

Resumen de la emisión

Emisor	Construir S.A.
Organizador	Adcap Securities Argentina S.A.
Colocadores	Adcap Securities Argentina S.A., Balanz Capital Valores S.A.U., Allaria Ledesma & Cia S.A., Banco Comafi S.A. y Comafi Bursátil S.A.
Serie I	V/N \$400.000.000
Entidades de Garantía	Banco Comafi (25,00%); Argenpymes S.G.R. (25,00%); Acindar Pymes S.G.R. (25,00%); Potenciar S.G.R. (25,00%);
Moneda	Pesos
Amortización	Cinco cuotas trimestrales a partir del mes 12 (inclusive)
Intereses	Trimestrales
Tasa de interés	BADLAR + Margen a licitar
Plazo	24 meses
Duration	11,96 meses
PYME	La Emisión califica como PYME CNV.
Período de Difusión	23 de marzo de 2023 a 29 de marzo de 2023
Colocación	30 de marzo de 2023
Liquidación	04 de abril de 2023 (T+3)

Calificación Entidades de Garantía

- Banco Comafi S.A.:** AA- (Fix SCR) – 16/12/2022
- Argenpymes S.G.R.:** AA (Moody's) – 19/01/2023
- Acindar S.G.R.:** A+ (Fix SCR) - 18/01/2023
- Potenciar S.G.R.:** AA (Moody's) – 18/01/2023

Flujo de repago

Mes	Amortización %	Intereses
3		Pago
6		Pago
9		Pago
12	20%	Pago
15	20%	Pago
18	20%	Pago
21	20%	Pago
24	20%	Pago

Emisor



Constituidos como Construir SA en la ciudad y provincia de San Juan en el año 1991, somos una empresa argentina orientada al desarrollo y construcción de emprendimientos inmobiliarios de mediana y gran envergadura.

Formamos parte de Grupo ECIPSA, un holding empresario con más de 35 años de trayectoria en el rubro del desarrollo inmobiliario en el interior del país, integrado por empresas desarrollistas, constructoras, inmobiliarias y fiduciarias.

Hemos participado en procesos de creación, planificación, construcción, comercialización, entrega y postventa de exitosos emprendimientos en el interior del país y, como constructores, somos una de las piezas fundamentales de Natania, el sistema más importante e innovador para la adquisición de lotes, casas y departamentos, 100% financiados para los sectores de clase media en Argentina.

Todas estas iniciativas son garantía de una importante trayectoria corporativa y una historia de visiones innovadoras y logros empresariales en el sector.

Información Contable

Pesos millones	2021	2020	2019
ESP			
Activo	10.369	6.249	3.900
Caja y bancos	519	305	217
Inversiones	681	365	208
Créditos por Ventas	1.391	797	646
Bienes de cambio	7.015	4.029	2.459
Bienes de uso	26	18	9
Otros activos	738	735	362
Pasivo	8.333	4.839	2.989
Cuentas por pagar	1.138	555	400
Prestamos	357	50	21
Anticipos de Clientes	2.304	959	376
Otras deudas	4.534	3.276	2.192
Patrimonio Neto	2.036	1.411	911
EERR			
Ingresos	1.568	655	836
Costos ingresos	-1.102	-579	-759
Ingresos Brutos	466	76	76
EBITDA	86	(132)	(97)
EERR sin IIGG	(199)	214	171
EERR	(93)	170	109