DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ICE SERVICIOS S.A.

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

ARGENTINA

Enero 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	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	67%	20									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	67%
Resultado Final		6,7

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

1.2 CONCLUSIÓN

ICE SERVICIOS S.A. inició sus actividades en el año 2008 con domicilio legal en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, brindando servicios de instalación, ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Sus accionistas son: GONZALEZ JOSE NESTOR (90%) y CUELLAR DELIA BEATRIZ (10%). Según lo informado en el Form. 931 11/2023 cuentan con 6 empleados registrados. Se encuentran periodos impagos de Aportes y Contribuciones de Seguridad Social. Durante mediados del 2022 y principios del 2023 presentó una compleja situación financiera, operando en la actualidad normalmente con el Sistema Financiero. Registraron 4 cheques rechazados por Falta de Fondos durante el año 2022 por un monto de $295.1 Mil (Levantados). No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 07/2022 mostró una deficitaria performance económica, con un exiguo incremento de ventas (1.7% variación interanual), aumento de Gastos de Estructura y disminución de Costos Directos, registrándose una Pérdida Final de -2.95%% s/ventas (afectada por Egresos del 11.8% s/ventas imputados a Resultados Financieros y por Tenencia) vs la muy buena ganancia de 13.61% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó satisfactoria, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.04 a 2.58, manteniéndose en valores adecuados y el Capital de Trabajo fue equivalente al 61% del Activo siendo muy adecuada la conformación. El marco Patrimonial resultó satisfactorio, aunque se vio afectado por el incremento del Pasivo y la disminución que presentó el PN, mostrando sus principales indicadores un leve retroceso en sus adecuados valores: la Solvencia Patrimonial pasó de 1.93 a 1.59 y el Endeudamiento corriente subió de 0.50 a 0.63. Como contrapartida la capitalización resultó escasa. No se obtuvieron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía atravesó un quebranto durante el periodo 2022, no obstante, mostró un marco patrimonial y financiero satisfactorio. Al no poder corroborar si la empresa logró hacerle frente al quebranto durante su último ejercicio económico (debido a que no se cuenta con información contable actualizada para el periodo 2023), sugerimos operar con cautela. Monitorear su situación bancaria y Previsional.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2 CONCLUSIÓN 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 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 Previsional de Interés 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	ICE SERVICIOS S.A.
CUIT	30-71088863-5
Domicilio	PARANA 341 5 A CAPITAL FEDERAL, (1017), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	432190 - INSTALACIÓN, EJECUCIÓN Y MANTENIMIENTO DE INSTALACIONES ELÉCTRICAS, ELECTROMECÁNICAS Y ELECTRÓNICAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	04/03/2009
Fecha de Contrato Social	23/12/2008
Patrimonio neto al 2022	$ 17 306 355
Cantidad Empleados	6 (Fuente: Form.931 11/2023)
Domicilio Legal	PARANA 341 5 A CAPITAL FEDERAL, (1017), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios vinculados	PARANA 341 5 A CAPITAL FEDERAL, (1017), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
GONZALEZ JOSE NESTOR	Argentina	20-20037418-6	90.00
CUELLAR DELIA BEATRIZ	Argentina	27-20157401-9	10.00

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detecta información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
GONZALEZ JOSE NESTOR	Argentina	20-20037418-6	Presidente
CUELLAR DELIA BEATRIZ	Argentina	27-20157401-9	Directora Suplente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	4	1	1	**6**

Fuente: Empresa.



Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4500 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-71088863-5**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2023-11**
Nro. verificador: 801872
Cantidad de registros: 129

Fecha de Presentación: 2023-12-01 Hora: 20:07:17
Nro. de Transacción: 971002961
Código de Control: MhKB3x
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20200374186

[F931.cuit.30710888635.fecha.20231201.txt]

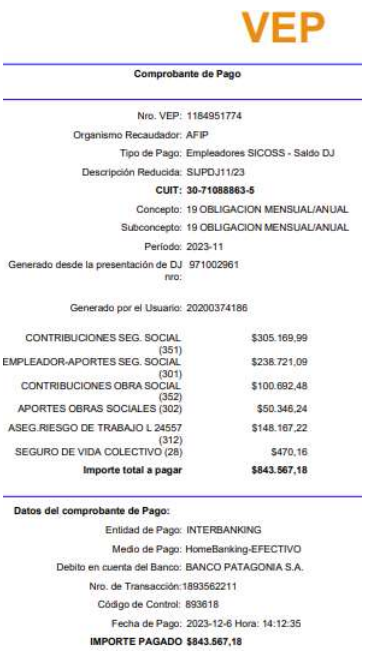
Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[c6e0951ea9fc8f54e68d564a65b7b1cc]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313071088863500030111239

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación



VEP

Comprobante de Pago

Nro. VEP: 1184951774
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ11/23
CUIT: 30-71088863-5
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2023-11
Generado desde la presentación de DJ nro: 971002961

Generado por el Usuario: 20200374186

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$305.169,99
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$238.721,09
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$100.692,48
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$50.346,24
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$148.167,22
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$470,16
Importe total a pagar	**$843.567,18**

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago: INTERBANKING
Medio de Pago: HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco: BANCO PATAGONIA S.A.
Nro. de Transacción:1893562211
Código de Control: 893618
Fecha de Pago: 2023-12-6 Hora: 14:12:35
IMPORTE PAGADO $843.567,18

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.	30-71088863-5
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
11/2023	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	6
Suma de Rem. 1:	2.599.009,13
Suma de Rem. 2:	3.141.689,01
Suma de Rem. 3:	3.141.689,01
Suma de Rem. 4:	2.931.682,50
Suma de Rem. 5:	2.599.009,13
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.474.362,38
Suma de Rem. 9:	3.474.362,38
Suma de Rem. 10:	1.606.670,61

Apellido y Nombre o Razón Social:

ICE SERVICIOS SA

Nro. Verificador: 801872

Domicilio Fiscal: BELAUSTEGUI L.DR. 268 CAPITAL FEDERAL

V 45

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	238.721,09
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**238.721,09**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	306.969,99
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
Subtotal contribuciones S.S.	305.169,99
Retenciones	0,00
Contribuciones S.S. a pagar	**305.169,99**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	50.346,24
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**50.346,24**
b1 - Total de contribuciones	100.692,48
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	100.692,48
Retenciones	0,00
Contribuciones O.S. a pagar	**100.692,48**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00
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	6	2.244,00
Remun. con ART	3.474.362,38	145.923,22
L.R.T. total a pagar		**148.167,22**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	6 - 470,16
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**470,16**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 35.018,40

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**305.169,99**	302 - Aportes de Obra Social	**50.346,24**
301 - Aportes de Seguridad Social	**238.721,09**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**148.167,22**
352 - Contribuciones de Obra Social	**100.692,48**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**470,16**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	0	0%	0,00	0%	0	0%	0,00	0%
Levantados	4	100%	295 127,83	100%	0	0%	0,00	0%
Totales	4	100%	295 127,83	100%	0	0%	0,00	0%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

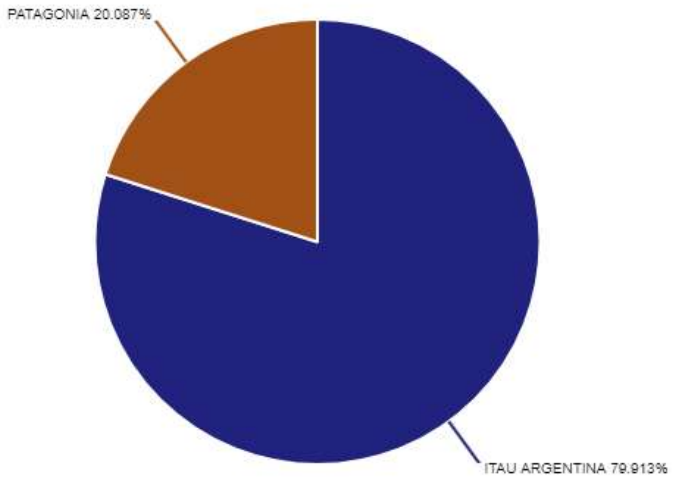
Banco	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022
BBVA FRANCES			502		536	568		611
SANTANDER RIO S.A.	2 533	2 392	2 295	2 159	2 213	2 259	2 322	2 329
PATAGONIA	856	2 552	2 802	3 756	2 475	2 375	1 625	1 336
ITAU ARGENTINA	2 294	2 135	2 262	3 524	1 955	1 952	2 144	2 281
ICBC	525	525	525	521	524	525	562	608
TOTAL PERIODO	6 208	7 604	8 386	9 960	7 703	7 679	6 653	7 165

Banco	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023
BBVA FRANCES	615	540	465	465		418		268
SANTANDER RIO S.A.	2 170	2 170	1 895	1 895				
PATAGONIA	1 190	984	765	551	605	230	90	58
ITAU ARGENTINA	2 121	1 633	1 503	1 482	1 499	1 464	1 272	944
ICBC	438							
TOTAL PERIODO	6 534	5 327	4 628	4 393	2 104	2 112	1 362	1 270

Banco	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023
BBVA FRANCES								
SANTANDER RIO S.A.								
PATAGONIA	60	118	49	88	124	97	133	139
ITAU ARGENTINA	897	850	805	757	708	658	603	553
ICBC				4	2			
TOTAL PERIODO	957	968	854	849	834	755	736	692

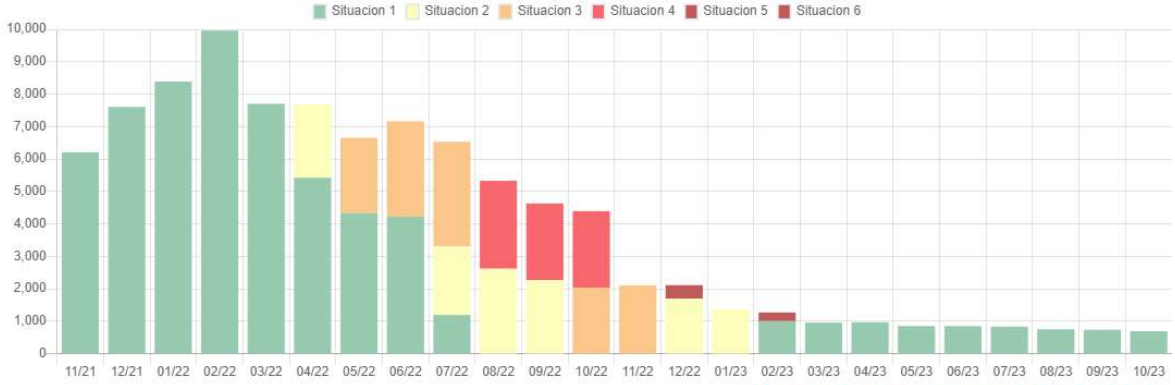
Importes expresados en Miles de Pesos

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

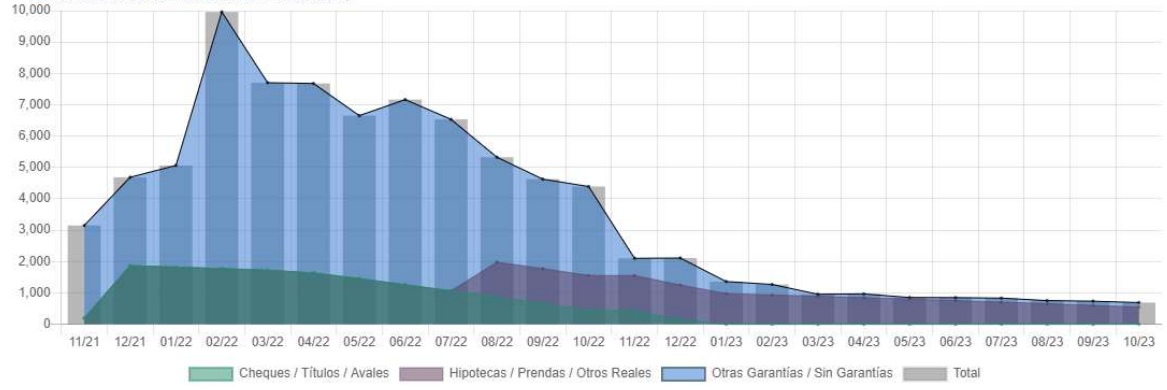
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
12-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
10-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
11-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

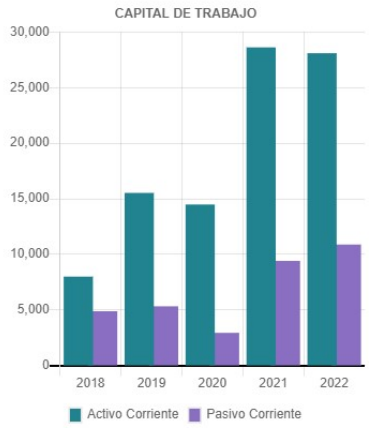
6- Estados Contables

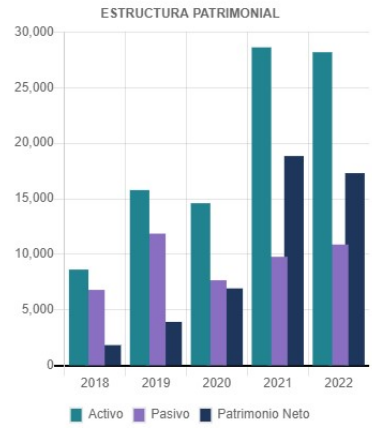
6.1 DATOS CONTABLES

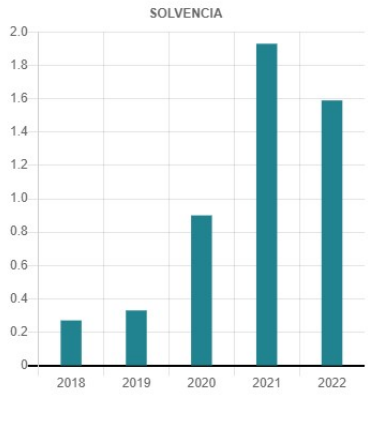
Activo

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Caja y Bancos	391	3 920	3 230	0	838
Inversión corriente	0	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	2 285	2 433	496	1 893	2 845
Otros Créditos	748	988	3 448	22 324	19 839
Bienes Cambio	4 568	8 186	7 310	4 406	4 576
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	7 993	15 526	14 484	28 623	28 098
Créditos Por Ventas	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	1 439	1 419	1 257	1 908	3 372
Depreciación Acumulada	804	1 162	1 141	1 908	3 284
Bienes De Uso	635	257	116	0	88
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	635	257	116	0	88
Total Activo	8 628	15 783	14 599	28 623	28 186

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



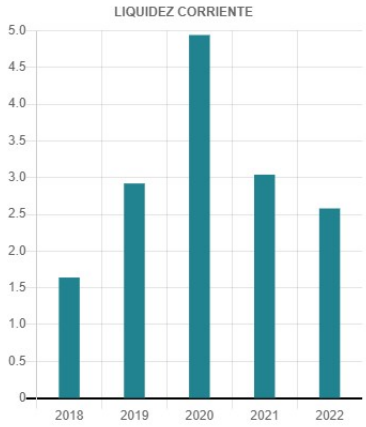


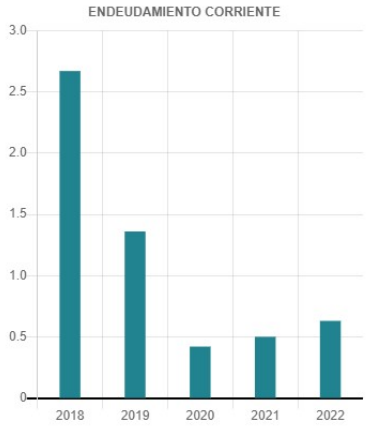


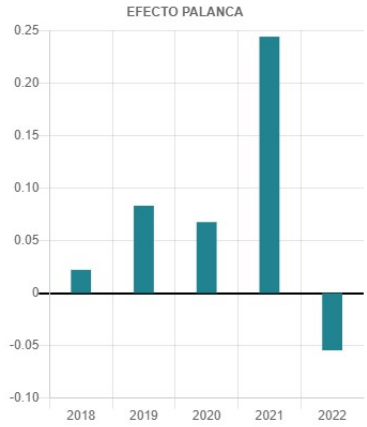
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	972	3 767	782	1 064	2 748
Préstamos (Deudas Bancarias)	91	0	0	3 673	4 504
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 469	559	2 142	2 249	1 004
Cargas Fiscales	345	996	9	2 386	1 019
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	37	1 605
Total Pasivo Corriente	4 878	5 322	2 934	9 408	10 880
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	412	0	4 733	370	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	1 508	6 543	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 920	6 543	4 733	370	0
Total Pasivo	6 798	11 865	7 667	9 778	10 880
Capital Social	50	612	929	1 588	1 588
Resultados No Asignados	1 779	3 306	6 004	17 257	15 718
Patrimonio Neto	1 829	3 918	6 933	18 845	17 306

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



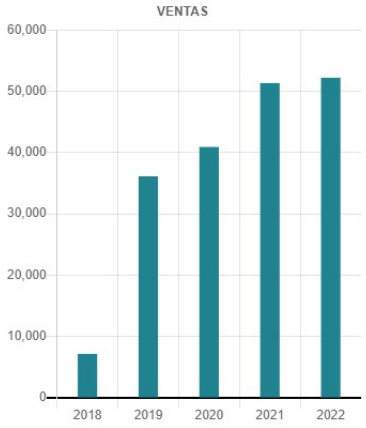


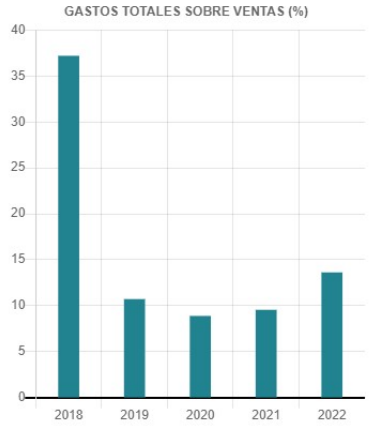


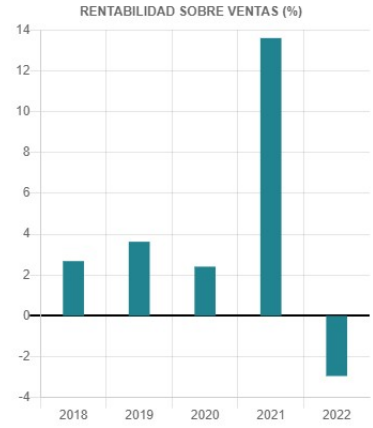
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Ventas	7 115	36 122	40 913	51 349	52 220
Compras Del Ejercicio	1 687	19 230	13 736	9 913	22 595
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 174	31 258	34 359	40 202	39 473
Resultado Bruto	2 941	4 864	6 554	11 148	12 747
Amortizaciones	263	231	273	198	22
Gastos de Comercialización	631	1 062	1 577	617	1 740
Gastos de Administración	1 192	2 537	2 052	2 628	5 156
Gastos Financieros	824	269	3	1 656	215
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	600	-1 323	1 040	-6 163
Impuesto a las Ganancias	103	282	612	297	1 011
Resultado	191	1 313	987	6 990	-1 539

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,27	0,33	0,90	1,93	1,59
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,72	3,03	1,11	0,52	0,63
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,67	1,36	0,42	0,50	0,63
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 114,81	10 204,27	11 549,75	19 215,25	17 218,49

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,64	2,92	4,94	3,04	2,58
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,70	1,38	2,45	2,57	2,16
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,11	14,85	82,50	27,12	18,36
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	339,52	69,50	50,96	191,56	110,48
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,91	3,82	4,70	9,12	8,63
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,82	2,29	2,80	1,79	1,85
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	11,20	140,81	352,98	0,00	594,33
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,05	0,00	0,00	0,19	0,26
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,15	0,00	0,00	0,86	1,03
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	4,69	0,00	0,00	26,11	31,48

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	41,33	13,47	16,02	21,71	24,41
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	2,68	3,63	2,41	13,61	-2,95
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	2,68	3,63	2,41	13,61	-2,95
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	854 335	1 033 254	2 651 130	7 704 689	5 828 743
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	12,01	2,86	6,48	15,00	11,16
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,10	0,34	0,14	0,37	-0,09
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	2,21	8,32	6,76	24,42	-5,46
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 379 928	2 095 391	1 874 768	9 140 702	-290 451
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,20	0,18	0,24	0,93	-0,03
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,19	0,06	0,05	0,18	-0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1,68	7,78	672,63	5,52	-1,35

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021	31/07/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,12	0,01	0,00	0,03	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,09	0,03	0,04	0,01	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,17	0,07	0,05	0,05	0,10
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,37	0,11	0,09	0,10	0,14
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,88	15,27	59,81	0,00	196,97
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,42	1,11	0,42	0,00	4,00

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 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/07) expresados en Pesos Argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 07/2022 alcanzaron a un total de $52.2 Millones vs $51.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 1.7%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 78.3% al 75.6% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 6.3% al 13.2% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $6.1 Millones (11.8% s/ventas) afectados a Resultados Financieros y por Tenencia (incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$1.53 Millones (-2.95% s/ventas) vs la ganancia de $6.99 Millones (13.61% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 07/2022 ínfimo crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, presentando un quebranto final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 3.04 a 2.58, pero manteniendo valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $17.2 Millones, equivalente al 61.0% del Activo, siendo muy adecuada la relación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $17.3 Millones vs $18.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $1.6 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 38.6% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto plazo (41.4% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a corto plazo (25.3% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 1.93 a 1.59, pero permaneciendo en parámetros adecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.50 a 0.63, también manteniéndose en valores satisfactorios.

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

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,59	10	Liquidez corriente	ratio	2,91	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,58	10	Liquidez acida	ratio	2,27	10
Capital corriente	%	64,1%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	121	6
Activo no Cte sobre Activo	%	0,3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	14	10
Financiación del activo no cte.	ratio		10	Efecto Palanca	ratio	0,02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	36,5%	7	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	20,9%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,9%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	3,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	2,6%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	8,4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	10,5%	4	Gastos Totales sobre Ventas	%	12,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,6%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	2
Resultado bruto sobre ventas	%	23,0%	3	Rotación de bienes de cambio	días	104	8
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,9%	2	Rotación del activo	veces	1,98	1
Costo del financiamiento	%	4,8%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	11,5%	9	76,42			
EBITDA/Ventas	%	3,6%	3				
EBITDA/Intereses	%	67,43	10				

