BUSINESS REPORT

SIERRAMAT S.A.

Informe realizado a pedido BANCO INDUSTRIAL S.A.

abr.-19

Conclusiones

La analizada es una empresa familiar radicada en Balcarce, provincia de Buenos Aires, que se dedica a la venta de materiales de construcción. Los socios ni la compañía registran eventos negativos.
Con relación a su situación económica, observamos un muy bajo nivel de Solvencia (0.18), elevado Endeudamiento Corriente (4.82), y una baja rentabilidad. Las tendencias del mercado no muestran una mejoría en el sector de la construcción, informando una fuerte caída en las ventas de materiales. A su vez, las ventas de la empresa apenas han crecido, y si se considera la actualización por inflación éstas han decrecido casi un 25%.
Debido a la disminución de los fondos generados en el período analizado, recomendamos mantenerse en la posición y no exceder los $ 700 000. Atento a garantías la asistencia podría ser superior.

Esta información es confidencial y de uso exclusivo del Banco Industrial. Su finalidad es orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados.

Contenidos

CONCLUSIONES 1

DATOS PRINCIPALES 3

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS 3
RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES 4
INFORMACION DE MERCADO 5

SITUACIÓN COMERCIAL 6

ART VIGENTE 6
REGISTRO DE CONTRATOS EXTINGUIDOS POR FALTA DE PAGO 6
MARCAS / PATENTES 7
PROVEEDORES 7
CLIENTES 7
EVOLUCION DE LAS VENTAS 7

SITUACIÓN JUDICIAL 8

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 8
CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 8

PUBLICACIONES 9

COMERCIALES 9
PUBLICACIONES OFICIALES 9
ALERTAS DE PRENSA 10

ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11

SOCIOS / ACCIONISTAS 11
ANTECEDENTES DE PRINCIPALES ACCIONISTAS 11
VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS 12
PRINCIPALES DIRECTIVOS 12
ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS 12

INFORMACIÓN CONTABLE 14

DATOS CONTABLES HISTÓRICO 14
AJUSTADOS POR INFLACIÓN 15
ANÁLISIS VERTICAL 16
ANÁLISIS PATRIMONIAL 16
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 18
ANÁLISIS FINANCIERO 19
ANALISIS DE EFICIENCIA 20
ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 21
SCORE DE BALANCE 22

Datos Principales

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	SIERRAMAT S.A.
Cuit	30-51601726-7.
Domicilio	Avenida González Chaves Nro 352 – Balcarce – Buenos Aires.
Teléfonos	02266 42-3620.
CODIGO C.L.A.E.	475290/466399/475230/475240/492290.
Fecha de inicio de actividad	01/05/1967.
Ramo	Comercio.
Actividad	Venta al por menor de materiales de construcción n.c.p. Venta al por mayor de artículos para la construcción n.c.p. Venta al por menor de artículos de ferretería y materiales eléctricos. Venta al por menor de pinturas y productos conexos. Servicio de transporte automotor de cargas n.c.p.
Forma Jurídica	Sociedad anónima.
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	26/02/1998.
Fecha Ins. R.P.C.	15/11/1967.
Duración	02/05/2066.
Capital	$ 150 000 (Fuente: Estados contables de la compañía al 30/04/2017).
Cantidad Empleados	40 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	Avenida González Chaves Esquina 7 – Balcarce – Buenos Aires.

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

La analizada es una empresa familiar radicada en Balcarce, provincia de Buenos Aires, que se dedica a realizar las siguientes actividades:

- Venta al por menor de materiales de construcción n.c.p.
- Venta al por mayor de artículos para la construcción n.c.p.
- Venta al por menor de artículos de ferretería y materiales eléctricos.
- Venta al por menor de pinturas y productos conexos.
- Servicio de transporte automotor de cargas n.c.p.



INFORMACION DE MERCADO

Venta de materiales para la construcción cayó 16,3%, interanual en marzo
Fecha: 08/04/2019 Fuente: http://www.diario26.com

Los datos corresponden al denominado Índice Construya, que mide la evolución de los volúmenes vendidos al sector privado de los productos para la construcción que fabrican las empresas líderes del sector.
La venta de insumos para la industria de la construcción registró en marzo una caída del 16,3% en comparación con igual período del 2018, pero experimentó una suba de casi 10 puntos porcentuales respecto de febrero anterior.
Los datos corresponden al denominado Índice Construya (IC), que mide la evolución de los volúmenes vendidos al sector privado de los productos para la construcción que fabrican las empresas líderes del sector.
Para elaborar el indicador se tiene en cuenta la comercialización de ladrillos cerámicos, cemento portland, cal, aceros largos, carpintería de aluminio, pisos y revestimientos cerámicos, adhesivos y pastinas, pinturas impermeabilizantes, sanitarios, grifería y caños de conducción de agua.
Según el informe de la cámara empresarial, las ventas de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 16,3% por debajo de las registradas en marzo de 2018. Sin embargo, al comparar con febrero, los volúmenes despachados en marzo de 2019 registraron un aumento del 9,65% en la versión desestacionalizada.
De este modo, en el primer trimestre del año el Índice Construya acumuló un descenso de 16,6% en comparación con el mismo período del año anterior.
En un comunicado, el Grupo Construya consideró que "es la oportunidad de construir ya que al invertir en el sector se logra que los ahorros incrementen su valor en el largo plazo".
"Esto genera una diferencia importante al compararla con otras alternativas de inversión. Además, es el momento para aprovechar la fuerte reducción en dólares del costo de construcción y obtener beneficios a lo largo del tiempo", agregó la entidad.
Los datos oficiales sobre construcción que difunde el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) corresponden a febrero y volvieron a mostrar una fuerte baja interanual.
El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) registró una baja de 5,3% en febrero respecto a igual mes del año anterior.
El acumulado del índice serie original durante el primer bimestre presenta una caída de 10,7% respecto a igual bimestre del año anterior.

La venta de materiales para la construcción cayó 20,1% anual en enero
Fecha: 07/02/2019 Fuente: www.conclusion.com.ar

El Índice Construya, que mide los volúmenes de materiales para la construcción vendidos al sector privado, estimó que en enero la venta de éstos cayó un 20,1%.
Las ventas de materiales para la industria de la construcción se derrumbaron 20,1% en enero, respecto del mismo mes del año anterior.
Así lo informó el denominado Índice Construya (IC), que mide la evolución de los volúmenes vendidos al sector privado de los productos para la construcción que fabrican las empresas líderes que conforman el Grupo Construya.
Para este informe se evalúa la comercialización de ladrillos cerámicos, cemento portland, cal, aceros largos, carpintería de aluminio, pisos y revestimientos cerámicos, adhesivos y pastinas, pinturas impermeabilizantes, sanitarios, grifería y caños de conducción de agua.
Al comparar con diciembre, los volúmenes despachados en enero de 2019 registraron un aumento del 3,29% desestacionalizado, dice el informe.
El Grupo Construya consideró que para los inversores y ahorristas la actividad de la construcción continúa siendo la opción más rentable y segura a través del tiempo en relación con otras alternativas de inversión.
La venta de insumos para la construcción disminuyó 7% en 2018 y en diciembre cayó 31,8% respecto del mismo mes de 2017.
La construcción tiene un fuerte efecto multiplicador para el resto de la economía además de ser un importante generador de empleo. Sin embargo, las estadísticas están lejos de reflejar una mejora en la tendencia debido a la caída en la obra pública y también en los emprendimientos privados.
Según el INDEC, la industria de la construcción registró durante el año pasado un alza de apenas el 0,8% respecto de 2017, tras verificar en diciembre un derrumbe interanual del 20,5%.
En diciembre pasado, según las cifras de los Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción (ISAC), el sector tuvo una caída del 3,3% respecto de noviembre.
La actividad cayó por cuarto mes consecutivo, tras abandonar una racha de 17 meses de continuo crecimiento, entre marzo del 2017 y agosto del año pasado.

Situación Comercial

ART VIGENTE

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	6405
Desde:	01/07/1996 - Alta de afiliación
Hasta:	08/01/2002 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	48107
Desde:	22/01/2002 - Alta de afiliación
Hasta:	30/04/2002 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	49953
Desde:	11/07/2002 - Alta de afiliación
Hasta:	30/11/2008 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	238507
Desde:	01/12/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/06/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	288946
Desde:	01/07/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/06/2014 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	281019
Desde:	01/07/2014 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	28/02/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	OMINT
N° de contrato:	7522
Desde:	01/03/2017 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/10/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	4706094
Desde:	01/11/2018 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

REGISTRO DE CONTRATOS EXTINGUIDOS POR FALTA DE PAGO

Extinción:	09/01/2002
Regularización:	27/10/2005 - Pago de la deuda

Extinción:	01/05/2002
Regularización:	01/05/2003 - Por el transcurso de un año

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

PROVEEDORES

- CEMENTOS AVELLANEDA S.A.
- ACINDAR INDUSTRIA ARGENTINA DE ACEROS S.A.
- PALMAR MAR DEL PLATA S.A.
- LOSA LADRILLOS OLAVARRIA S.A.I.C.
- OSTRILION S.A.C. E I.
- AKZO NOBEL ARGENTINA S.A. (EX S.A. ALBA FABRICA DE PINTURAS...)
- CERROSUD S.A. (ANTES S.R.L.)
- LOMA NEGRA COMPAÑIA INDUSTRIAL ARGENTINA S.A.
- FERRUM S.A. DE CERAMICA Y METALURGIA
- MIDLAND COMERCIAL S.A. (DISUELTA SIN LIQUIDAR)
- SAINT GOBAIN ARGENTINA S.A. (ANTES SAINT GOBAIN PRODUC. P/LA CONSTRUC)
- F. V. S.A.
- CANTERAS CERRO NEGRO S.A.
- GRUPO DEMA

CLIENTES

- MC CAIN ARGENTINA S.A.
- COMPAÑIA DE TIERRAS SUD ARGENTINO S.A.
- EL CENCERRO S.A.
- LA GLORIOSA S.A.
- PIRAY MINI S.A.
- FERRARI HNOS
- COMUNIDAD DE BALCARCE EN GENERAL

EVOLUCION DE LAS VENTAS

04-2017	04-2018	Post Balance al 09-2018
72 595 576	80 786 884	34 254 409

Fuente: Medios externos de consulta.

Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

Al 30/04/2018 la sociedad tenía el siguiente juicio:

Carácter de la deuda: CHEQUES BANCA NAZIONALE DEL LAVORO N°85810017/19/20

SIERRAMAT SA c/ARAMENDIA, RICARDO ALBERTO Y OTRO s/Ejecución 6034/01.

Deuda real de capital reclamada: 4668.00.

Demandados: RICARDO ALBERTO ARAMENDIA Y JORGE ALBERTO ECHEVERRIA.

Fecha de reclamo 04/01/2001

Juzgado: Juzgado de paz letrado de Balcarce

Medidas cautelares y estado del asunto: se reinscribió la inhibición general de bienes, se trabo embargo de inmueble con fecha 18/12/2008

Sentencia dictada el 29/03/2007.

(*) Últimos dos años a la fecha del presente.

Publicaciones

COMERCIALES

Sierramat SA cumple medio siglo acompañando el crecimiento de la ciudad
Fecha: 07/05/2017 Fuente: http://www.diariolavanguardia.com



La firma es referente del sector de la construcción. Se fundó en 1967 y desde entonces se erigió como una empresa familiar modelo. Su historia. Foto: La Vanguardia.
Sierramat SA es una marca registrada de la ciudad. Es una empresa familiar que este año cumple medio siglo de vida comercial acompañando el progreso de Balcarce. La visión de futuro, el compromiso y la apuesta permanente de sus fundadores, asociada al crecimiento sostenido, la ubican como una de las firmas comerciales más representativas del Partido y en particular del sector de la construcción a nivel regional. José Antonio Erbity y Gabriel Erbity recibieron a La Vanguardia para hablar de la empresa que fundaron y que han sabido sostener durante medio siglo. "Sierramat nació una noche de largas charlas con Abel, que falleció, y mi hermano Ricardo que tampoco está entre nosotros. El tiempo pasó, y Sierramat se agrandó gracias a Dios y a la gente que confió en nosotros. Por este camino recorrido le agradecemos al pueblo de Balcarce, a nuestros clientes que son siempre bienvenidos y a quienes supieron entender los momentos y situaciones que atravesamos. Como una especie de lema, siempre tratamos de atender bien a nuestra clientela, y eso nos ha distinguido. En la actualidad tenemos 40 empleados, es decir, 40 familias porque la mayoría son trabajadores de 25 ó 30 años de experiencia y de permanencia en la empresa", contó José y agregó sobre los inicios que "el único que sabía de ferretería y pintura era yo porque había trabajado en Azcarate y Cía. desde los 13 años. No teníamos capital, aunque sí muchas ganas y decisión, y algo que fue determinante: la gente nos conocía y a su vez nosotros teníamos vínculos con muchos comercios y fábricas. Eso nos sirvió mucho y así arrancamos. Éramos cuatro empleados y nosotros dos. En ese contexto, fuimos Ricardo y yo los que iniciamos el negocio. Empezamos como una ferretería y luego nos fuimos ampliando", sostuvo José.

Apertura a otros rubros
Contaron José y Gabriel que fue la propia demanda de los clientes la que llevaron al comercio a ampliar su gama de productos. "Trajimos 100 bolsas de cemento de Mar del Plata que nos habrán durado dos horas, y ahí decidimos seguir ampliándonos trayendo más materiales". Y agregó: "así sumamos cal, chapas, y empezamos a ampliar nuestra vidriera. El negocio fue creciendo, ampliándose en todos los sentidos, hasta llegar a este presente que pone a Sierramat como un referente de la ciudad", añadió. Sierramat tiene un movimiento incesante que hacen que cada día pasen por su mostrador y sus sectores de despacho de mercaderías cientos de balcarceños que la eligen a la hora de comprar materiales para la construcción y elementos y productos afines.

La actualidad
Respecto de la situación actual, Gabriel mencionó que "tuvimos un año pasado –por el 2016- bastante complicado, una transición importante y ya sobre final del año empezó a repuntar un poco y ahora viene una época, el invierno, que siempre fue difícil pero hay que ir sobrellevándolo. Nosotros tenemos la ventaja de que Sierramat te ofrece absolutamente de todo: hay elementos para el campo, pinturas, materiales de construcción, ferretería, y tantas otras cosas para el sector. Es decir que muchas veces una parte del negocio subsidia a la otra y así es como se va manteniendo la empresa", explicó.

Planta del personal
Por otra parte, Gabriel aseguró que el recurso humano para la empresa es muy importante ya que es el vínculo directo de la firma con los clientes. "No es fácil todos los meses mantener a 40 empleados –que entendemos son 40 familias-, pero Sierramat, como empresa, está acostumbrada ya que desde hace años mantenemos una planta similar. Reitero que para quienes conducimos la empresa los empleados son la columna vertebral del negocio porque en definitiva ellos la hacen funcionar todos los días", destacó. En el final de la entrevista, José y Gabriel Erbity hicieron un agradecimiento especial. "Más que nada a los empleados y a los clientes desde ya. También, y especialmente, a todos los proveedores que nos han apoyado en los momentos más difíciles y lo siguen haciendo en la actualidad", concluyeron.

PUBLICACIONES OFICIALES

Boletín oficial de la provincia de Buenos Aires 16/02/2009

SIERRAMAT S.A. POR 1 DIA - AGO y R. Direct. del 31/8/08 nombraron directores por 3 ejercicios. Presidente: José Antonio Erbity, LE 5.302.350, domiciliado en calle 19 nº 823, Balcarce. Balcarce, BA; Vicepresidente: Abel Agustín Erbity, DNI 5.291.580, domiciliado en Av. Corrientes 2164- 24 E: Capital Federal; Dir. Suplente: Gabriel Ricardo Erbity, DNI 16.396.812, domiciliado en calle 40 nº 775, Balcarce,

Balcarce. BA. Cdor Hugo Rodríguez. L.P. 116.368

ALERTAS DE PRENSA

Detienen a un ladrón que cayó desde el techo de un depósito
Fecha:08/09/2017 Fuente: www.minutobalcarce.com.ar

Efectivos de la Policía Comunal arrestaron a un delincuente que cayó en el interior del corralón de Sierramat luego de que una de las chapas del techo cedieran.

El ladrón se desplomó sobre el edificio que tiene la firma en la zona de calle 7 entre Chaves y 16 mientras escapaba junto a otro malviviente. Producto del fuerte impacto, el detenido se fracturó una de sus muñecas, golpe que motivó su traslado al Hospital Municipal.

Fuentes policiales indicaron que el joven habría intentado ingresar a robar en el depósito que tiene la firma Ives a pocos metros. Por estas horas se encuentra detenido, luego de recibir el alta médica el en nosocomio.



El delincuente cayó en el sector del depósito de cerámicos.

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Nombre y Apellido	Nacionalidad	CUIT	%
ERVITY MARTÍN RICARDO	ARGENTINO	20-25575874-9	25
ERVITY JOSE ANTONIO	ARGENTINO	23-05302350-9	14
PATUTO MARTA OFELIA	ARGENTINA	27-05385172-5	10
ERVITY ESTELA MARA	ARGENTINA	27-16225547-4	10
ERVITY RAUL RAFAEL	ARGENTINO	23-21468594-9	10
ERBITY ALICIA BEATRIZ	ARGENTINA	23-18610115-4	10
ERBITY GABRIEL RICARDO	ARGENTINO	20-16396812-7	7
ERBITY PABLO JOSE	ARGENTINO	20-17684805-8	7
ERBITY MARIA VIRGINIA	ARGENTINA	27-23313239-5	7

Fuente: Medios externos de consulta.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES ACCIONISTAS

ERVITY MARTÍN RICARDO



ERVITY JOSE ANTONIO



VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No se detectó información.

PRINCIPALES DIRECTIVOS

Nombre	Nacionalidad	CUIT	Cargo
ERBITY GABRIEL RICARDO	ARGENTINO	20-16396812-7	Presidente

Fuente: Estados contables de la compañía.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

ERBITY GABRIEL RICARDO



Información contable

DATOS CONTABLES HISTÓRICO

Períodos Analizados	2017/2018	
Concepts	04/2017	04/2018
Caja y Bancos	196.429,0	428.472,0
Inversiones corrientes	473.644,0	150.000,0
Creditos por ventas	6.913.650,0	7.419.870,0
Otros Créditos	814.059,0	1.540.930,0
Bienes de Cambio	8.992.547,0	15.466.213,0
Bienes intangibles	0,0	0,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0
Activo Corriente	**17.390.329,0**	**25.005.485,0**
Otros Créditos no corrientes	346.479,0	438.817,0
Otras inversiones no corrientes	149,0	149,0
Bienes de Uso valor de origen	1.802.251,0	1.787.645,0
Depreciación acumulada	839.329,0	891.487,0
Bienes de Uso	962.921,0	896.158,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0
Activo no Corriente	**1.309.549,0**	**1.335.124,0**
ACTIVO	**18.699.878,0**	**26.340.609,0**
Deudas Comerciales	9.430.181,0	13.865.932,0
Deudas bancarias	378.024,0	1.450.509,0
Deudas sociales	1.025.089,0	1.741.137,0
Deudas fiscales	2.024.587,0	2.121.466,0
Otros Pasivos	740.142,0	37.500,0
Pasivo Corriente	**13.598.022,0**	**19.216.544,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0
Deudas bancarias	24.167,0	870.833,0
Deudas fiscales	0,0	945.718,0
Otros Pasivos	1.227.188,0	103.645,0
Previsiones	969.941,0	1.253.763,0
Pasivo no Corriente	**2.221.296,0**	**3.173.960,0**
PASIVO	**15.819.317,0**	**22.390.504,0**
Capital social	885.429,0	885.429,0
Resultados Acumulados	1.995.132,0	3.064.675,0
PATRIMONIO NETO	**2.880.561,0**	**3.950.105,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**18.699.878,0**	**26.340.609,0**
Ventas	72.595.576,0	80.786.884,0
Compras del ejercicio	2.230.782,0	57.795.332,0
Costo de Ventas	8.387.727,0	53.949.081,0
Margen Bruto	64.207.849,0	26.837.803,0
Amortizaciones	97.315,0	78.331,0
Gastos Comerciales	15.981.515,0	18.782.869,0
Gastos Administración	4.796.682,0	5.503.137,0
Gastos Financieros	1.351.445,0	1.807.884,0
Otros ingresos	1.711.148,0	1.294.853,0
Otro egresos	41.853.890,0	396.344,0
Impuesto a las ganancias	646.962,0	572.878,0
Resultado del ejercicio	**1.288.503,0**	**1.069.544,0**
EBITDA	**2.090.301,0**	**2.382.880,0**

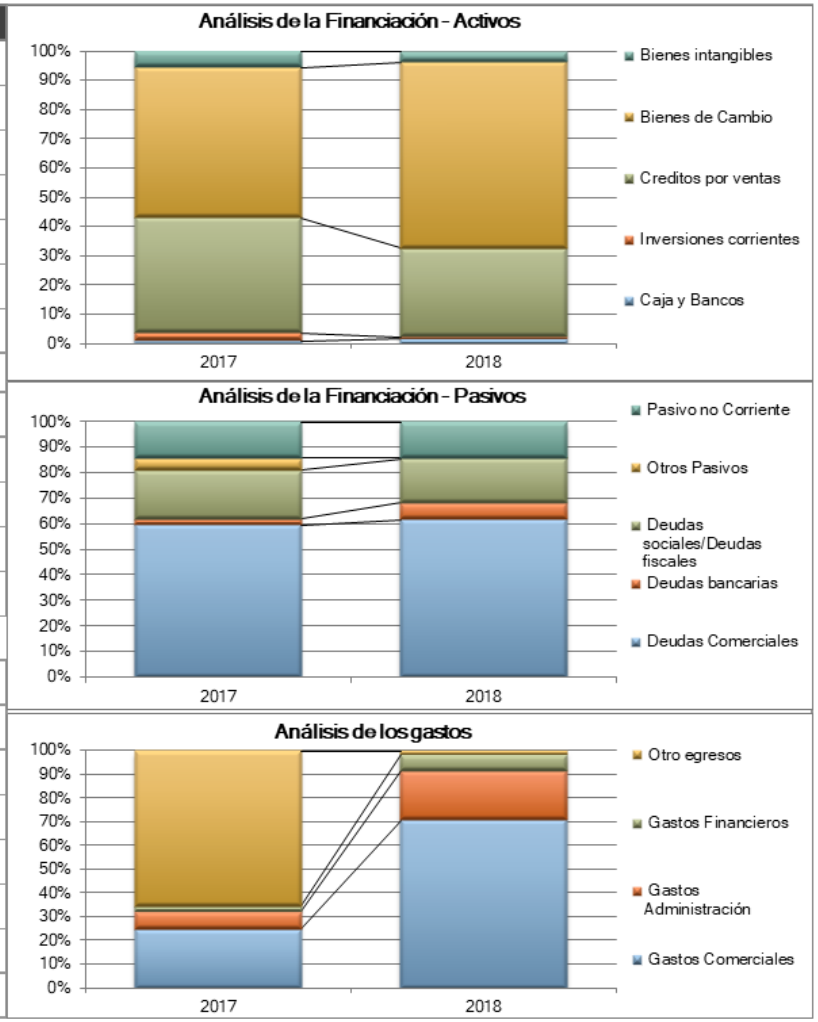
Importes Expresados en Miles de Pesos

AJUSTADOS POR INFLACIÓN

Períodos Analizados	2017/2018	
Concepts	04/2017	04/2018
Caja y Bancos	312.662,5	428.472,0
Inversiones corrientes	753.914,8	150.000,0
Creditos por ventas	11.004.685,0	7.419.870,0
Otros Créditos	1.295.764,6	1.540.930,0
Bienes de Cambio	14.313.734,0	15.466.213,0
Bienes intangibles	0,0	0,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0
Activo Corriente	**27.680.761,0**	**25.005.485,0**
Otros Créditos no corrientes	551.502,1	438.817,0
Otras inversiones no corrientes	237,2	149,0
Bienes de Uso valor de origen	2.868.702,4	1.787.645,0
Depreciación acumulada	1.335.987,7	891.487,0
Bienes de Uso	1.532.713,2	896.158,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0
Activo no Corriente	**2.084.452,4**	**1.335.124,0**
ACTIVO	**29.765.213,4**	**26.340.609,0**
Deudas Comerciales	15.010.330,5	13.865.932,0
Deudas bancarias	601.713,3	1.450.509,0
Deudas sociales	1.631.668,0	1.741.137,0
Deudas fiscales	3.222.602,0	2.121.466,0
Otros Pasivos	1.178.108,5	37.500,0
Pasivo Corriente	**21.644.420,7**	**19.216.544,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0
Deudas bancarias	38.467,4	870.833,0
Deudas fiscales	0,0	945.718,0
Otros Pasivos	1.953.355,7	103.645,0
Previsiones	1.543.887,1	1.253.763,0
Pasivo no Corriente	**3.535.710,2**	**3.173.960,0**
PASIVO	**25.180.129,3**	**22.390.504,0**
Capital social	1.409.366,6	885.429,0
Resultados Acumulados	3.175.717,5	3.064.675,0
PATRIMONIO NETO	**4.585.084,1**	**3.950.105,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**29.765.213,4**	**26.340.609,0**
Ventas	115.552.775,8	80.786.884,0
Compras del ejercicio	3.550.809,4	57.795.332,0
Costo de Ventas	13.351.022,1	53.949.081,0
Margen Bruto	102.201.753,7	26.837.803,0
Amortizaciones	154.899,5	78.331,0
Gastos Comerciales	25.438.305,2	18.782.869,0
Gastos Administración	7.635.037,1	5.503.137,0
Gastos Financieros	2.151.139,6	1.807.884,0
Otros ingresos	2.723.690,8	1.294.853,0
Otro egresos	66.620.218,9	396.344,0
Impuesto a las ganancias	1.029.790,8	572.878,0
Resultado del ejercicio	**2.050.952,8**	**1.069.544,0**
EBITDA	**5.386.782,7**	**2.382.880,0**

Importes Expresados en Miles de Pesos

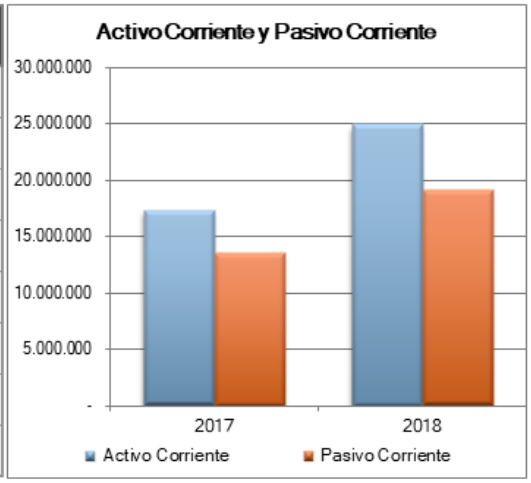
Períodos Analizados			2017/2018
Concept	abr-17	abr-18	
Caja y Bancos	196.429	428.472	
Inversiones corrientes	473.793	150.149	
Creditos por ventas	6.913.650	7.419.870	
Otros Créditos	1.160.538	1.979.747	
Bienes de Cambio	8.992.547	15.466.213	
Bienes intangibles	962.921	896.158	
Otros activos corrientes	-	-	
Activo Corriente	**18.699.878**	**26.340.609**	
Deudas Comerciales	9.430.181	13.865.932	
Deudas bancarias	378.024	1.450.509	
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.049.676	3.862.603	
Otros Pasivos	740.142	37.500	
Pasivo no Corriente	2.221.296	3.173.960	
Pasivo	**15.819.317**	**22.390.504**	
Gastos Comerciales	15.981.515	18.782.869	
Gastos Administración	4.796.682	5.503.137	
Gastos Financieros	1.351.445	1.807.884	
Otro egresos	41.853.890	396.344	
Impuesto a las ganancias	646.962	572.878	
Total	**64.630.494**	**27.063.112**	



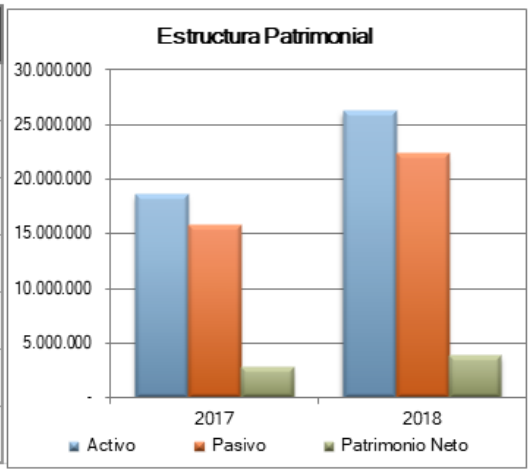
ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2017/2018

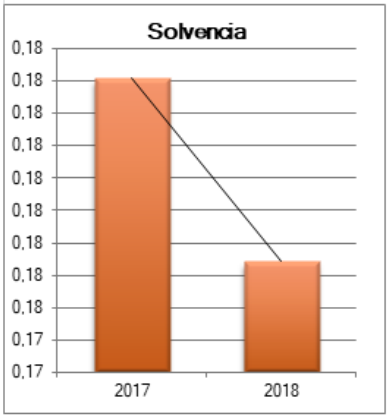
Analisis Patrimonial	abr-17	abr-18
Solvencia	0,18	0,18
Patrimonio Neto sobre Activo	15%	15%
Endeudamiento corriente	4,72	4,86
Capital corriente	0,20	0,22
Activo no Cte sobre Activo	7%	5%
Financiación del activo no cte.	3,90	5,34
Deuda bancaria sobre Pasivo	3%	10%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	60%	62%

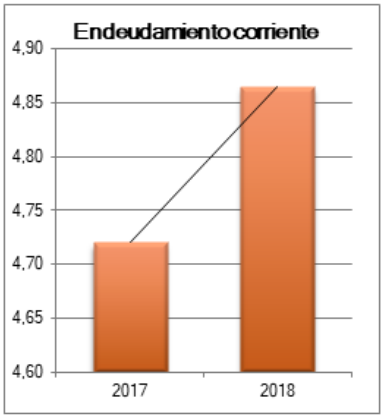


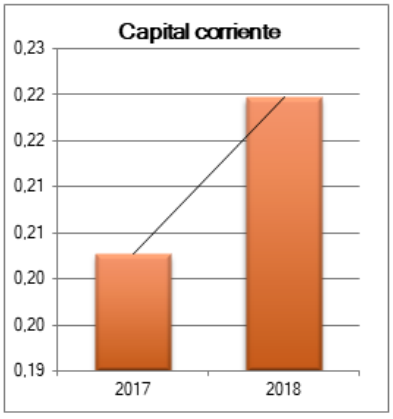
Info	abr-17	abr-18
Activo Corriente	$ 17.390.329	$ 25.005.485
Activo no Corriente	$ 1.309.549	$ 1.335.124
Activo	$ 18.699.878	$ 26.340.609
Pasivo Corriente	$ 13.598.022	$ 19.216.544
Pasivo no Corriente	$ 2.221.296	$ 3.173.960
Pasivo	$ 15.819.317	$ 22.390.504
Patrimonio Neto	$ 2.880.561	$ 3.950.105



Trends



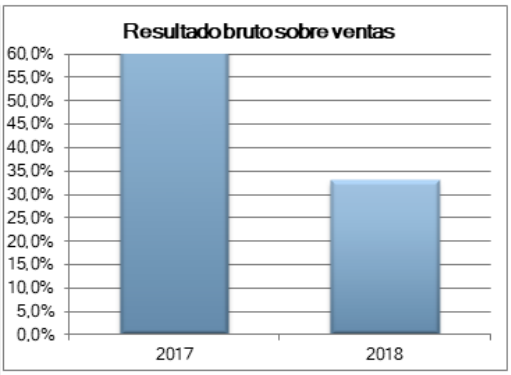




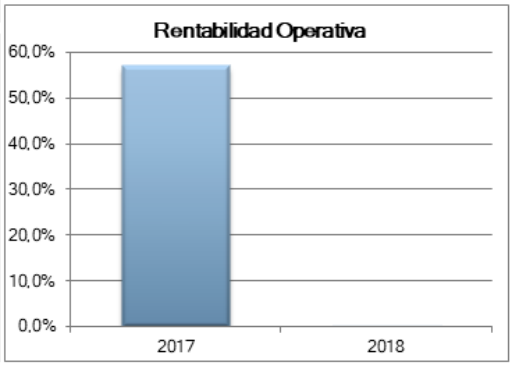
Importes Expresados en Miles de Pesos

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

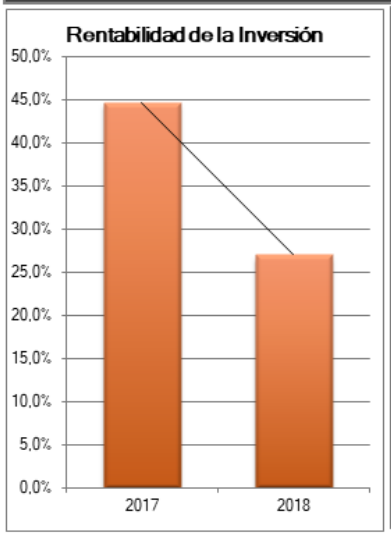
Períodos Analizados	2017/2018	
Análisis de rentabilidad	abr-17	abr-18
Rentabilidad de la inversión total	44,7%	27,1%
Rentabilidad Operativa	57,1%	0,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	17,6%	13,1%
Resultado bruto sobre ventas	88,4%	33,2%
Rentabilidad sobre Ventas	1,8%	1,3%
Costo del financiamiento	8,5%	8,1%
Rentabilidad del capital	145,5%	120,8%

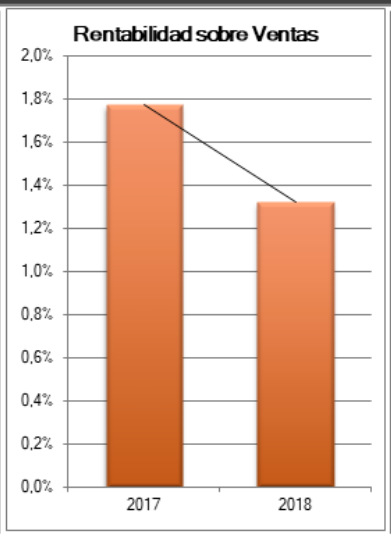


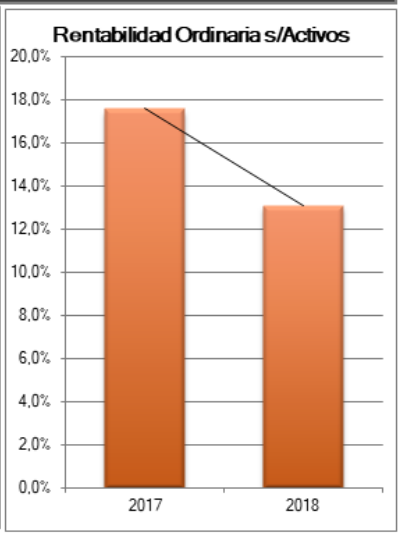
Info	abr-17	abr-18
Ventas	$ 72.595.576	$ 80.786.884
Costo de Ventas	$ 8.387.727	$ 53.949.081
Resultado del ejercicio	$ 1.288.503	$ 1.069.544
EBITDA/Ventas	0,05	0,04
EBITDA/Intereses	2,50	1,95



Trends





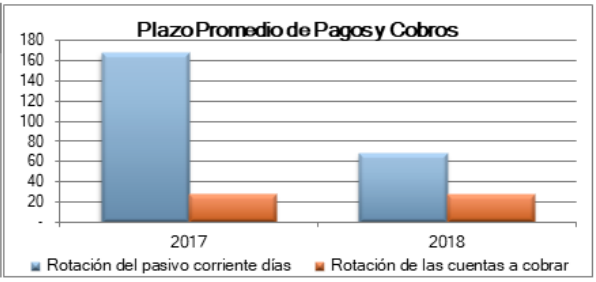


Importes Expresados en Miles de Pesos

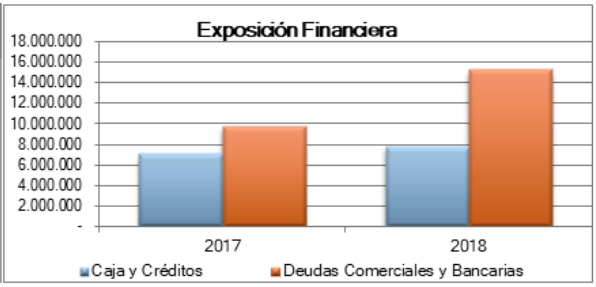
ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2017/2018

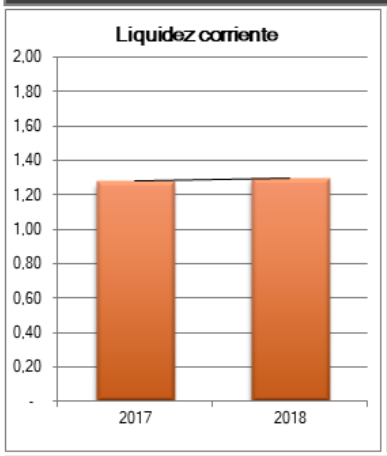
Analisis Financiero	abr-17	abr-18
Liquidez corriente	1,28	1,30
Liquidez acida	0,62	0,50
Rotación del pasivo corriente días	168	69
Rotación de las cuentas a cobrar	29	28
Efecto Palanca	0,07	0,04

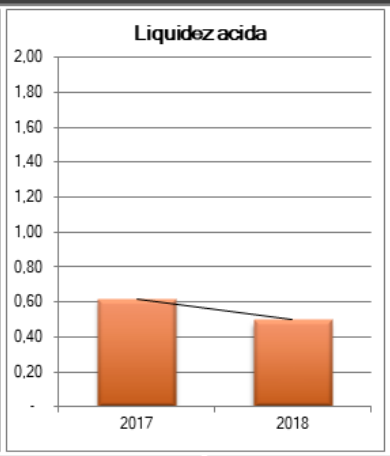


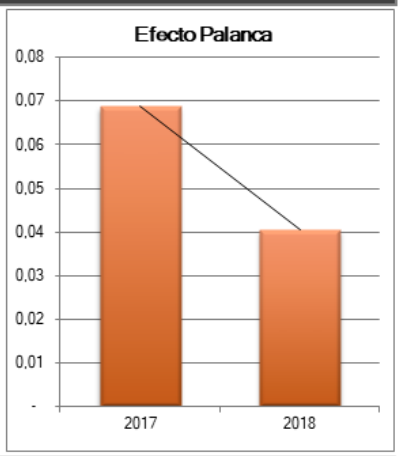
Info	abr-17	abr-18
Caja y Bancos	196.429	428.472
Creditos por ventas	6.913.650	7.419.870
Deudas Comerciales	9.430.181	13.865.932
Deudas bancarias	378.024	1.450.509
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	1

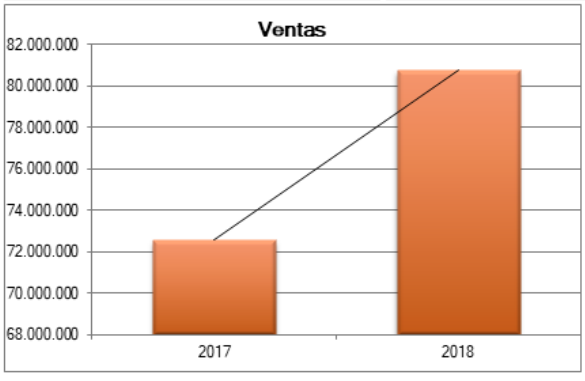


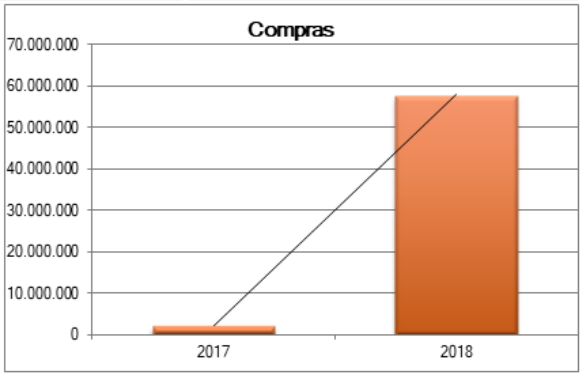
Trends











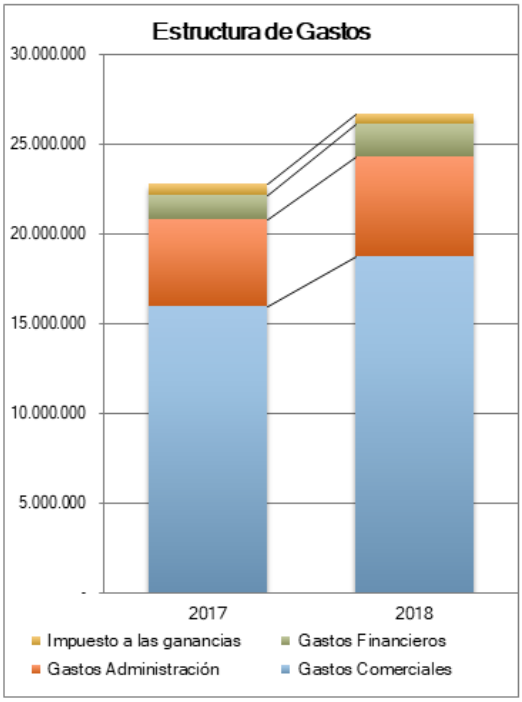
Importes Expresados en Miles de Pesos

ANALISIS DE EFICIENCIA

Períodos Analizados	2017/2018

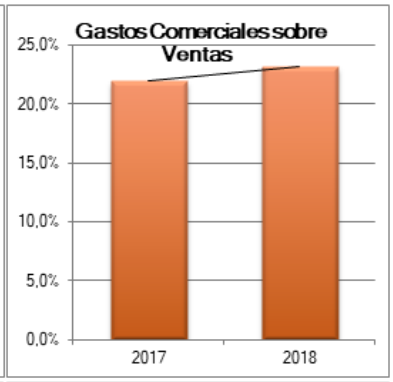
Analisis de Eficiencia	abr-17	abr-18
Gastos Financieros sobre Ventas	1,9%	2,2%
Gastos Comerciales sobre Ventas	22,0%	23,2%
Gastos Administración sobre Ventas	6,6%	6,8%
Gastos Totales sobre Ventas	30,5%	32,3%
Vida restante de Bienes de Uso	10	11
Rotación de bienes de cambio	1.471	98
Rotación del activo	3,88	3,07

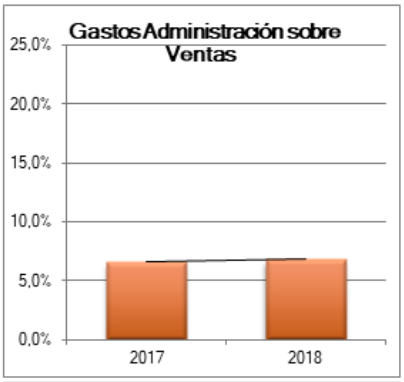
Info	abr-17	abr-18
Gastos Comerciales	$ 15.981.515	$ 18.782.869
Gastos Administración	$ 4.796.682	$ 5.503.137
Gastos Financieros	$ 1.351.445	$ 1.807.884
Impuesto a las ganancias	$ 646.962	$ 572.878

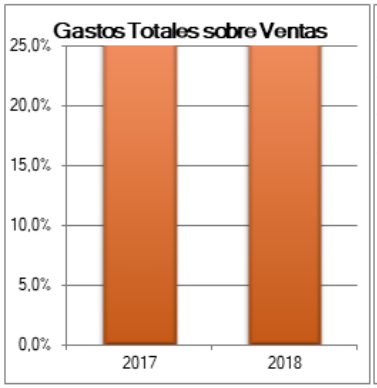


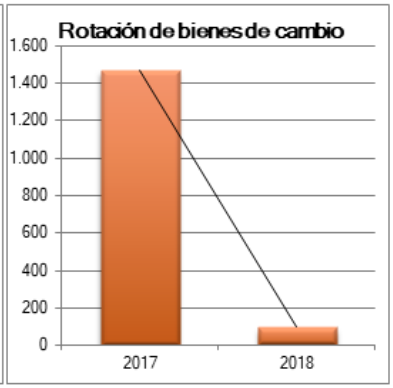
Trends









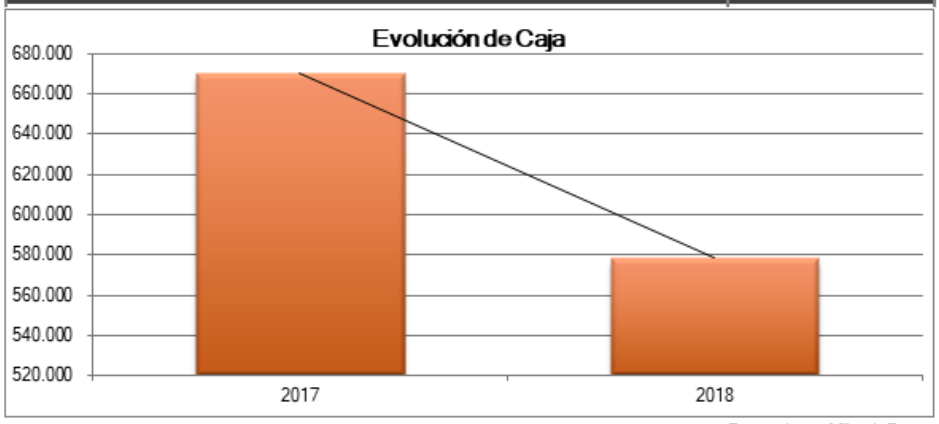




Importes Expresados en Miles de Pesos

ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2017/2018
Análisis del Flujo de fondos	**abr-18**
Resultado del ejercicio	**$ 1.069.544,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 78.331,00
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	**$ 1.147.875,00**
Variación de créditos por ventas	$ -506.220,00
Variación de otros créditos	$ -819.209,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -6.473.666,00
Variación de otros activos corrientes	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 4.435.751,00
Variación de deudas sociales	$ 716.048,00
Variación de deudas fiscales	$ 1.042.597,00
Variación de otras deudas	$ -1.826.185,00
Variación de previsiones para contingencias	$ 283.822,00
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	**$ -1.999.187,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -1,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -11.568,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -2.010.756,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 1.072.485,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ 846.666,00
Variación de otras deudas	**$ -91.605,00**



Expresados en Miles de Pesos

SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,18	1	Liquidez corriente	ratio	1,29	8
Endeudamiento corriente	ratio	4,82	1	Liquidez acida	ratio	0,53	5
Capital corriente	%	21,5%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	97	8
Activo no Cte sobre Activo	%	5,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	28	10
Financiación del activo no cte.	ratio	4,93	10	Efecto Palanca	ratio	0,05	6
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	8,2%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	61,3%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	22,9%	5
Rentabilidad de la inversión total	%	32,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	6,8%	10
Rentabilidad Operativa	%	16,1%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	31,8%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	14,4%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	11	10
Resultado bruto sobre ventas	%	48,7%	5	Rotación de bienes de cambio	días	482	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,5%	2	Rotación del activo	veces	3,30	10
Costo del financiamiento	%	8,2%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	127,7%	10	62,62			
EBITDA/Ventas	%	4,5%	3				
EBITDA/Intereses	%	2,11	7				

