	2	35	214
BANCO GGAL SA	13 473	8 194	36 014	4 656	2 513		59	
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	224 613	229 272	298 785	100 927	6 658	5 726	5 859	10 495
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	206 885	236 016	144 331	158 960	186 802	143 918	134 969	123 590
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	956	147	1 872	1 410	811	621		
TOTAL PERIOD	**639 462**	**879 151**	**996 413**	**727 396**	**485 422**	**557 297**	**793 540**	**604 890**

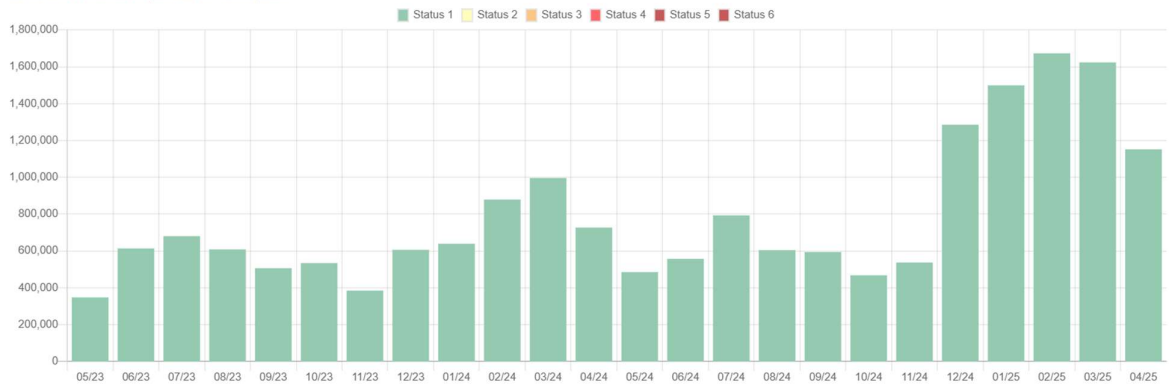
Banco	09/2024	10/2024	11/2024	12/2024	01/2025	02/2025	03/2025	04/2025
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S....					26			
BANCO BMA S.A.U.								
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMIT...	112 809	25 714	84 028	507 978	547 475	604 179	556 680	591 884
YPF S.A.	3 684	4 750	3 925	4 375	4 970	4 390	5 105	4 683
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF ...	3 807	4 160	4 132	5 499	183 222	188 158	238 912	183 929
BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.	309 710	253 005	281 694	343 560	346 311	450 152	253 643	70 860
BANCO PATAGONIA S.A.	10 600	7 145	3 634		34		147 930	1 826
BANCO MACRO S.A.	833	970					55 761	1 761
BANCO JULIO SOCIEDAD ANONIMA		231						
BANCO GGAL SA								46
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	9 238	13 303	13 305	19 975	18 163	12 352	13 399	8 391
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	143 808	157 881	145 210	404 133	399 192	414 026	352 551	288 581
AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.		1 233	1 616	39				
TOTAL PERIOD	**594 489**	**468 392**	**537 544**	**1 285 559**	**1 499 393**	**1 673 257**	**1 623 981**	**1 151 961**

Importes expresados en Miles de Pesos

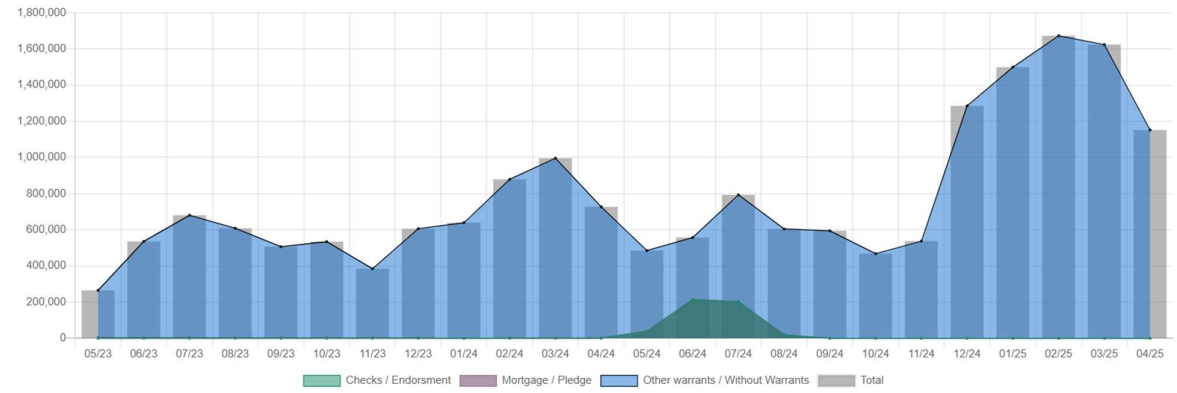
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades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



*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



*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
05-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2025	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2025	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2025	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2025	SI	PAGO	PAGO	PAGO

ISCOT SERVICES S.A., CUIT 30691135493, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 11/06/2025



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, ISCOT SERVICES S A CUIT 30691135493 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 11/06/2025 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 9906258c-ef25-49d1-af75-d3789507e06d

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

La empresa de limpieza denunciada por abusos laborales dice que todo es falso Fecha: 03/05/2019 Fuente: canal13sanjuan.com.
A través de su apoderado, Carlos Csaky, **ISCOT SERVICES S.A.** aseguró que en sus 13 años de trayectoria en la provincia de San Juan jamás ha dejado de pagar lo que corresponde a sus empleados. Este jueves se llevó a cabo una nueva audiencia entre autoridades y el SEC y según la firma la causa se archivó. Este jueves se llevó a cabo una nueva audiencia entre autoridades de la Empresa ISCOT SERVICES S.A. y el Sidicato de Empleados de Comercio por irregularidades de la firma Iscot. Según informó Mirna Moral, titular del SEC, al móvil de Canal 13, la empresa de limpieza no cumple con los pagos compensatorios por horas extras y hace trabajar a sus empleados cuatro horas más de las estipuladas en el contrato. Sin embargo, la empresa, a través de su apoderado Carlos Csaky, explicó que en sus 13 años de trayectoria en la provincia de San Juan, jamás ha dejado de pagar lo que corresponde a sus empleados. "El cuarto día hábil del mes, durante los 13 años, los empleados han percibido sus haberes", expresó. En este sentido, manifestó que es totalmente falso que se haga trabajar durante 8 horas y se pague solo 4. "Lo que sucedió en un momento de reducción de tarifa fue que para evitar despidos, hubo personal que optó por reducir su jornada laboral a 6 o a 4 horas, cobrando acorde a la jornada trabajada2, sostuvo. Y agregó que esta situación fue solo provisoria y revertida apenas se corrigieron las tarifas, y que permitió conservar la fuente laboral. "Si ingresan a ver los comentarios de la nota en Facebook, verán que los empleados lejos de quejarse, remarcan el cumplimiento de la empresa y se enojan con los que sin conocimiento la difaman", concluyó el apoderado de ISCOT SERVICES S.A., Carlos Csaky.

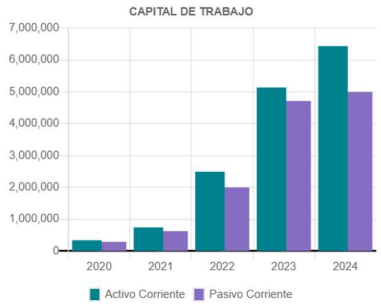
6- Estados Contables

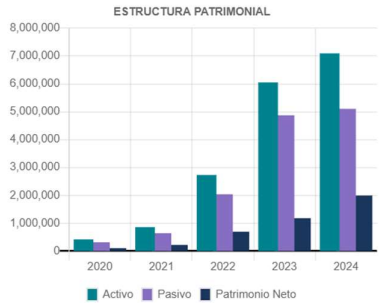
6.1 DATOS CONTABLES

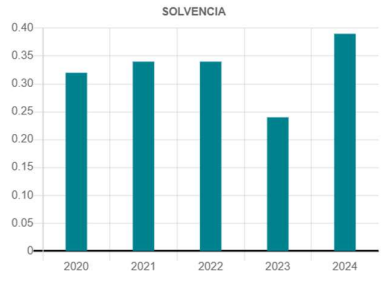
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	128 873	85 596	375 696	475 440	47 035
Inversión corriente	0	0	0	0	185 452
Ant Créditos por ventas	132 723	481 811	672 462	2 279 352	3 455 104
Otros Créditos	75 865	173 087	1 441 326	2 382 506	2 751 241
Bienes Cambio	0	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	337 462	740 494	2 489 483	5 137 298	6 438 831
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	3 729	5 962	2 997	807
Otras Inversiones No Corrientes	21 822	28 162	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	346 671	194 925	400 656	3 372 599	3 378 771
Depreciación Acumulada	291 038	109 878	167 105	2 460 799	2 721 915
Bienes De Uso	55 633	85 047	233 551	911 800	656 856
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	77 455	116 938	239 513	914 796	657 663
Total Activo	414 917	857 432	2 728 996	6 052 094	7 096 495

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



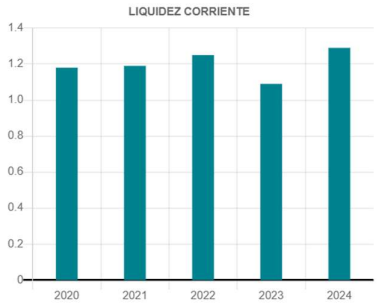


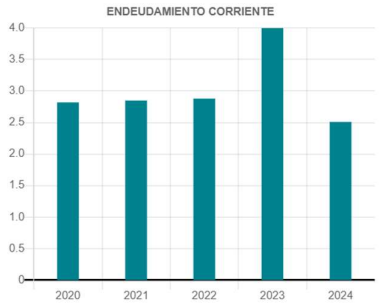


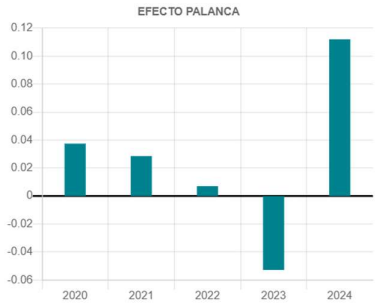
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	49 284	93 557	348 215	975 409	885 293
Préstamos (Deudas Bancarias)	48 370	71 640	262 205	1 008 258	776 398
Remuneraciones Y Cargas Sociales	144 386	283 159	869 008	1 564 166	2 073 372
Cargas Fiscales	44 963	175 334	517 439	1 166 288	1 246 220
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	15 012
Total Pasivo Corriente	287 003	623 690	1 996 868	4 714 122	4 996 295
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	10 371	15 071	39 089	159 212	108 219
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	15 885	70	112	78	36
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	26 256	15 141	39 201	159 291	108 255
Total Pasivo	313 260	638 831	2 036 069	4 873 412	5 104 551
Capital Social	31 380	31 380	47 366	92 266	287 324
Resultados No Asignados	70 277	187 221	645 562	1 086 415	1 704 620
Patrimonio Neto	101 658	218 601	692 928	1 178 682	1 991 944

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



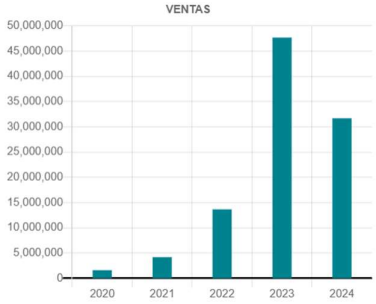


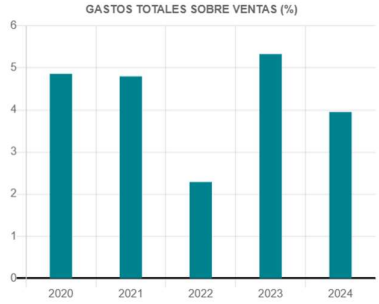


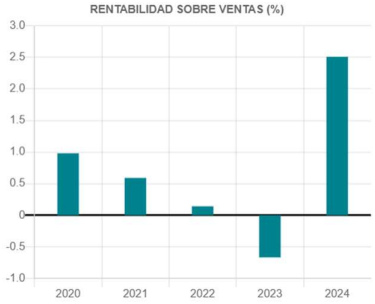
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	1 590 191	4 167 845	13 644 494	47 683 658	31 688 110
Compras Del Ejercicio	241 627	327 654	11 398 130	24 487 217	24 282 328
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 233 853	3 318 819	11 314 143	43 834 703	28 554 489
Resultado Bruto	356 338	849 027	2 330 351	3 848 955	3 133 621
Amortizaciones	26 572	24 637	131 312	322 797	292 753
Gastos de Comercialización	39 261	119 050	52 120	3 329	0
Gastos de Administración	30 097	65 636	189 839	372 787	176 359
Gastos Financieros	7 916	15 326	70 173	2 165 256	1 075 942
Otros Ingresos	14 391	35 486	2 668	13 771	4 602
Otros Egresos	201 081	448 634	1 264 027	180 874	61 516
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-63 321	-159 744	-630 188	-1 286 520	-609 767
Impuesto a las Ganancias	13 518	51 648	107 362	173 432	419 950
Resultado	15 535	24 475	19 308	-319 472	794 691

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	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,32	0,34	0,34	0,24	0,39
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,08	2,92	2,94	4,13	2,56
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,82	2,85	2,88	4,00	2,51
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	50 458 459,34	116 804 183,31	492 615 685,05	423 176 012,15	1 442 536 011,61

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,18	1,19	1,25	1,09	1,29
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,18	1,19	1,25	1,09	1,29
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	11,98	8,65	20,29	20,92	9,17
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	271,48	356,55	51,44	52,61	59,02
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,83	4,86	5,00	7,88	4,47
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	28,58	49,01	58,42	52,30	48,24
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,58	0,40	0,43	0,99	0,44
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,44	0,25	0,26	0,29	0,33
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	13,48	7,59	8,06	8,94	10,19

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	22,41	20,37	17,08	8,07	9,89
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,98	0,59	0,14	-0,67	2,51
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	12,72	10,50	9,39	-0,32	2,69
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,15	0,11	0,03	-0,27	0,40
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	3,74	2,85	0,71	-5,28	11,20
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	63 540 682,66	116 085 748,85	328 156 452,27	2 342 014 416,06	2 583 335 014,09
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,20	0,18	0,16	0,48	0,51
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,04	0,03	0,02	0,05	0,08
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	8,03	7,57	4,68	1,08	2,40

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,01	0,05	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,02	0,03	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,05	0,05	0,02	0,05	0,04
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,83	2,57	2,97	1,29	3,03
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,09	3,45	1,78	2,82	2,24

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 2023 y 2024 (fecha de cierre 30/06) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- En el análisis de las cuentas de ISCOT SERVICES S.A., comenzamos con las ventas, que han mostrado una notable disminución en términos reales. Las ventas ajustadas por inflación pasaron de $47.683.657.864 en 2023 a $31.688.110.387 en 2024, lo que representa una caída significativa. Este descenso puede atribuirse a la contracción del mercado de servicios en un contexto económico desafiante. La empresa debe considerar estrategias para mitigar el impacto de la inflación y la recesión en sus ingresos.
- En cuanto al activo corriente, se observa un incremento de $5.137.297.677 en 2023 a $6.438.831.494 en 2024. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los créditos por ventas, que pasaron de $2.279.351.892 a $3.455.103.502, lo que podría indicar un aumento en las ventas a crédito o una demora en la cobranza. Sin embargo, la caja y bancos disminuyeron de $475.439.512 a $47.035.050, lo que podría reflejar una gestión de efectivo más ajustada.
- El activo no corriente disminuyó de $914.796.338 en 2023 a $657.663.105 en 2024, lo que podría deberse a la depreciación de activos fijos o a la venta de activos no esenciales. Esta reducción podría impactar en la capacidad de la empresa para generar ingresos futuros si no se gestiona adecuadamente.
- El pasivo corriente aumentó de $4.714.121.664 a $4.996.295.483, lo que sugiere un incremento en las obligaciones a corto plazo. Las deudas comerciales disminuyeron ligeramente, pero las deudas bancarias también se redujeron, lo que podría indicar un esfuerzo por reducir el apalancamiento financiero. El pasivo no corriente también disminuyó, lo que podría reflejar una estrategia de reducción de deuda a largo plazo.
- El patrimonio neto mostró una mejora significativa, pasando de $1.178.681.613 en 2023 a $1.991.944.059 en 2024. Esta mejora se debe en parte a un resultado del ejercicio positivo de $794.690.504 en 2024, en contraste con la pérdida de $319.471.553 en 2023. Los resultados no asignados también aumentaron, representando una proporción significativa del patrimonio neto, lo que podría indicar una capitalización débil si supera el 30%.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de la compañía.

- Al evaluar los ratios financieros de ISCOT SERVICES S.A., observamos que la solvencia ha mejorado de 0.24 en 2023 a 0.39 en 2024, lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos con su patrimonio neto. Sin embargo, este nivel sigue siendo bajo, lo que sugiere un perfil débil en términos de solvencia.
- El endeudamiento corriente ha disminuido de 4 a 2.51, lo que indica una reducción en la dependencia de la empresa de la financiación a corto plazo. Aunque este nivel sigue siendo elevado, la tendencia es positiva y refleja un esfuerzo por mejorar la estructura de capital.

- La liquidez corriente ha mejorado de 1.09 a 1.29, lo que indica una mejor capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo con los activos corrientes. Este nivel de liquidez es adecuado, pero la empresa debe seguir trabajando para mejorar su gestión de efectivo.
- El capital de trabajo ha aumentado significativamente, pasando de $423.176.012 a $1.442.536.012, lo que representa más del 10% de las ventas. Esto indica una posición de capital de trabajo suficiente, lo que es positivo para la estabilidad financiera de la empresa.
- En términos de rentabilidad, el resultado bruto sobre ventas ha mejorado de 8.07 a 9.89, lo que indica un nivel de rentabilidad muy bueno. El EBIT también ha mostrado una tendencia positiva, aunque el EBIT/Ventas de 0.08 en 2024 indica un nivel aceptable, pero no óptimo.
- La rentabilidad sobre ventas ha mejorado de -0.67 en 2023 a 2.51 en 2024, lo que sigue siendo un nivel muy bajo. La empresa debe centrarse en mejorar su eficiencia operativa y reducir los costos para aumentar la rentabilidad.

En Resumen:

- La situación económica resultó insatisfactoria. La rentabilidad sobre ventas ha mejorado pero sigue siendo baja, lo que impacta negativamente en el desempeño general de la empresa. Las ventas han disminuido significativamente en términos reales, lo que refleja un entorno económico desafiante.

- La situación financiera resulta satisfactoria, La empresa presenta una posición financiera sólida, con una liquidez corriente muy buena y un capital de trabajo suficiente. Esto sugiere que la empresa está bien preparada para enfrentar sus compromisos a corto plazo.

- La situación Patrimonial resultó insatisfactoria, La solvencia ha mejorado, pero sigue siendo baja, lo que sugiere un perfil débil en términos de capacidad para cubrir los pasivos con el patrimonio neto. El endeudamiento corriente ha disminuido, pero sigue siendo elevado.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para ISCOT SERVICES S.A. :

- Solvencia (valor esperado > 1): 0.39
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 1): 2.51
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 2.56
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.2): 1.29
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.15): 0.08
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 10%): 2.51%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,36	1	Liquidez corriente	ratio	1,24	6
Endeudamiento corriente	ratio	2,84	1	Liquidez acida	ratio	1,24	10
Capital corriente	%	17,4%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	57	10
Activo no Cte sobre Activo	%	10,4%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	27	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,83	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	18,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	17,9%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,3%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	22,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,7%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	117,6%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	4,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	30,0%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	10,2%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,6%	3	Rotación del activo	veces	5,40	10
Costo del financiamiento	%	24,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	8,6%	7	66,02			
EBITDA/Ventas	%	6,9%	4				
EBITDA/Intereses	%	2,36	7				

