

**EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES
BAJO EL RÉGIMEN PYMES CNV GARANTIZADAS**

NEA TEX S.A.



ALPARGATAS TEXTIL

RESUMEN PARTICIPANTES

Organizadores	<ul style="list-style-type: none"> Banco de Servicios y Transacciones S.A. Banco de Corrientes S.A.
Colocadores	<ul style="list-style-type: none"> Banco de Servicios y Transacciones S.A. Banco de Corrientes S.A. BalanZ Capital Valores S.A.U Estructura Financieras Regionales S.A.
Entidad de Garantía	<ul style="list-style-type: none"> Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Asesor Legal	<ul style="list-style-type: none"> Enrique Fernandez Saenz

CRONOGRAMA

Difusión	Desde 30 de julio 2020 Hasta 03 de agosto 2020
Licitación	04 de agosto 2020 de 10 a 16 hs.
Liquidación y Emisión	06 de agosto 2020 (T+2)

TERMINOS Y CONDICIONES

Instrumento	Obligación Negociable
Monto	AR\$ 120.000.000
Moneda	Pesos
Integración y Pago	Efectivo, Pesos
Plazo	18 meses
Amortización	Tres (3) cuotas iguales a razón de un tercio sobre el valor nominal cada una en los meses : <ul style="list-style-type: none"> ❖ 12 meses ❖ 15 meses ❖ 18 meses
Pago Intereses	Trimestral
Tasa de Interés	Badlar + Margen a Licitar
Suscripción Mínima	AR\$ 1.000
Destino de los Fondos	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Inversión Activos Fijos ❖ Capital de Trabajo

GARANTIA

Entidad de Garantía	 Tu banco en positivo (Fiador solidario liso, llano y principal pagador)
Naturaleza Garantía	Garantía Común
Monto Garantizado	Total Capital e Intereses
Vigencia	Cancelación Total ON
Jurisdicción Legal	Tribunales Nacionales de Primera Instancia en lo Comercial sede CABA

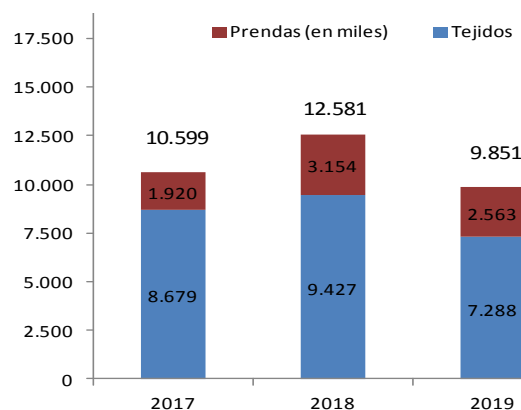
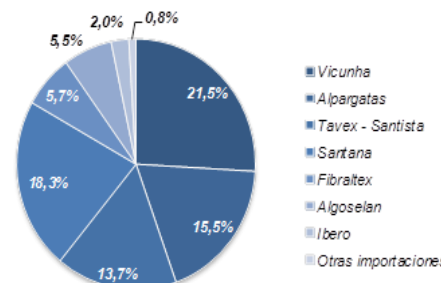
□ LA COMPAÑÍA

- ✓ Nea Tex S.A. es una empresa de la industria textil dedicada a la producción de telas e hilos de algodón.
- ✓ En el año 2019 Nea Tex S.A. adquirió a la Empresas Alpargatas su negocio textil (telas denim y gabardinas).
- ✓ Inició sus actividades el 1 de Noviembre de 2019 en la Planta Industrial localizada en Bella Vista, Corrientes.
- ✓ Las oficinas comerciales se encuentran en Barracas, Ciudad de Buenos Aires, en el edificio Molina Ciudad.
- ✓ El primer ejercicio Económico finalizó el 30/06/2020.
- ✓ La facturación desde el 01/11/2019 hasta el 30/04/2020 ha sido de \$593.033.806,77 (neto de IVA).
- ✓ Su cadena productiva integra los procesos de hilandería, tejeduría y tintorería del algodón, como así también, el desmote de la propia fibra, con fuerte presencia en la cadena agro industrial del Algodón y con integración de marcas de indumentaria y calzado.
- ✓ El Negocio Textil lo continuarán desarrollando bajo la reconocida marca Alpargatas Textil.
- ✓ El 70% del mercado local es abastecido por 4 jugadores, siendo Alpargatas Textil, la 3º compañía en participación.
- ✓ Nuevo Footprint Industrial:
 - Concentración en Planta Bella Vista Corrientes
 - Nueva Alianza con Marfra S.A.
 - Desarrollo Proveedores Fason

□ SITUACION DE MERCADO TEXTIL (COVID-19)

- ✓ Fuerte caída del consumo interno en el período Abril-Julio por la aparición del Covid-19.
- ✓ Cierre de importaciones.
- ✓ Sustitución de importaciones en la elaboración de prendas.
- ✓ Desaceleración de las inversiones programadas.
- ✓ Subsidios para la actividad.
- ✓ Monetización de los stocks a los fines de garantizar el ciclo de caja.

Market Share 2019



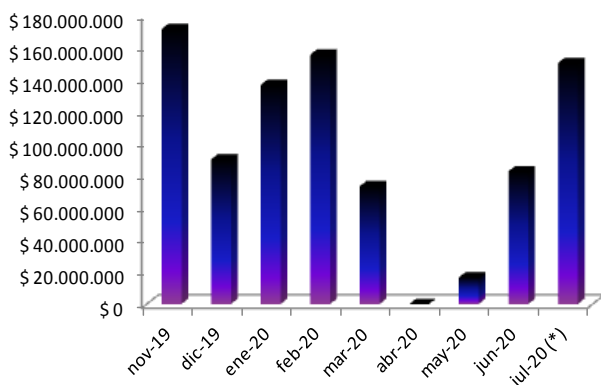
ESTADO ACTUAL NIVEL DE ACTIVIDAD NEA TEX ALPARGATAS

TOTAL PLANTA INDUSTRIAL	HILANDERIA	TEJEDURIA	TINTORERIA	CONTROL DE CALIDAD	DEPOSITO FV
65%	88%	60%	50%	65%	35%

□ **VENTAS NETAS 2019/2020**

PERIODO	VENTAS
nov-19	\$ 171.541.447
dic-19	\$ 90.277.891
ene-20	\$ 136.731.760
feb-20	\$ 155.576.024
mar-20	\$ 73.509.202
abr-20	\$ 0
may-20	\$ 16.671.926
jun-20	\$ 82.782.911
jul-20 (*)	\$ 150.350.000
TOTAL	\$ 877.441.161

- Los importes son netos de Iva.
- Inicio de actividades, Noviembre/19.
- Las ventas de marzo, abril y mayo, están afectadas por el cese de actividades por la pandemia del Covid-19.
- Estimado Julio - 700 km Tela / 190 Tn. Hilo.



□ **PROYECCION DEL NEGOCIO**

PLANES DE CONTINGENCIA (COVID-19)

- Producción ajustada post covid apuntando a un máximo abastecimiento propio de hilado OE y producción integrada en Corrientes, aumentando la venta de hilo a terceros.
- Montaje y puesta en funcionamiento en nueva campaña telar de Punto abasteciendo desmote.
- Optimizar la logística tomando más volumen en Corrientes.
- Capex Tintorería (mejora de costo 0,50 u\$/ mt. de tela).
- Capex Hilandería OE (incremento de oferta venta de hilado a terceros y auto abastecimiento hilo OE).
- Montaje y puesta en marcha fabricación línea Alpargatas Rueda.

PRODUCTOS

- Se potenciarán las líneas de Pol/Ly. Terminación directa en Planta Corrientes.
- Línea Alg/ly. Vía fasones se mantiene zócalo necesario para retención de clientes.

PRECIOS

- En el corto plazo se mantendrán estables por la baja del precio del algodón, acompañando los efectos derivados de la inflación/devaluación.

DEMANDA

- Se concentrará en artículos de bajo precio.
- Concentración de ventas en Transformador y Mayoristas.
- Asegurar cobranza y reducción de días en la calle.

□ **FLUJO DE FONDOS PROYECTADO JUNIO-2020/MAYO-2021**

Valores en miles ARS	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21
INDX	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
Saldo Inicial Caja	77.004	52.755	54.192	22.280	25.131	4.247	20.701	21.796	20.652	16.770
Total Ingresos	77.655	135.913	138.170	169.381	167.403	152.496	138.300	148.192	148.237	164.106
Total Egresos	-71.927	-104.329	-145.772	-141.656	-103.436	-119.262	-125.248	-130.957	-110.878	-140.287
Flujo Operativo	5.728	31.584	-7.601	27.725	63.967	33.235	13.052	17.235	37.359	23.819
Investments in Fixed CAPEX	-15.510	-8.015	-8.283	-8.561	-61.932	-	-	-	-	-
Total Inversiones	-15.510	-8.015	-8.283	-8.561	-61.932	-	-	-	-	-
Gastos No Operacion Cuotas Stk	-13.691	-13.982	-14.283	-14.594	-14.916	-15.114	-10.316	-10.523	-39.652	-10.948
Pago dividendos/Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo No Operativo	-13.691	-13.982	-14.283	-14.594	-14.916	-15.114	-10.316	-10.523	-39.652	-10.948
Flujo de Caja Neto	-23.473	9.587	-30.168	4.570	-12.881	18.121	2.736	6.712	-2.293	12.872
Total Resultado Financiero	-776	-8.150	-1.744	-1.718	-8.003	-1.667	-1.641	-7.856	-1.589	-1.009
Saldo Final Bancos Acumulado	52.755	54.192	22.280	25.131	4.247	20.701	21.796	20.652	16.770	28.633
Total Inversiones Fcieras.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Total Acumulado	52.755	54.192	22.280	25.131	4.247	20.701	21.796	20.652	16.770	28.633



ALyC – Propio
N° 229 de la CNV



ALyC y AN – Integral
N° 64 de la CNV

BALANZ

ALyC y AN – Integral
N° 210 CNV



ALyC – Propio
N° 503 de la CNV

□ **ENTIDAD DE GARANTIA - INFORMACION CONTABLE**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Cifras expresadas en miles de pesos			
ACTIVO	31 de Diciembre		
	2019	2018	2017
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.942.003	1.027.472	623.668
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.864.781	772.622	510
Instrumentos derivados	1.210	6.991	-
Operaciones de pase	-	241.479	318.642
Otros activos financieros	615.534	364.452	496.356
Préstamos y otras financianciones	1.665.900	2.206.171	2.997.657
Otros títulos de deuda	243.840	218.564	20.138
Activos financieros entregados en garantía	2.711.777	725.351	489.426
Activo por impuesto a las ganancias corriente	38.477	41.609	41.051
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	212.124	52.259	31.800
Propiedad, planta y equipo	13.050	7.282	7.905
Activos intangibles	17.770	16.280	11.982
Activo por impuesto a las ganancias diferido	71.115	80.990	12.665
Otros activos no financieros	3.113	52.034	11.887
TOTAL ACTIVO	10.400.694	5.813.556	5.063.687
PASIVO	31 de Diciembre		
	2019	2018	2017
Depósitos	6.392.356	4.366.390	2.990.116
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	574.582	198.199	337.282
Instrumentos derivados	2.557	-	165
Operaciones de pase	2.049.038	461.617	525.902
Otros pasivos financieros	406.952	181.557	295.553
Financianciones recibidas del BCRA y otras inst. financieras	140.376	-	232.369
Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	-	4.671	8.706
Obligaciones negociables subordinadas	224.057	132.029	182.064
Provisiones	3.551	8.681	80.710
Otros pasivos no financieros	101.390	93.090	110.370
TOTAL PASIVO	9.894.859	5.446.234	4.763.237
Capital Social	535.575	511.225	299.873
Ganancias reservadas	-	46.333	38.648
Resultados no Asignados	(175.758)	(101.669)	(16.442)
Otros resultados integrales acumulados	-	31.855	55.913
Resultados del período	146.018	(120.422)	(77.542)
TOTAL PATRIMONIO NETO	505.835	367.322	300.450
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10.400.694	5.813.556	5.063.687

ESTADO DE RESULTADOS			
Cifras expresadas en miles de pesos			
RUBRO	31 de Diciembre		
	2019	2018	2017
Ingreso por intereses	1.286.684	1.010.314	1.266.242
Egreso por intereses	(2.014.260)	(946.666)	(559.306)
Resultado neto por intereses	(727.576)	63.648	706.936
Ingresos por comisiones	29.171	68.878	77.583
Egresos por comisiones	(14.121)	(26.918)	(48.477)
Resultado neto por comisiones	15.050	41.960	29.106
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	1.853.789	500.230	13.541
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	2.686	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	42.774	46.070	58.201
Otros ingresos operativos	114.192	176.635	175.127
Cargo por Incobrabilidad	(186.610)	(114.742)	(117.773)
Ingresos operativos netos	1.111.619	716.487	865.138
Beneficios al personal	(274.469)	(319.276)	(348.862)
Gastos de administración	(396.892)	(362.773)	(388.711)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(16.276)	(12.259)	(12.403)
Otros gastos operativos	(125.908)	(141.046)	(214.390)
Resultado Operativo	298.074	(118.867)	(99.228)
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos			
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	298.074	(118.867)	(99.228)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(62.086)	34.564	21.686
Resultado neto de las actividades que continúan	235.988	(84.303)	(77.542)
Resultado de operaciones discontinuadas	(128.529)	(51.599)	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	38.559	15.480	-
Resultado neto de las actividades discontinuadas	(89.970)	(36.119)	-
Resultado neto del período	146.018	(120.422)	(77.542)
Resultado del período de instr. Financieros a VR con cambio en ORI	(45.508)	(34.368)	79.876
Impuesto a las ganancias	13.653	10.310	(23.963)
Total ORI que no se reclasificará al resultado del período	(31.855)	(24.058)	55.913
Total otro resultado integral	(31.855)	(24.058)	55.913
Resultado integral total	114.163	(144.480)	(21.629)

□ **COLOCADORES**



Paz Sementuch
Mariano Alonso
Matias Veloso



Hugo Dias Lourenco
José María Tenaillon
Mariano Talavera

BALANZ

Sebastian Money
Estefanía Servian
Gonzalo Mendive
Federico Arzubi



Gabriel Baglivo
Maximiliano Mezzanico

(011) 5235-2360/5006-6278
(011) 5235-2826
(011) 5235-2383

(011) 4394-9970
(011) 4394-9970
(0379) 44-79372

(011) 5276-7010
(011) 5276-7010
(011) 5276-7010
(011) 5276-7010

(011) 3988-6375
(011) 3988-6375

mesa@bst.com.ar / psementuch@bst.com.ar
mesa@bst.com.ar / malonso@bst.com.ar
mesa@bst.com.ar / mveloso@bst.com.ar

hdiaslourenco@bcoctes.com.ar
jtenaillon@bcoctes.com.ar
mtalavera@bcoctes.com.ar

smoney@balanz.com
eservian@balanz.com
gmendive@balanz.com
farzubi@balanz.com

gbbaglivo@estructurasfinancieras.com.ar
mm@estructurasfinancieras.com.ar