DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

# NET-LOG S.A.

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

**ARGENTINA**

**Noviembre 2021**

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

# 1- Resumen Ejecutivo

## 1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

| Tipo de Empresa | | 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 | Rentabilidad Operativa | | | | 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 | | 60% | 18 | | | | | | | | | |

**Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance**

| CONDICIÓN | | CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Puntaje Obtenido | | % respecto al total | Ponderación (%) | Resultado |
| 1 | Cumplimiento Previsional y Fiscal | 0 | 40 | 0% | 10,0% | 0,0 |
| 2 | Situación Económico-Financiera | 18 | 30 | 60% | 90,0% | 5,4 |
| Resultado Final | | 5,4 | | | | |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN:

NET - LOG S.A. es una compañía que opera desde el año 2001, domiciliada legalmente en la provincia de Córdoba, que se dedica a brindar servicios de apoyo para la extracción de Gas y Petróleo. Sus directivos no poseen antecedentes comerciales negativos. No se registran eventos de Integridad. Según el form.931 09/2021 poseen 72 empleados registrados. No tiene deuda exigible en Aportes y contribuciones, como así tampoco sanciones laborales de acuerdo con el listado REPSAL. Opera con normalidad con sistema bancario sin poseer cheques rechazados por Sin Fondos.

El ejercicio cerrado a 12/2020 mostró una performance debilitada, con caída de Facturación (-49.11% interanual), aumento de Costos y Gastos de Estructura, y fuerte influencia negativa de los Resultados Financieros y por Tenencia, situación que desembocó (por 3°año consecutivo) en un quebranto Final de -22.9% s/ventas vs -2.8% s/ventas en 2019 y -29.6% s/ventas en 2018. El panorama financiero se mostró aceptable en base a su Liquidez (1.87) y su Capital de Trabajo (41.3% del Activo). Patrimonialmente, la situación también es aceptable con Solvencia y Endeudamiento aun en parámetros adecuados (Solvencia en 1.10 y Endeudamiento en 0.91) y muy buena relación de Capitalización.

Ante lo dicho, sugerimos operar con suma cautela atento a las perdidas finales mostradas en los últimos 3 ejercicios.

# Contenidos

**1- RESUMEN** 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 2

**2- DATOS ORGANIZACIONALES** 4

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 4
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 5
2.2.1 Directivos 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 5
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** 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 11
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 11

**5- INTEGRIDAD** 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

**6- ESTADOS CONTABLES** 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

# 2- Datos Organizacionales

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

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | NET - LOG S.A. |
| **CUIT** | 30-70782024-8. |
| **Domicilio** | AV. CASTRO BARROS 1045 - 2 PISO OF. 17, (5000), CORDOBA, CORDOBA, ARGENTINA |
| **Posibles teléfonos** | (0351) 473-8412 - (OTRO) |
| **Actividad** | 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL |
| **Forma Jurídica** | SOC. ANONIMA |
| **Fecha de Inscripción** | 09/11/2001 |
| **Fecha de Contrato Social** | 28/06/2001 |
| **Capital** | $ 40 000 |
| **Patrimonio neto al 2020** | $ 38 410 002 |
| **Cantidad Empleados** | 80 aprox. |
| **Domicilio Legal** | AV. CASTRO BARROS 1045 - 2 PISO OF. 17, (5000), CORDOBA, CORDOBA, ARGENTINA |

## 2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

| Razón Social | Nacionalidad | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **AIMAR CARLOS GABRIEL** | Argentina | 20-16548796-7 | - |
| **GAIERO JOSE MARIA** | Argentina | 20-18053557-9 | - |
| **MOREJON CESAR MARIO** | Argentina | 23-17729689-9 | - |

### 2.2.1 Directivos

| Apellido y Nombre | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **AIMAR CARLOS GABRIEL** | Argentina | 20-16548796-7 | Presidente |
| **GAIERO JOSE MARIA** | Argentina | 20-18053557-9 | Director/A Suplente |

### 2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos






## Otras Publicaciones:

MINISTERIO DE TRABAJO, EMPLEO Y SEGURIDAD SOCIAL - SECRETARÍA DE TRABAJO
Resolución 404/2021

Que la firma **NET LOG SOCIEDAD ANONIMA** celebra un acuerdo directo con el SINDICATO DE PETROLEO, GAS Y BIOCOMBUSTIBLE CUENCA AUSTRAL SANTA CRUZ, obrante en las páginas 1/3 del IF- 2019-108923931-APN-ATRGA#MPYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT, el que ha sido ratificado en el IF - 2020- 12536525-APN-ATRGA#MYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT, donde solicitan su homologación.
Que en el mentado acuerdo las partes convienen suspensiones de personal en los términos del artículo 223 bis de la Ley N° 20.744.
Que cabe señalar que, con motivo del CORONAVIRUS COVID-19, mediante el Decreto N° 297/20 se dispuso el "aislamiento social, preventivo y obligatorio", el que fue sucesivamente prorrogado.
Que, en dicho contexto, oportunamente mediante el Decreto N° 298/20 y sus prórrogas, se suspendió el curso de los plazos, dentro de los procedimientos administrativos regulados por la Ley Nacional de Procedimientos Administrativos N° 19.549, por el Reglamento de Procedimientos Administrativos (Decreto 1759/72 - T.O. 2017) y por otros procedimientos especiales.
Que posteriormente, mediante el Decreto N° 876/20 se dispuso la reanudación del curso de dichos plazos.
Que cabe indicar que el listado de personal afectado se encuentra en la página 4 del IF- 2019-108923931-APN-ATRGA#MPYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT.
Que en relación a ello, corresponde señalar que si bien se encuentra vigente lo regulado en la ley 24.013 y el Decreto N° 265/02 que imponen la obligación de iniciar un Procedimiento Preventivo de Crisis con carácter previo al despido o suspensión de personal, atento al consentimiento prestado por la entidad sindical en el acuerdo bajo análisis, se estima que ha mediado un reconocimiento tácito a la situación de crisis que afecta a la empresa, toda vez que con el mismo se logra preservar los puestos de trabajo, resultando la exigencia del cumplimiento de los requisitos legales un dispendio de actividad.
Que los sectores intervinientes acreditan la representación que invisten con la documentación adjunta y ratifican en todos sus términos el acuerdo de marras.
Que, en razón de lo expuesto, procede la homologación del mismo, el que será considerado como acuerdo marco de carácter colectivo, sin perjuicio del derecho individual del personal afectado.
Que, por último, deberá hacerse saber que de requerir cualquiera de las partes la homologación administrativa en el marco del Artículo 15 de la Ley N° 20.744, es necesario que los trabajadores manifiesten su conformidad en forma personal y ello deberá tramitar ante la Autoridad Administrativa competente.
Que la Unidad de Tratamiento de Situaciones de Crisis de la Dirección Nacional de Relaciones del Trabajo tomó la intervención que le compete.
Que, por lo expuesto, corresponde dictar el pertinente acto administrativo de homologación, de conformidad con los antecedentes mencionados.

Que las facultades del suscripto para resolver en las presentes actuaciones surgen de las atribuciones otorgadas por el DCTO-2019-75-APN-PTE.
Por ello,

EL SECRETARIO DE TRABAJO
RESUELVE:
ARTÍCULO 1º.- Declárase homologado el acuerdo conjuntamente con el listado del personal celebrado entre la empresa NET LOG SOCIEDAD ANONIMA, por la parte empleadora, y el SINDICATO DE PETROLEO, GAS Y BIOCOMBUSTIBLE CUENCA AUSTRAL SANTA CRUZ, por la parte sindical, obrantes en las páginas 1/3 y 4 del IF- 2019-108923931-APN-ATRGA#MPYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT.
ARTÍCULO 2º.- Gírese a la Dirección de Gestión Documental dependiente de la Dirección General de Informática, Innovación Tecnológica y Gestión Documental. Cumplido, pase a la Dirección Nacional de Relaciones y Regulaciones del Trabajo a los fines del registro del acuerdo obrantes en las páginas 1/3 del IF- 2019-108923931-APN-ATRGA#MPYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT, conjuntamente con el listado de personal obrante en la página 4 IF- 2019-108923931-APN-ATRGA#MPYT del EX–2019-106470332-APN-ATRGA#MPYT.
ARTÍCULO 3º.- Notifíquese a las partes signatarias. Posteriormente, procédase a la guarda del presente legajo.
ARTICULO 4°.- Establécese que la homologación del acuerdo marco colectivo que se dispone por el Artículo 1° de la presente Resolución, lo es sin perjuicio de los derechos individuales de los trabajadores comprendidos por el mismo.
ARTÍCULO 5°.- Hágase saber que en el supuesto que este MINISTERIO DE TRABAJO, EMPLEO Y SEGURIDAD SOCIAL no efectúe la publicación de carácter gratuito del acuerdo homologado y de esta Resolución, resultará aplicable lo establecido en el tercer párrafo del Artículo 5° de la Ley N° 14.250 (t.o. 2004).
ARTÍCULO 6º.- Comuníquese, publíquese, dése a la Dirección Nacional del Registro Oficial y archívese.
Marcelo Claudio Bellotti
NOTA: El/los Anexo/s que integra/n este(a) Resolución se publican en la edición web del BORA -www.boletinoficial.gob.ar-
e. 01/10/2021 N° 67208/21 v. 01/10/2021

## 2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

21/10/21 11:09 — Declaración en línea Formulario F.931

**931**

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

| C.U.I.T. | 30-70782024-8 |
|---|---|
| Mes - Año | Orig. (0) - Rect. (1/9): 0 |
| 09/2021 | Servicios Eventuales: No |
| Empleados en nómina: | 72 |
| Suma de Rem. 1: | 11.306.621,35 |
| Suma de Rem. 2: | 11.318.223,98 |
| Suma de Rem. 3: | 11.318.223,98 |
| Suma de Rem. 4: | 11.306.621,35 |
| Suma de Rem. 5: | 11.306.621,35 |
| Suma de Rem. 6: | 0,00 |
| Suma de Rem. 7: | 0,00 |
| Suma de Rem. 8: | 11.318.223,98 |
| Suma de Rem. 9: | 15.501.963,59 |
| Suma de Rem. 10: | 10.816.270,23 |

Apellido y Nombre o Razón Social: NET - LOG S A

Nro. Verificador: 621767

Domicilio Fiscal: SAN CLEMENTE 1324 VILLA ALLENDE

V 43

**I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL**

| | |
|---|---|
| a1 - Total de aportes | 1.646.414,58 |
| a2 - Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 - Aportes S.S. a pagar** | **1.646.414,58** |
| b - Asignaciones familiares pagadas | 0,00 |
| b1 - Total de contribuciones | 2.278.008,09 |
| b2 - Asignaciones compensadas | 0,00 |
| b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541 | 0,00 |
| Subtotal contribuciones S.S. | 2.278.008,09 |
| Retenciones | 244.446,22 |
| **Contribuciones S.S. a pagar** | **2.033.561,87** |

**II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES**

| | |
|---|---|
| a1 - Total de aportes | 280.938,22 |
| a2 - Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 - Aportes O.S. a pagar** | **280.938,22** |
| b1 - Total de contribuciones | 553.777,54 |
| b2 - Excedentes de contribuciones a favor | 0,00 |
| Subtotal contribuciones O.S. | 553.777,54 |
| Retenciones | 59.423,57 |
| **Contribuciones O.S. a pagar** | **494.353,97** |

**III - RETENCIONES**

| | |
|---|---|
| Saldo retenciones período anterior | 0,00 |
| Retenciones del período | 303.869,79 |
| Total retenciones | 303.869,79 |
| Retenciones aplicadas a Seguridad Social | 244.446,22 |
| Retenciones aplicadas a Obra Social | 59.423,57 |
| Saldo de retenciones a período futuro | 0,00 |

**IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS**

| | |
|---|---|
| Monto base de cálculo | 0,00 |
| **Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar** | 0,00 |
| **Percepciones de Vales Aliment.** | 0,00 |

**V - RENATRE**

| | |
|---|---|
| **Total Contribuciones RENATRE** | **0,00** |
| **Total Seg. Sepelio UATRE** | **0,00** |

**VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO**

| | | |
|---|---|---|
| Cantidad de CUILES con ART | 72 | 3.245,04 |
| Remun. con ART | 15.501.963,59 | 170.521,60 |
| **L.R.T. total a pagar** | | **173.766,64** |

**VII - SEGURO DE VIDA**

| | |
|---|---|
| Cuiles c/S.C.V.O. - Prima | 72 - 1.753,20 |
| Costo Emisión: | 0,00 |
| **S.C.V.O. a Pagar:** | **1.753,20** |

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 501.953,75

**VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 351 - Contribuciones de Seguridad Social | **2.033.561,87** | 302 - Aportes de Obra Social | **280.938,22** |
| 301 - Aportes de Seguridad Social | **1.646.414,58** | 270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos | **0,00** |
| 360 - Contribuciones RENATRE | **0,00** | 312 - L.R.T. | **173.766,64** |
| 352 - Contribuciones de Obra Social | **494.353,97** | 028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio | **1.753,20** |
| 935 - Seg. Sepelio UATRE | **0,00** | | |

Forma de Pago: **Efectivo**

Imprimir

CERRAR

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Bancaria

## 3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información.

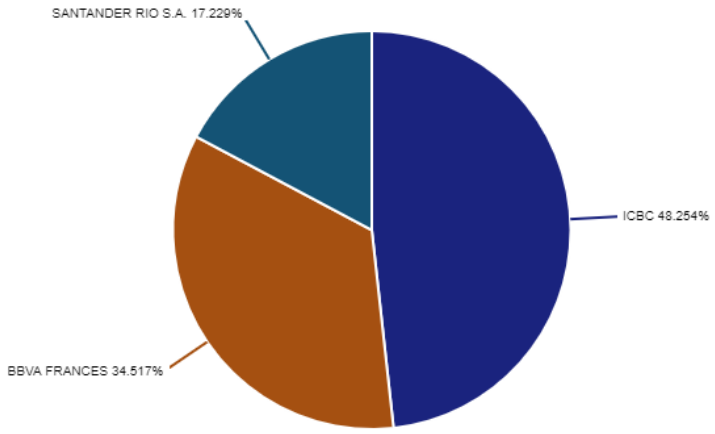
## 3.2 CENTRAL DE DEUDORES

| Banco | 10/2019 | 11/2019 | 12/2019 | 01/2020 | 02/2020 | 03/2020 | 04/2020 | 05/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | | | 15,00 | 7,00 | | 38,00 | | 5,00 |
| SANTANDER RIO S.A. | 285,00 | 199,00 | 215,00 | | 283,00 | 273,00 | | 34,00 |
| ICBC | 146,00 | 130,00 | 238,00 | 271,00 | 194,00 | 181,00 | | 6 182,00 |
| TOTAL PERIODO | 431,00 | 329,00 | 468,00 | 278,00 | 477,00 | 492,00 | | 6 221,00 |

| Banco | 06/2020 | 07/2020 | 08/2020 | 09/2020 | 10/2020 | 11/2020 | 12/2020 | 01/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | 12,00 | 41,00 | 58,00 | 63,00 | 119,00 | 89,00 | 281,00 | 378,00 |
| SANTANDER RIO S.A. | | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 |
| ICBC | 6 318,00 | 6 352,00 | 6 466,00 | 5 469,00 | 4 830,00 | 4 175,00 | 4 394,00 | 3 756,00 |
| TOTAL PERIODO | 6 330,00 | 6 401,00 | 6 532,00 | 5 540,00 | 4 957,00 | 4 272,00 | 4 683,00 | 4 142,00 |

| Banco | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 | 07/2021 | 08/2021 | 09/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | 318,00 | 400,00 | 425,00 | 382,00 | 401,00 | 407,00 | 579,00 | 593,00 |
| SANTANDER RIO S.A. | 8,00 | 16,00 | 178,00 | 132,00 | 128,00 | 280,00 | 254,00 | 296,00 |
| ICBC | 3 175,00 | 2 587,00 | 1 810,00 | 1 021,00 | 1 045,00 | 971,00 | 835,00 | 829,00 |
| TOTAL PERIODO | 3 501,00 | 3 003,00 | 2 413,00 | 1 535,00 | 1 574,00 | 1 658,00 | 1 668,00 | 1 718,00 |

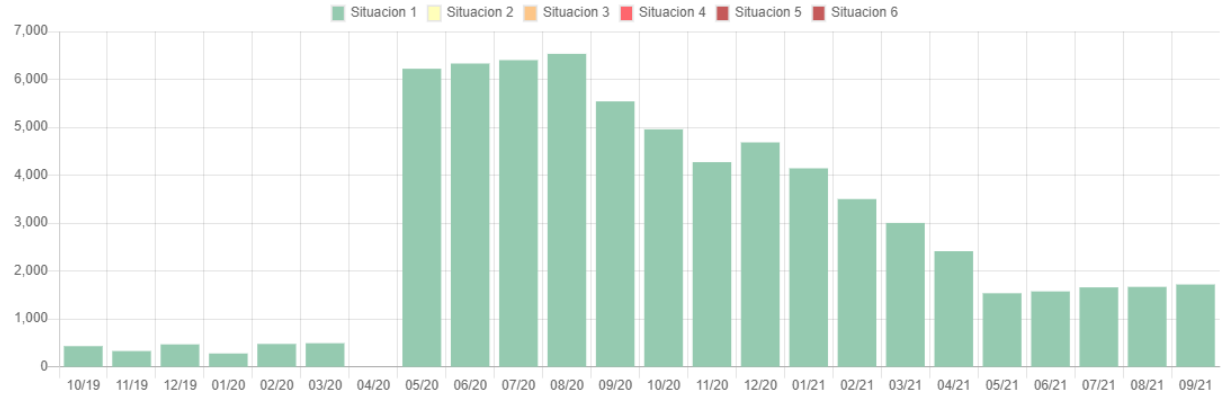
Importes expresados en Miles de Pesos




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

### Situaciones últimos 24 meses

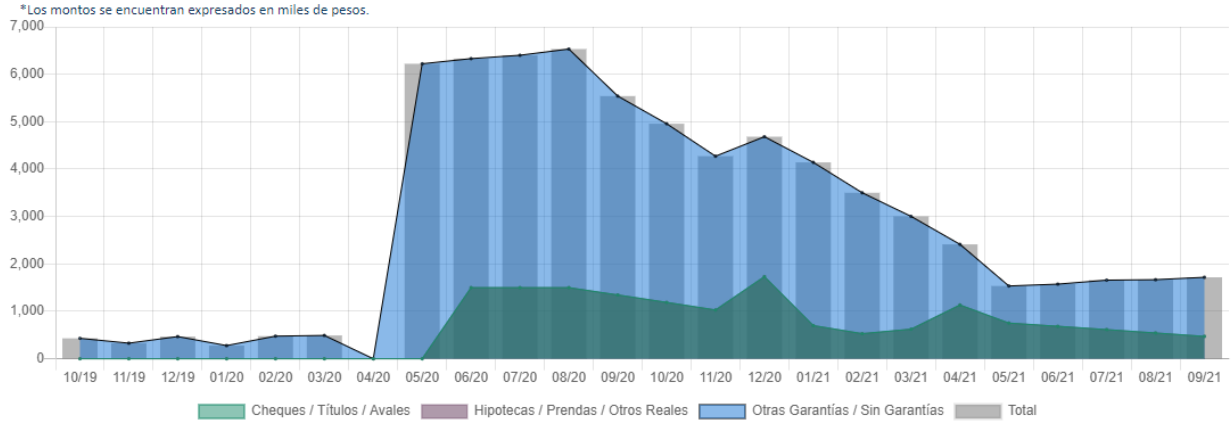
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.




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 Fiscal o Previsional de Interés

| Período | Pres. DDJJ | Aporte Seg. Soc. | Aporte Obra Soc. | Contr. Patronal |
|---|---|---|---|---|
| 10-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 11-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 12-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 01-2021 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 02-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 03-2021 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 04-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |
| 05-2021 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 06-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |
| 07-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |
| 08-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |
| 09-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |

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

NET - LOG S A, CUIT 30707820248, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP a 02/11/2021.

NET - LOG S A, CUIT 30707820248, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 16/11/2021.



**REPSAL**

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

Se deja constancia que a la fecha de emisión, NET - LOG S A CUIT 30707820248 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 16/11/2021 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: 8fe96de2-5a0b-4dc5-b444-34a206179689

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

# 5- INTEGRIDAD

## 5.1 INTEGRIDAD













## 5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

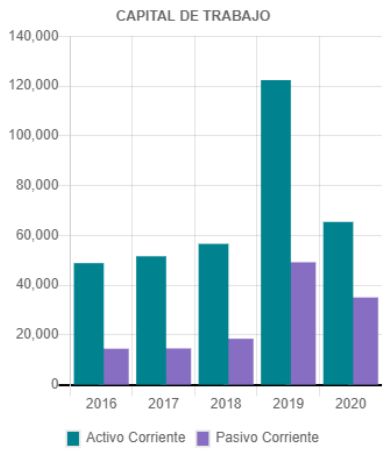
# 6- Estados Contables

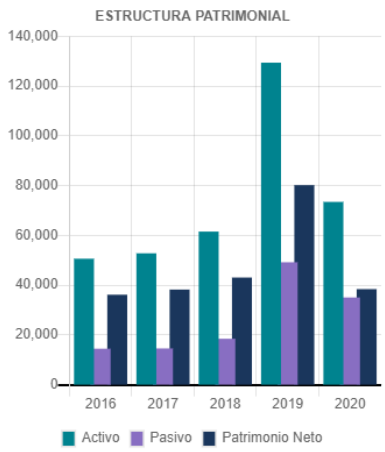
## 6.1 DATOS CONTABLES

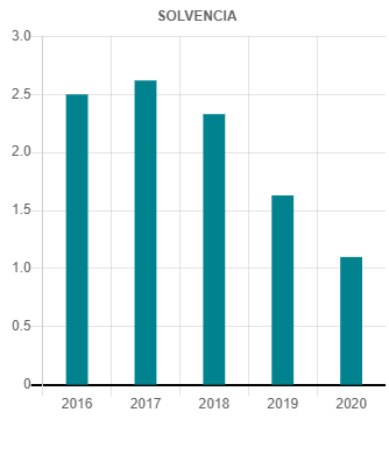
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Caja y Banco | 29 091 | 24 548 | 35 279 | 79 651 | 25 580 |
| Inversion Corriente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anc Creditos Por Ventas | 19 320 | 22 357 | 17 825 | 41 019 | 32 182 |
| Otros Créditos | 443 | 4 337 | 3 411 | 123 | 787 |
| Bienes Cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 365 | 90 | 1 612 | 6 877 |
| Total Activo Corriente | 48 854 | 51 607 | 56 606 | 122 406 | 65 426 |
| Credito Por Venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 4 745 | 4 745 | 11 308 | 7 707 | 19 952 |
| Depreciación Acumulada | 2 966 | 3 546 | 6 378 | 701 | 11 911 |
| Bienes De Uso | 1 779 | 1 199 | 4 929 | 7 007 | 8 041 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 1 779 | 1 199 | 4 929 | 7 007 | 8 041 |
| Total Activo | 50 633 | 52 807 | 61 536 | 129 412 | 73 467 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



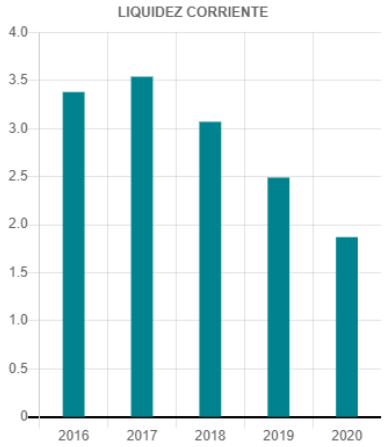



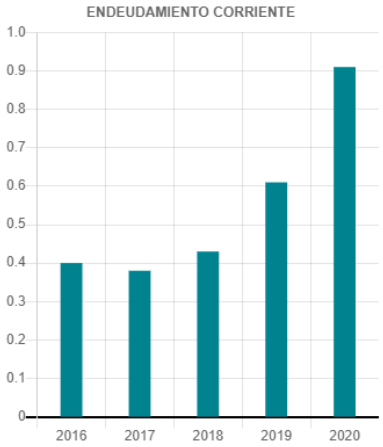



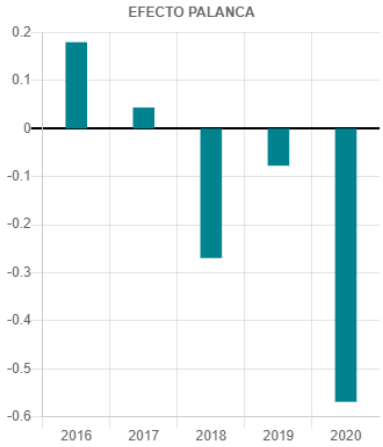
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 929 | 4 082 | 3 034 | 6 604 | 2 582 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 11 861 | 9 969 | 15 203 | 35 196 | 20 735 |
| Cargas Fiscales | 1 681 | 522 | 226 | 7 407 | 11 739 |
| Anticipos Clientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo Corriente | 14 471 | 14 573 | 18 463 | 49 207 | 35 057 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prestamos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo | 14 471 | 14 573 | 18 463 | 49 207 | 35 057 |
| Capital Social | 10 000 | 10 000 | 19 189 | 29 520 | 29 520 |
| Resultados No Asignados | 26 163 | 28 233 | 23 883 | 50 685 | 8 890 |
| Patrimonio Neto | 36 163 | 38 233 | 43 072 | 80 205 | 38 410 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



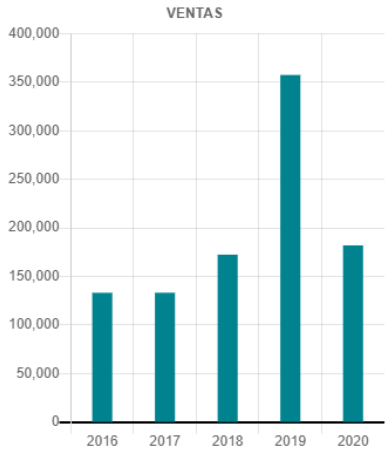



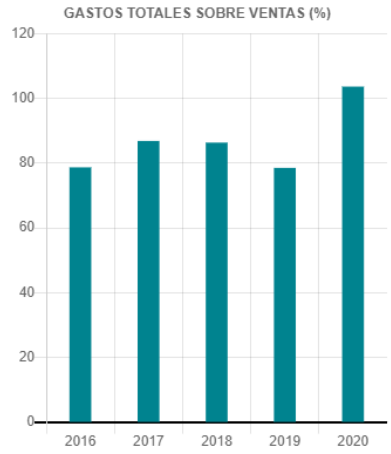



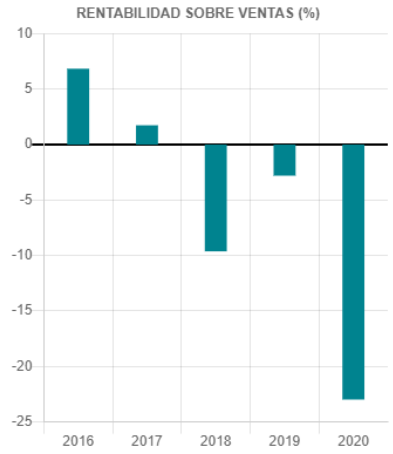
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas | 133 078 | 133 140 | 172 340 | 357 441 | 181 888 |
| Compras Del Ejercicio | 14 689 | 13 956 | 23 086 | 43 515 | 27 441 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 14 689 | 13 956 | 23 086 | 43 515 | 27 441 |
| Resultado Bruto | 118 389 | 119 184 | 149 254 | 313 926 | 154 448 |
| Amortizaciones | 629 | 580 | 1 372 | 1 775 | 1 933 |
| Gastos de Comercialización | 104 708 | 115 401 | 135 338 | 253 363 | 174 470 |
| Gastos de Administración | 0 | 0 | 13 389 | 27 172 | 13 809 |
| Gastos Financieros | 0 | 225 | 56 | 128 | 236 |
| Otros Ingresos | 202 | 0 | 265 | 667 | 12 325 |
| Otros Egresos | 0 | 0 | 16 222 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 0 | 0 | 0 | -36 773 | -20 053 |
| Impuesto A Las Ganancias | 4 779 | 1 246 | 1 100 | 7 158 | 0 |
| Resultado | 9 104 | 2 311 | -16 586 | -10 001 | -41 795 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 3,38 | 3,54 | 3,07 | 2,49 | 1,87 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 3,38 | 3,54 | 3,07 | 2,49 | 1,87 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 0,40 | 0,38 | 0,43 | 0,61 | 0,91 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 2,50 | 2,62 | 2,33 | 1,63 | 1,10 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 34 383,14 | 37 033,79 | 38 143,30 | 73 198,29 | 30 368,97 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | 20,32 | 31,88 | 8,74 | 11,45 | 4,78 |
| **Margen Bruto**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | 88,96 | 89,52 | 86,60 | 87,83 | 84,91 |
| **Margen Neto**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | 6,84 | 1,74 | -9,62 | -2,80 | -22,98 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | 0,25 | 0,06 | -0,39 | -0,12 | -1,09 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,63 | 2,52 | 2,80 | 2,76 | 2,48 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 74,79 | 111,00 | 34,96 | 51,01 | 22,62 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | 17,98 | 4,38 | -26,95 | -7,73 | -56,89 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 1,00 | 0,30 | -0,76 | -0,02 | -1,13 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 6,89 | 5,96 | 9,67 | 8,71 | 5,65 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs.de Cambio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>Prestamos / (Ventas / 12) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación Económica Financiera y Patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- El ejercicio cerrado a 12/2020 mostró una Facturación total de $181 Millones, cifra que al compararla con las Ventas del ejercicio anterior ($357 Millones) muestra una caída interanual del 49.11%.
- Los Costos Directos incrementaron del 12 % al 15% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura también se incrementaron, pasando del 78.4 % al 103% en su participación, determinando una Resultado Operativo Negativo de -$34 Millones (-18.73% s/ventas) vs una ganancia de $26.1 Millones (7.3% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Ingresos por $12 Millones (6.7% s/ ventas) sin informarse su origen y Otros Egresos por $20 Millones (11% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda – RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto, la compañía mostró un Resultado Final Negativo por tercer ejercicio consecutivo: -$41.7 Millones (-22.9% s/ventas) en 2020, -$10 Millones (-2.8% s/ventas) en 2019 y -$16.5 Millones (-29.6 % s/ventas) en 2018.

A Diciembre 2020 la compañía exhibió una gestión económica insatisfactoria, con caída de Ventas y Resultados Operativo y Final deficitarios.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.49 a 1.87, disminuyendo, pero siguiendo dentro de parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo de $30.6 Millones (41.3 % del Activo).

En resumen, la situación Financiera a 12/2020 se mostraba aceptable en base a los niveles satisfactorios de Liquidez y de Capital de Trabajo

Patrimoniales:

- La sociedad presentó Patrimonio Neto de $38 Millones vs $80 Millones en el ejercicio anterior. Del total del Patrimonio Neto el 76% corresponde a Capital, siendo muy adecuada la relación.
- El Pasivo representó el 48% del Activo
- El indicador de Solvencia Patrimonial pasó de 1.63 a 1.10, disminuyendo, pero manteniéndose en los parámetros esperables. El Endeudamiento Corriente se incrementó pasando de 0.61 a 0.91

En resumen, la situación Patrimonial se considera aceptable con buena Solvencia y Endeudamiento, y excelente Capitalización.