

Publicación de Resultados

1T2023

Padtec Holding S.A.
11 de mayo de 2023



Webcast de Resultados

15 de mayo, lunes, 10:00 a.m. (São Paulo)

Plataforma Zoom

El webcast se realizará en portugués. Acceda

www.padtec.com para agregar la reunión a su calendario.

The Padtec logo, featuring the word "padtec" in a lowercase, sans-serif font. The letter "p" is stylized with a vertical bar on its left side. The logo is centered within a large, light-colored, curved graphic element that resembles a stylized arch or a wide smile.

padtec

Relación con Inversores

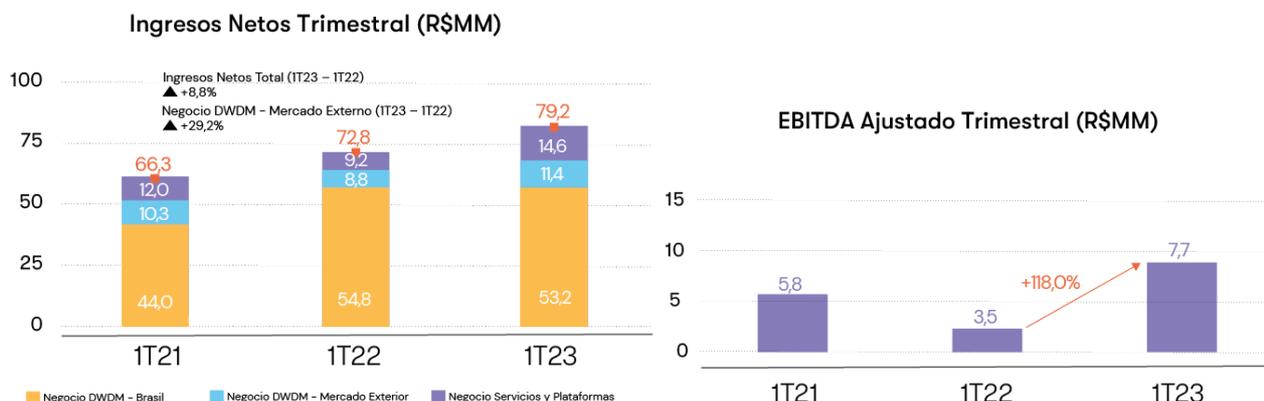
ri@padtec.com.br

+55 19 2104-9703

Release de Resultados 1T23

Campinas, SP, 11 de mayo de 2023 - Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (y en conjunto con sus controladas, en particular Padtec S.A., "Compañía" o "Padtec"), presenta sus resultados referentes al primero trimestre de 2023 ("1T23"), de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las Normas Internacionales de Informes Financieros ("IFRS") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Para los efectos de una mejor comparación con los períodos anteriores, la Compañía presenta en su sitio web las informaciones consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como la subsidiaria integral desde enero de 2018.

• Destacques del 1T23:



Multinacional brasileña de sistemas para el transporte óptico de alta capacidad, plataformas y soluciones de misión crítica en telecomunicaciones

Fuerte demanda de las soluciones Padtec en los ambientes domésticos e internacionales

Liderazgo en el mercado de conectividad de datos de alta capacidad en Brasil con creciente presencia global

Proximidad y colaboración con los clientes

➤ Ingresos netos de R\$ 79,2 millones, 8,8% superior al 1T22 y 24,6% inferior al 4T22.

➤ La cartera de ventas se mantiene estable en comparación con el final de 2022, con un 74% en ingresos recurrentes para los años 2023 a 2025.

➤ Ingresos netos de sistemas de transporte óptico (equipos DWDM) en Brasil: R\$ 53,2 millones

➤ El mercado exterior continúa contribuyendo al aumento de los ingresos netos: R\$ 11,3 millones, +29,2% sobre el 1T22 y +4,5% sobre el 4T22.

➤ Ingresos netos de Servicios, Software y Plataformas: R\$ 14,6 millones, un 58,7% más que en el 1T22 y un 22,9% más que en el 4T22.

➤ Utilidad bruta de R\$ 28,5 millones y margen bruto de 36,0%.

➤ EBITDA de R\$ 7,7 millones (118,0% interanual) y margen EBITDA de 9,7% - comparado con R\$ 3,5 millones en el 1T22 y R\$ 16,9 millones en el 4T22 (EBITDA ajustado en

ese trimestre fue de R\$ 18,9 millones).

➤ Beneficios Netos que ascienden a R\$ 0,7 millones, en comparación con una pérdida de R\$ 4,5 millones en el 1T22 y beneficios netos de R\$ 5,8 millones en el 4T22.

➤ Inversiones de R\$ 10,0 millones en I&D (13% de los ingresos en el 1T23).

➤ Sólida estructura de capital con deuda neta de R\$ 51,0 millones, compuesta por deuda de R\$ 95,5 millones y recursos de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones financieras en garantía de R\$ 44,5 millones.

➤ La reestructuración de la deuda concluyó en abril con impactos positivos en la estructura de capital: reducción del coste financiero y alargamiento de los plazos.

Padtec Holding S.A.

- Lanzamiento de la nueva marca: innovando la forma de presentar el desempeño de Padtec a sus diferentes grupos de interés.

miles de Reales	Indicadores Financieros Seleccionados						
	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2023
Ingresos Operativos Brutos	93.748	103.470	121.398	136.674	455.290	100.658	100.658
Ingresos Operativos Netos	72.757	84.892	103.096	104.980	365.725	79.164	79.164
Beneficio Bruto	20.665	28.152	33.290	34.762	116.869	28.489	28.489
Beneficio del Período	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754	677	677
Beneficio del Período Ajustado	(4.477)	(3.787)	12.218	8.064	12.018	677	677
EBITDA Ajustado	3.533	5.224	18.976	18.845	46.578	7.703	7.703
Margen EBITDA Ajustado	4,9%	6,2%	18,4%	18,0%	12,7%	9,7%	9,7%
Deuda Bruta	78.334	93.857	93.111	113.321	113.321	95.508	95.508
Deuda Neta	1.709	20.650	49.995	63.489	63.489	50.977	50.977

- **Padtec: impulsando conexiones para crear nuevas realidades**

Padtec es una multinacional brasileña con más de 20 años de historia y cuyo objetivo es dar vida a conexiones de alta capacidad. Trabajamos codo a codo con nuestros clientes, atentos a los desafíos que enfrentan y constantemente comprometidos con el desarrollo de productos y servicios para servirles de la mejor manera posible. Utilizamos nuestros conocimientos para diseñar nuevos futuros y adaptarnos continuamente a un mundo que sigue evolucionando.

Ofrecemos productos y servicios que unen y conectan a las personas, contribuyendo al desarrollo de la sociedad y la economía, y a un mundo cada vez más sostenible.

- **Resultados de la compañía en el 1T23**

Ingresos Operativos

Históricamente, la primera mitad del año tiende a ser la menos acalorada en términos de ingresos de los sistemas de transporte óptico (equipos DWDM), mientras que la última mitad es la más cálida. Esto se explica por el hecho de que los clientes comienzan el año ajustando los límites presupuestarios y buscan invertir dentro del año calendario para cumplir con los presupuestos anuales aprobados, y la subsidiaria Padtec S.A., al producir en Brasil y estar cerca de sus clientes, puede satisfacer tales demandas rápidamente. Además, se observa que en las primeras semanas de 2023 muchas empresas buscaron proteger sus recursos de efectivo y optaron por "mantener" nuevas inversiones.

En el 1T23, Padtec registró ingresos brutos de explotación de R\$ 100,7 millones, un aumento del 7,4% respecto al 1T22, R\$ 93,8 millones y una reducción del 26,4% en comparación con el 4T22, R\$ 136,7 millones.

Los ingresos netos totalizaron R\$ 79,2 millones, un 8,8% más que en el 1T22, R\$ 72,8 millones, y un 24,6% inferiores a los del 4T22, R\$ 105 millones. La cartera de ventas en el 1T23 se mantuvo estable en comparación con el cierre de 2022, con un 74% en ingresos recurrentes para los años 2023 a 2025.

Padtec Holding S.A.

padtec

R\$ mil	INGRESOS OPERATIVOS LÍQUIDOS							1T2023 x	1T2023 x
	1T2022	2T2022	3T2022	4T2022	2022	1T2023	2023	1T2022	4T2022
DWDM - Brasil	54.770	55.738	51.656	82.240	244.403	53.209	53.209	-2,9%	-35,3%
DWDM - Mercado Exterior	8.782	18.707	38.869	10.856	77.213	11.347	11.347	29,2%	4,5%
Servicios y Plataformas	9.205	10.447	12.571	11.886	44.109	14.608	14.608	58,7%	22,9%
Ingresos Totales	72.757	84.892	103.095	104.982	365.725	79.164	79.164	8,8%	-24,6%

Los ingresos de los equipos DWDM en Brasil, el 67% de los registrados por la Compañía en el trimestre, se vieron afectados por los hechos ya mencionados anteriormente. Cabe destacar, sin embargo, que los ingresos de los proveedores regionales de Internet (ISP), que corresponden a más de la mitad del monto de R\$ 53,2 millones, aunque estables en relación al 1T22, crecieron un 14% sobre los valores registrados en el 4T22.

Las operaciones de descuentos a *Forfait* puestas a disposición por Padtec facilitan el acceso a los recursos financieros necesarios para la adquisición de los productos de la Compañía por parte de clientes ubicados fuera de Brasil, contribuyendo para el aumento de esta línea de ingresos. En el 1T23, los principales destaques en el mercado exterior fueron los ingresos por ventas realizadas al norte de América Latina.

El crecimiento de los ingresos netos de Servicios, Software y Plataformas se explica principalmente por la renovación del contrato con Telebras – Telecomunicações Brasileiras S.A. anunciado a finales de 2022. Esta línea de ingresos también refleja los valores obtenidos con Smart Site, una plataforma en la nube enfocada a la gestión remota y en tiempo real de entornos de red (sitios web) de operadores y proveedores de internet, y cuya base de clientes está en formación.

Beneficio bruto

El beneficio bruto en el 1T23 fue de R\$ 28,5 millones, un aumento del 37,9% respecto al 1T22 (R\$ 20,7 millones) y una disminución del 18,0% en comparación con el 4T22 (R\$ 34,8 millones). Los resultados en 2022 se vieron afectados negativamente por la crisis de los semiconductores, una situación que se ha suavizado en los últimos meses. El margen bruto alcanzó el 36,0%, por encima de las cifras trimestrales registradas a lo largo de 2022.

Gastos operativos / Ingresos

En el 1T23, los gastos administrativos totalizaron R\$ 7,4 millones, un 7,0% más que en el 1T22 (R\$ 6,9 millones) y un 15,5% superiores al del 4T22 (R\$ 6,4 millones).

Los gastos comerciales fueron de R\$ 9,0 millones, un 12,2% superiores a los del 1T22 (R\$ 8,0 millones) y un 14,2% superiores a los del 4T22 (R\$ 7,8 millones).

Las inversiones en investigación y desarrollo ("I&D") totalizaron R\$ 10,0 millones, en comparación con R\$ 10,5 millones en el 1T22 y R\$ 11,3 millones en el 4T22. Como el importe registrado en la Cuenta de Resultados muestra el efecto de los diferimientos, en ese informe estos gastos totalizaron R\$ 9,7 millones en el 1T23, en comparación con R\$ 8,4 millones en el 1T22 y R\$ 8,1 millones en el 4T22.

Los movimientos realizados en la clasificación de provisiones por contingencias tributarias y laborales y en montos por cobrar de clientes, así como pagos de indemnizaciones en reclamaciones laborales contribuyeron a otros gastos operativos de R\$ 0,8 millones en el 1T23.

Resultados financieros

Los resultados financieros netos fueron negativos en R\$ 0,9 millones en el 1T23, en comparación con las pérdidas de R\$ 4,3 millones en el 1T22 y R\$ 6,0 millones en el 4T22.

Los ingresos financieros totalizaron R\$ 5,8 millones. Los ingresos por inversiones y operaciones financieras representan la mitad de este importe y la variación activa del tipo de cambio para la otra mitad. Los gastos financieros totalizaron R\$ 6,7 millones, impactados principalmente por intereses de préstamos y financiamiento y variación pasiva del tipo de cambio.

Resultado del Período

La Compañía registró un beneficio neto de R\$ 0,7 millones en el trimestre, frente a un resultado neto negativo de R\$ 4,5 millones en el 1T22 y un beneficio neto de R\$ 5,8 millones en el 4T22.

En este trimestre no hubo ajuste por efectos no recurrentes y, por lo tanto, no hay Beneficio Neto Ajustado a presentar.

	Utilidad Neta Ajustado						
R\$ mil	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2023
Conciliación de Utilidad Neta y Utilidad Neta Ajustado							
Utilidad Neta	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754	677	677
Cancelación de otros créditos	-	-	-	2.264	2.264	-	-
Utilidad Neta Ajustado	(4.477)	(3.787)	12.218	8.064	12.018	677	677

En el 4T22, el Beneficio Neto Ajustado trae la cancelación de cuentas por cobrar por un monto de R\$ 2,3 millones (de los cuales R\$ 0,3 millones corresponden a ingresos financieros) originados por una transacción financiera realizada en 2018.

EBITDA ajustado

La Compañía considera el EBITDA, que corresponde al beneficio neto, más el impuesto sobre la renta y la contribución social, los gastos de depreciación y amortización y los resultados financieros, un parámetro importante para los inversionistas, ya que proporciona información relevante sobre sus resultados operativos y rentabilidad.

	EBITDA Ajustado						
R\$ mil	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2023
Conciliación de Utilidad Neta y EBITDA							
Utilidad Neta	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754	677	677
Depreciación y amortización	3.750	4.185	4.852	4.651	17.438	6.134	6.134
Resultado financiero	4.259	4.918	1.906	5.956	17.038	892	892
Impuesto sobre la renta y contribución social	1	(92)	-	459	368	-	-
EBITDA	3.533	5.224	18.976	16.866	44.598	7.703	7.703
Cancelación de otros créditos	-	-	-	1.979	1.979	-	-
Adjusted EBITDA	3.533	5.224	18.976	18.845	46.577	7.703	7.703
Margen EBITDA Ajustado	4,9%	6,2%	18,4%	18,0%	12,7%	9,7%	9,7%

Padtec registró EBITDA de R\$ 7,7 millones en el 1T23, con un margen EBITDA de 9,7%. En este trimestre no hubo ajuste por efectos no recurrentes y, por tanto, no hay variación entre EBITDA y EBITDA Ajustado.

En el 1T22, tampoco hubo ajuste en el EBITDA, que totalizó R\$ 3,5 millones. En el 4T22, el EBITDA ascendió a R\$ 16,9 millones y el EBITDA ajustado, excluyendo la cancelación de cuentas por cobrar por un monto neto de R\$ 2,0 millones, R\$ 18,9 millones.

Endeudamiento, caja y estructura de capital

A fines de marzo de 2023, los préstamos y financiamientos totalizaron R\$ 77,2 millones (R\$ 92,4 millones en diciembre de 2022). La captaciones junto al Banco Safra, Banco ABC Brasil y Banco Daycoval, además de líneas de crédito contratadas con FINEP (ocho contratos suscritos en 2020, 2021 y 2022) y cuyos recursos están destinados a inversiones en nuevos productos y tecnologías y liberados de acuerdo con desembolsos y constancia de ejecución del plan estratégico de innovación de la filial Padtec S.A. compone este valor.

En la misma fecha, el saldo pendiente relacionado con las obligaciones simples no convertibles emitidas por Padtec S.A. por un monto de R\$ 40,0 millones y con vencimiento en diciembre de 2024, totalizó R\$ 18,4 millones (R\$ 21,0 millones al final de 2022).

Así, el endeudamiento en el 1T23, sumando préstamos, financiamientos y obligaciones, ascendió a R\$ 95,5 millones, un 15,7% inferior al del 4T22. La reducción se explica por la terminación de la operación FINIMP, que venció y fue pagada a fines de marzo. Alrededor del 20% de las obligaciones eran de corto plazo, mejorando el perfil de deuda de la Compañía (en el 4T22 estas obligaciones representaban el 30% de la deuda total). El costo promedio de financiamiento en el trimestre ascendió al 7.8% por año, en comparación con 8.6% por año en 2022.

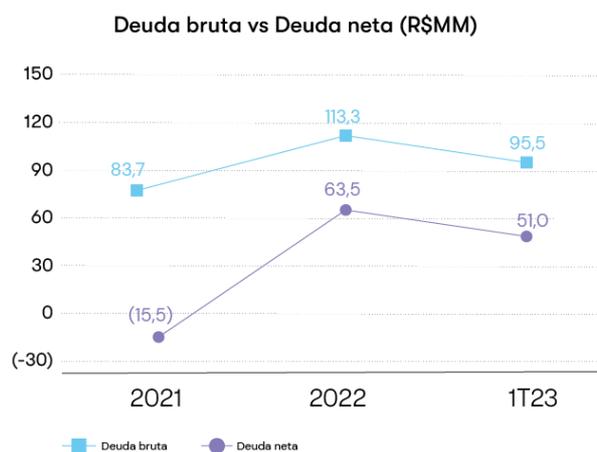
R\$ mil					POSICIÓN CONSOLIDADO	
Modalidad	Pacto Acordado	Tasa efectiva promedio anual	Vencimientos	Garantía	31/03/23	31/12/22
Capital de Trabajo - Safra	CDI + 5,53% por año	19,33%	de 22/10/20 a 23/09/25	-	6.144	6.752
Capital de Trabajo - Daycoval	CDI + 5,9% por año	19,72%	de 29/10/20 a 30/09/24	cuentas por cobrar	2.672	3.007
Capital de Trabajo - ABC Brasil	CDI + 4,38% por año	18,13%	de 23/12/20 a 23/05/24	cuentas por cobrar	4.462	5.130
Carta de Crédito con FINIMP	10,14% por año	10,14%	20/03/2023	carta de crédito	-	14.687
FINEP	TR + 2,30% y 2,80% por año	3,93%	de 15/02/20 a 15/12/42	seguro de garantía	63.878	62.788
					77.156	92.364
Debentures Padtec S.A.	CDI + 3,80% por año	16,60%	de 21/03/21 a 21/12/24		18.352	20.957
					95.508	113.321
Corriente					19.367	34.112
					20,3%	0,30
No corriente					76.141	79.209
					79,7%	0,70
					95.508	113.321

	Calendario por Año de Vencimiento - R\$ mil						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 em adelante	total
Préstamos y financiamientos	6.805	11.379	4.111	4.111	4.111	46.639	77.156
Debentures	8.074	10.278	-	-	-	-	18.352
Total	14.879	21.657	4.111	4.111	4.111	46.639	95.508

Los montos disponibles en efectivo y equivalentes de efectivo totalizaron R\$ 44,3 millones (R\$ 49,6 millones al cierre de 2022) y las inversiones financieras en garantía, R\$ 0,2 millones (ídem diciembre de 2022), totalizando R\$ 44,5 millones.

La deuda neta ascendió a R\$ 51,0 millones, con una relación deuda neta/LTM EBITDA ajustado¹ de 1,00 y una relación deuda neta/patrimonio de 0,37.

¹ El LTM EBITDA ajustado corresponde a la suma del EBITDA ajustado registrado en los últimos doce meses.
Padtec Holding S.A.



En abril, la Compañía completó la reestructuración de su endeudamiento, resultando en la captación del Banco Votorantim de R\$ 32 millones en una nota de crédito a la exportación, modalidad NCE + Swap Limiter, con un plazo de tres años y doce meses de período de gracia, intereses trimestrales y nueve cuotas trimestrales. La operación está garantizada por el flujo financiero de cuentas por cobrar en una cuenta de depósito en garantía. Estos recursos permitieron pagar los préstamos y financiamientos abiertos con instituciones privadas (Banco Daycoval, Banco ABC y Banco Safra) y las obligaciones emitidas por Padtec S.A. en 2020. Esta reestructuración permitió a Padtec reducir significativamente su costo financiero con estas instituciones de aproximadamente CDI + 4.88% anual a CDI + 1.65% anual, además de beneficiarse del período de gracia de esta nueva operación, alargando el vencimiento de su endeudamiento y mejorando su liquidez a corto plazo.

Padtec considera que su estructura de capital le permite conducir sus operaciones de manera segura y sostenible, lo que le permite acelerar su crecimiento en nuevas geografías y el desarrollo de productos y soluciones.

Co-obligaciones

Al cierre del 1T23, las operaciones puestas a disposición por Padtec para facilitar la adquisición de sus productos y servicios de implementación por parte de clientes que no tienen acceso directo a las líneas de financiamiento disponibles en el mercado totalizaron R\$ 80,5 millones. Alrededor del 53 por ciento de las obligaciones garantizadas para empréstitos asumidas por los clientes fueron a corto plazo (47 por ciento a largo plazo) y la contrapartida de estas entradas se encuentra en activos corrientes y activos no corrientes.

Operaciones Financieras - Co-obligaciones		
R\$ mil	4T22	1T23
Vendor	50.371	51.151
FIDC Sífra	31	-
Forfait	26.835	29.381
Total	77.237	80.532
Corriente	41.125	42.534
	53,2%	52,8%
No Corriente	36.112	37.998
	46,8%	47,2%
Total	77.237	80.532

La Compañía ya ha otorgado crédito a través de estas transacciones a más de 30 clientes desde 2017. Padtec realiza un riguroso seguimiento con cada uno de sus clientes con el fin de mitigar el riesgo crediticio de sus contrapartes. Y el hecho de que la cartera esté bastante pulverizada contribuye a la correcta gestión del riesgo financiero y al mantenimiento de la morosidad cercana a cero.

Padtec Holding S.A.

padtec

FIDC Funttel Padtec

Además de los instrumentos informados anteriormente, la Compañía tiene un fondo de inversión en derechos de crédito junto con BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (BNDESPAR). Las operaciones de FIDC Funttel Padtec tienen como accionista senior a BNDESPAR (con participación del 80%) y accionista subordinado a la subsidiaria Padtec S.A. (20%) comenzó en el 2T22 y el objetivo del fondo es, a través del otorgamiento de crédito a los clientes de Padtec, estimular el proceso de innovación tecnológica, fomentar la formación de recursos humanos, fomentar la generación de empleos y promover el acceso de las pequeñas y medianas empresas a los recursos de capital, con el fin de aumentar la competitividad de la industria brasileña de telecomunicaciones. Al final del 1T23, los accionistas del fondo pusieron a disposición R\$ 12,5 millones y se otorgaron créditos por un monto de R\$ 11,7 millones a doce clientes de Padtec (y de ese monto, alrededor del 88% permanece abierto).

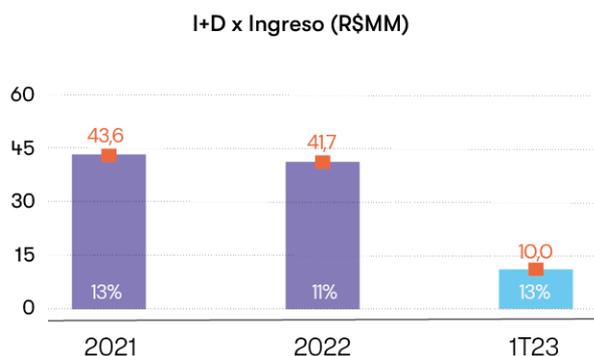
En abril, los accionistas pagaron otros R\$ 12,5 millones (la participación de Padtec ascendió a R\$ 2,5 millones) y el patrimonio neto del fondo alcanzó R\$ 25 millones.

El FIDC Funttel Padtec se consolida en la Compañía de acuerdo con las reglas del Pronunciamiento Técnico CPC 36 (R3) de los Estados Consolidados, correlacionados con las Normas Internacionales de Contabilidad – NIIF 10 (IASB - BV 2012). Sin embargo, a los efectos de este comunicado de resultados, los valores del FIDC de Funttel Padtec no se tienen en cuenta para los cálculos y análisis presentados en la sección "Endeudamiento, efectivo y estructura de capital".

- **Inversiones**

Padtec conoce las demandas específicas de cada segmento de negocio en el ecosistema donde opera y está permanentemente comprometido con el desarrollo de productos y servicios para servir a todos sus clientes de la mejor manera posible, buscando proponer soluciones simples y efectivas. La Compañía tiene alianzas con universidades y centros de investigación, lo que también favorece el aumento y diversificación de la gama de innovaciones tecnológicas que apoyan el desarrollo continuo del ecosistema de telecomunicaciones.

En el 1T23, se invirtieron R\$ 10,0 millones, incluyendo gastos de I&D y montos asignados a activos intangibles.



• Demostración de Resultados - Posición Consolidada

(En miles de Reales)

	Demostración de Resultados Posición Consolidada Conjunto*						
	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2023
Ingresos operativos brutos	93.748	103.470	121.398	136.674	455.290	100.658	100.658
Impuestos de ventas	(20.991)	(18.578)	(18.302)	(31.694)	(89.565)	(21.494)	(21.494)
Ingresos operativos netos	72.757	84.892	103.096	104.980	365.725	79.164	79.164
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(52.092)	(56.740)	(69.806)	(70.218)	(248.856)	(50.675)	(50.675)
Beneficio bruto	20.665	28.152	33.290	34.762	116.869	28.489	28.489
Gastos operativos / Ingresos							
Gastos administrativos	(6.889)	(8.247)	(7.643)	(6.383)	(29.162)	(7.373)	(7.373)
Gastos de negocio	(8.028)	(8.754)	(7.884)	(7.890)	(32.556)	(9.007)	(9.007)
Gastos de investigación y desarrollo	(8.438)	(9.235)	(8.941)	(8.065)	(34.679)	(9.724)	(9.724)
Otros ingresos (gastos) operativos	2.473	(877)	5.302	(210)	6.688	(816)	(816)
	(20.882)	(27.113)	(19.166)	(22.548)	(89.709)	(26.920)	(26.920)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	(217)	1.039	14.124	12.215	27.161	1.569	1.569
Gastos financieros	(10.158)	(10.691)	(7.580)	(7.587)	(36.016)	(6.713)	(6.713)
Recetas financieras	5.899	5.773	5.674	1.631	18.977	5.821	5.821
Beneficio del año antes de impuestos	(4.476)	(3.879)	12.218	6.259	10.122	677	677
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos					-		
Corriente	(1)	92	-	(459)	(368)	-	-
Diferido	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754	677	677
Operaciones discontinuadas							
Resultado neto de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio del período	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754	677	677

• Balance General - Posición Consolidada

(En miles de Reales)

Balance General Conjunto*					
Posición Consolidada					
	31/03/23	31/03/22		31/03/23	31/03/22
Activo			Pasivo		
Corriente			Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.287	68.099	Préstamos y financiamientos	8.850	9.893
Títulos y valores mobiliarios	2.848	-	Debentures	10.517	10.556
Cuentas por cobrar de los clientes	109.175	78.529	Operaciones de arrendamiento	6.183	3.770
Stock	108.545	99.336	Proveedores	68.801	63.422
Impuestos a recuperar	26.738	25.127	Riesgo dibujado	-	1.022
Operaciones financieras	42.534	37.009	Partes relacionadas	369	100
Otros Créditos	4.256	7.181	Impuestos y contribuciones a pagar	4.219	3.093
			Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	1.617	5.786
Total del activo corriente	338.383	315.281	Obligaciones sociales	25.477	27.424
			Provisiones Varias	2.504	2.623
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Operaciones financieras	42.534	37.009
Los activos mantenidos para la venta	-	-	Anticipo de clientes	2.821	4.397
			Otras Cuentas a Pagar	685	491
Total de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-			
			Total del pasivo corriente	174.577	169.586
No corriente					
Cuentas por cobrar de los clientes	14.198	-	No corriente		
Impuestos a recuperar	-	-	Provisiones para riesgos laborales y fiscales	18.630	27.393
Inversiones financieras en garantía	244	8.526	Préstamos y financiamientos	68.306	39.631
Operaciones financieras	37.998	20.748	Debentures	7.835	18.254
Depósito judicial	1.160	1.239	Proveedores	508	882
Otros Créditos	212	40	Operaciones de arrendamiento	17.362	21.388
			FINEP	-	-
Inmovilizado	37.665	39.024	Impuestos y contribuciones a pagar	-	-
Intangible	45.244	39.790	Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	1.783	3.178
			Partes relacionadas	-	-
Total de activos no corrientes	136.721	109.367	Operaciones financieras	37.998	20.748
			Provisión para pérdidas de inversión	-	-
Total del activo	475.104	424.648	Obligaciones con cuotas senior FIDC	10.643	-
			Otras Cuentas a Pagar	875	-
			Total del pasivo no corriente	163.940	131.474
			Total del pasivo	338.517	301.060
			Patrimonio de los accionistas		
			Capital social	199.211	199.211
			Reservas de capital	-	-
			Beneficios / pérdidas acumulados	(60.103)	(75.011)
			Ajuste o conversión de saldo	599	599
			Otros resultados integrales	(3.120)	(1.211)
			Total del patrimonio neto	136.587	123.588
			Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	475.104	424.648

Este informe puede contener proyecciones y / o estimaciones de eventos futuros. El uso de los términos "anticipar", "creer", "esperar", "estimar", "planificar", "pronósticos", "proyectos", entre otros, pretende señalar posibles tendencias y declaraciones que, por supuesto, implican incertidumbres y riesgos, los resultados futuros pueden diferir de las expectativas actuales. Las declaraciones a futuro se basan en varios supuestos y factores, incluido las condiciones económicas, de mercado y sectoriales, así como factores operativos. Cualquier cambio en estos supuestos y factores puede conducir a resultados prácticos diferentes a las expectativas actuales. No se debe confiar plenamente en estas declaraciones prospectivas. Declaraciones a futuro reflejan solo opiniones sobre la fecha en que fueron preparadas y presentadas. La Compañía no está obligada a actualizarlos ante nuevas información o novedades. La Compañía no es responsable de las operaciones que se realicen ni de las decisiones de inversión que basado en estas proyecciones y estimaciones. Finalmente, la información financiera proforma contenida en este informe no ha sido auditada y, por lo tanto, pueden diferir de los resultados auditados finales.