DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SIDEPA S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Agosto 2021

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	Rentabilidad Operativa				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		90%	27									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	27	30	90%	90,0%	8,1
Resultado Final		8,1				

1.2. CONCLUSIÓN

SIDEPA S.A fue fundada el 01/01/2001, está ubicada en Bahia Blanca, Buenos Aires, y se dedica a brindar servicios de construcción y pintura en edificios, obras e inmuebles en general. Sus principales directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el F.931 06-2021, cuenta con 84 empleados registrados. Desde el punto de vista previsional y laboral, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP. Con relación a su situación bancaria, no registra deuda en mora ni cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados Contables, las Ventas del ejercicio cerrado en 11/2020 ascendieron a $120 Millones vs $195.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 38.6%. El Resultado Final mostró una reducción del 41%, sin embargo, mantuvo un satisfactorio margen de Ganancia ($20.3 Millones, cifra que representó el 17% de las Ventas vs $34.3 Millones, 17.5% s/ventas, en el ejercicio anterior). Desde el punto de vista financiero y patrimonial, mantuvo una situación adecuada, la Liquidez pasó de 1.32 a 1.42, la Solvencia Patrimonial aumentó de 1.42 a 1.94, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.66 a 0.46, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.

Por lo expuesto, recomendamos operar normalmente.

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 5
2.2.1 Directivos 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3 - SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4 - SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 FISCALES Y PREVISIONALES 11
4.1.1Embargos 11
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 11
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 11

4 - INTEGRIDAD 12

4.1 INTEGRIDAD 12
4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

5 - ESTADOS CONTABLES 13

5.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SIDEPA S.A.
CUIT	30-70746323-2.
Domicilio	MISIONEROS 250, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	2914501107 - 2914547138
Actividad	433040 - PINTURA Y TRABAJOS DE DECORACIÓN
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripcion	03/01/2001
Fecha de Contrato Social	01/01/2001
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2020	$ 50 480 904
Cantidad Empleados	84 (Fuente: 931 06-2021)
Domicilio Legal	MISIONEROS 250, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CESPEDES MARTINA 00945, (8103), INGENIERO WHITE CESPEDES MARTINA 00957, (8103), INGENIERO WHITE HONDURAS 3380 - BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
MORETTI RUBEN	Argentina	20080027320	Presidente
CAMINITI NICOLAS SANTOS	Argentina	20084720977	Vice-Presidente
MORETTI JUAN PABLO	Argentina	20304227983	Director Suplente
CAMINITI EMILIANO JORGE	Argentina	20288234621	Director Suplente

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

MORETTI RUBEN - 20080027320

SCORE

69.2

MORETTI RUBEN

FECHA NACIMIENTO:	09/12/1949
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	224 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	03/2006

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

BLANDENGUES 47, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

BLANDENGUEZS 47, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

BLANDENGUES 00045, (B8000GIA), BAHIA BLANCA

FISCALES

EMPLEADO DE	SIDEPA S.A. (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	0
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	3
COMO ACTOR HOMÓNIMO	2

✓ Juicios Homónimos

CAMINITI NICOLAS SANTOS - 20084720977

SCORE

69.7

CAMINITI NICOLAS SANTOS

FECHA NACIMIENTO:	04/12/1950
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	329 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/2002

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

DARRAGUEIRA 591, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

DARREGUEIRA 591, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	SIDEPA S.A. (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MORETTI JUAN PABLO - 20304227983

SCORE

88

MORETTI JUAN PABLO

FECHA NACIMIENTO: 07/08/1983

SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	120 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2008

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

BLANDENGUES 47, BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

BLANDENGUEZ 47, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE SIDEPA S.A. (03/2021)

RIESGO FISCAL NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

CAMINITI EMILIANO JORGE - 20288234621

SCORE

88.5

CAMINITI EMILIANO JORGE

FECHA NACIMIENTO: 03/02/1981

SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	27 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2011

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

DARRAGUEIRA 591, BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ING. LUIGGI 855, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE SIDEPA S.A. (03/2021)

RIESGO FISCAL NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

AFIP
ADMINISTRACION FEDERAL

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.	30-70746323-2
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
06/2021	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	84
Suma de Rem. 1:	5.574.268,51
Suma de Rem. 2:	5.574.268,51
Suma de Rem. 3:	5.574.268,51
Suma de Rem. 4:	5.633.119,63
Suma de Rem. 5:	5.574.268,51
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	5.633.119,63
Suma de Rem. 9:	5.723.066,08
Suma de Rem. 10:	4.611.109,52

Apellido y Nombre o Razón Social:

SIDEPA S.A.

Nro. Verificador: 715348

Domicilio Fiscal: HONDURAS 3380 BAHIA BLANCA V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	756.692,97
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**756.692,97**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	1.076.342,22
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	1.076.342,22
Retenciones	64.491,20
Contribuciones S.S. a pagar	**1.011.851,02**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	136.302,24
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**136.302,24**
b1 - Total de contribuciones	272.604,30
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	272.604,30
Retenciones	16.333,48
Contribuciones O.S. a pagar	**256.270,82**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	80.824,68
Total retenciones	80.824,68
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	64.491,20
Retenciones aplicadas a Obra Social	16.333,48
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	84	3.360,00
Remun. con ART	5.723.066,08	413.205,37
L.R.T. total a pagar		**416.565,37**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	84 - 2.045,40
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**2.045,40**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 680.858,99

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**1.011.851,02**	302 - Aportes de Obra Social	**136.302,24**
301 - Aportes de Seguridad Social	**756.692,97**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**416.565,37**
352 - Contribuciones de Obra Social	**256.270,82**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**2.045,40**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa

3 - Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

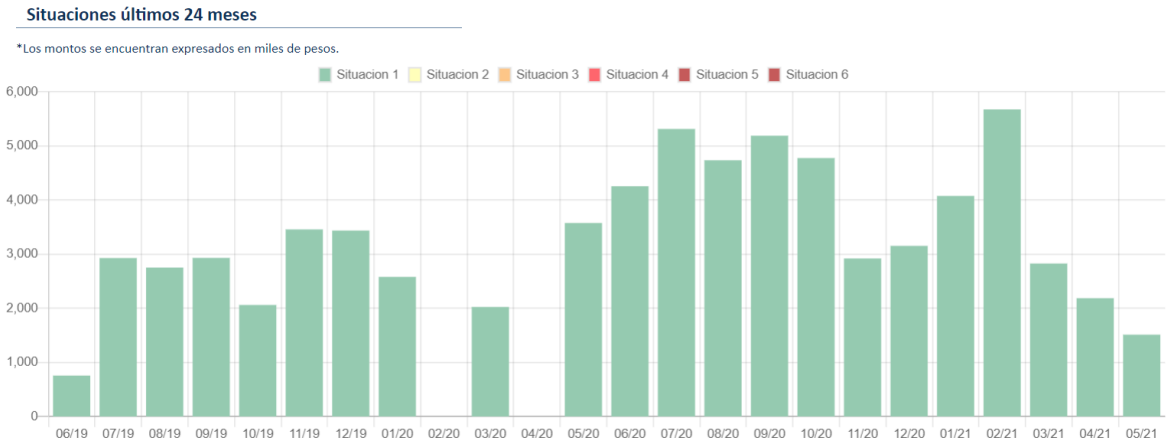
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
CREDICOOP COOP LIMITADO	755,00	2 927,00	2 751,00	2 930,00	2 060,00	3 456,00	3 435,00	2 579,00
TOTAL PERIODO	**755,00**	**2 927,00**	**2 751,00**	**2 930,00**	**2 060,00**	**3 456,00**	**3 435,00**	**2 579,00**

Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
CREDICOOP COOP LIMITADO		2 023,00		3 575,00	4 254,00	5 313,00	4 734,00	5 188,00
TOTAL PERIODO		**2 023,00**		**3 575,00**	**4 254,00**	**5 313,00**	**4 734,00**	**5 188,00**

Banco	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021
CREDICOOP COOP LIMITADO	4 775,00	2 919,00	3 152,00	4 075,00	5 674,00	2 826,00	2 185,00	1 511,00
TOTAL PERIODO	**4 775,00**	**2 919,00**	**3 152,00**	**4 075,00**	**5 674,00**	**2 826,00**	**2 185,00**	**1 511,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

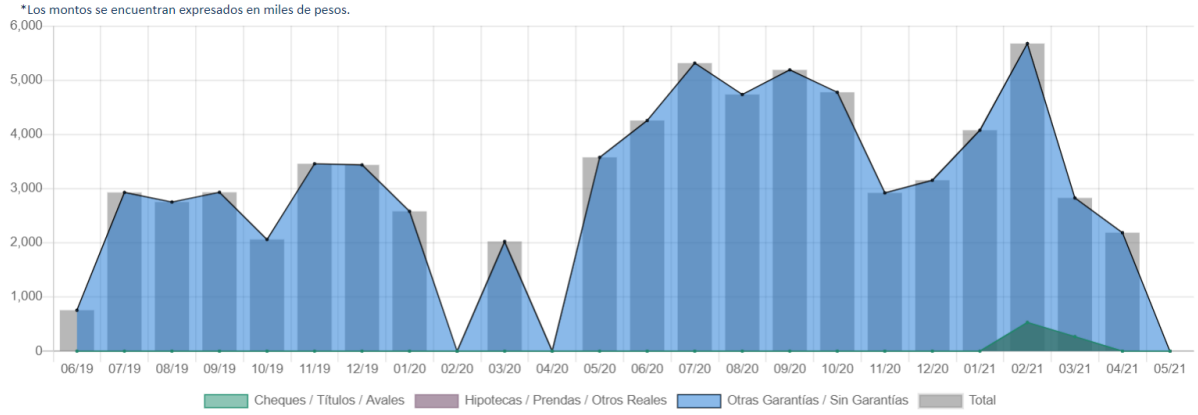
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



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 FISCALES Y PREVISIONALES

4.1.1Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	-	-	PAGO
02-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
04-2021	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

SIDEPA SA, 30707463232, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 06/07/2021.

SIDEPA SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 29/07/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, SIDEPA S.A. CUIT 30707463232 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 29/07/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 06a39c28-5965-4da8-b47d-0fbdb5f8d3fd

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

4 - INTEGRIDAD

4.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SIDEPA S.A. - 30707463232
Fecha: 29/07/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MORETTI RUBEN - 20080027320
Fecha: 29/07/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CAMINITI NICOLAS SANTOS - 20084720977
Fecha: 29/07/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MORETTI JUAN PABLO - 20304227983
Fecha: 29/07/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CAMINITI EMILIANO JORGE - 20288234621
Fecha: 29/07/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

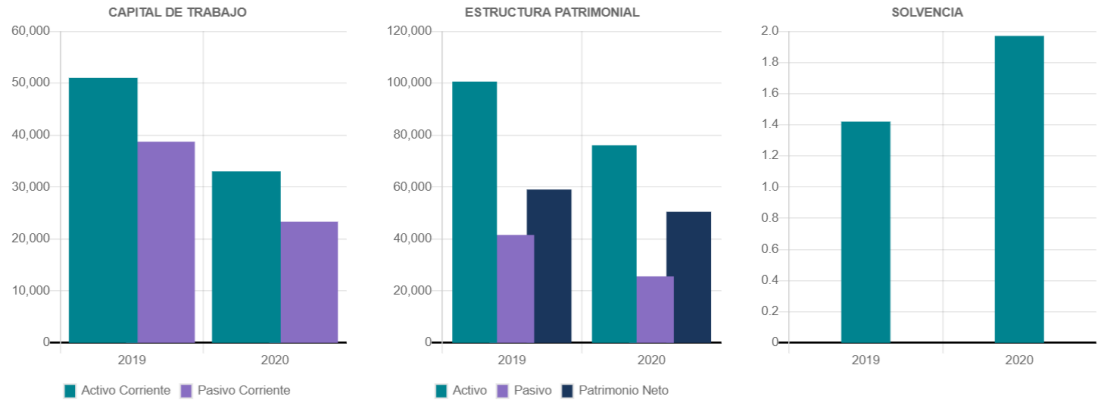
5 - Estados Contables

5.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	30/11/2019	30/11/2020
Caja y Banco	30 870	17 034
Inversion Corriente	4 588	3 089
Anc Creditos Por Ventas	2 191	5 058
Otros Créditos	12 256	7 159
Bienes Cambio	1 123	680
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total Activo Corriente	51 027	33 021
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	54 518	82 114
Depreciación Acumulada	4 956	39 060
Bienes De Uso	49 561	43 055
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	49 561	43 055
Total Activo	100 589	76 076

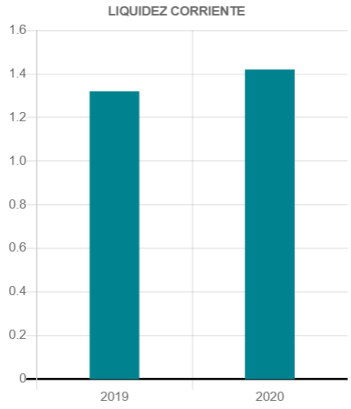
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

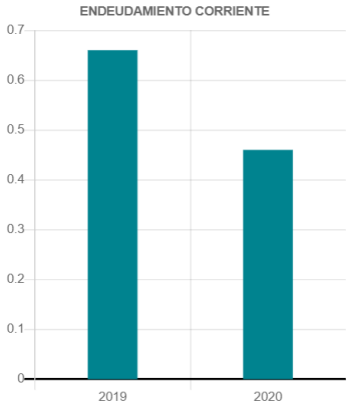


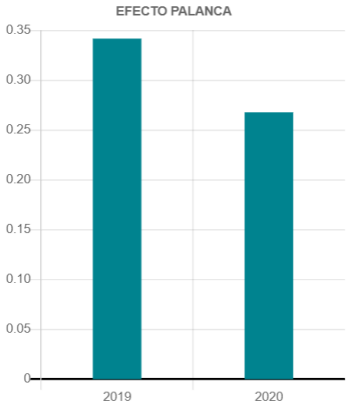
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/11/2019	30/11/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	9 826	6 266
Prestamos (Deudas Bancarias)	3 352	3 855
Remuneraciones Y Cargas Sociales	8 084	7 103
Cargas Fiscales	5 327	3 612
Anticipos Clientes	0	0
Otros Pasivos	12 137	2 492
Total Pasivo Corriente	38 726	23 328
Cuentas Por Pagar	108	0
Prestamos	105	0
Deudas Fiscales	0	1 057
Otros Pasivos (No Corrientes)	2 604	1 210
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	2 816	2 267
Total Pasivo	41 543	25 595
Capital Social	289	289
Resultados No Asignados	58 757	50 192
Patrimonio Neto	59 046	50 481

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



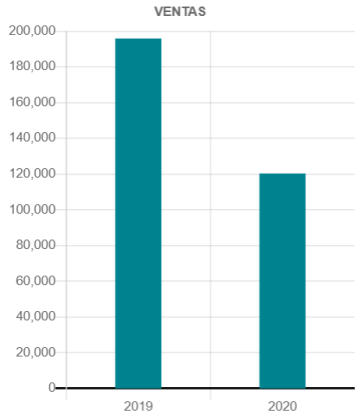


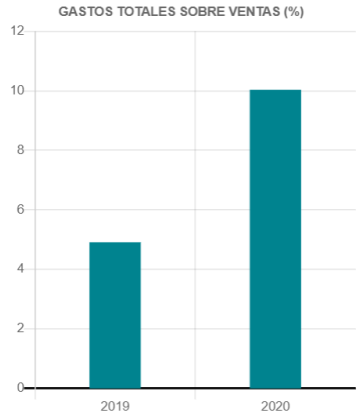


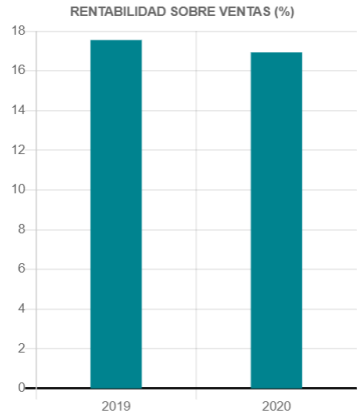
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/11/2019	30/11/2020
Ventas	195 849	120 316
Compras Del Ejercicio	33 542	18 903
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	33 763	19 346
Resultado Bruto	162 086	100 971
Amortizaciones	0	7 750
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	9 614	12 067
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	5 391	5 390
Otros Egresos	95 225	60 042
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-19 015	-7 977
Impuesto A Las Ganancias	9 262	5 910
Resultado	34 362	20 365

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/11/2019	30/11/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,32	1,42
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,29	1,39
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,66	0,46
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,06	0,05
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,42	1,97
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	12 301,16	9 692,72
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	1,19	1,17
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	82,76	83,92
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	17,55	16,93
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,58	0,40
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,95	1,58
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	3,95	2,79
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	34,16	26,77
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,05	1,33
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	89,39	23,79
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	30,08	28,44
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,06	0,08
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,02	0,03

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación Económica Financiera y Patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019 y 2020 (fecha de cierre 30/11). Información no auditada.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 11/2020 ascendieron a un total de $120 Millones vs $195.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 38.6%.
- Los Costos Directos disminuyeron del 17.2% al 16.1% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 5% al 10% su participación, determinando un Resultado Operativo de $82.9 Millones, equivalente al 69% s/ventas vs $143 Millones, 73.1% s/ventas en el ejercicio anterior.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $5.4 Millones, y Otros Egresos por $68 Millones (56.5% s/ventas vs 58% en el ejercicio anterior), correspondientes principalmente a Gastos de Explotación.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $20.3 Millones, cifra que representó el 17% de las Ventas vs $34.3 Millones (17.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 11/2020 una satisfactoria performance económica, mostrando reducción de las Ventas y sostenimiento del promedio de Costos/Gastos, manteniendo satisfactorios Márgenes de Ganancia.

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 1.32 a 1.42, manteniéndose dentro de parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $9.6 Millones, cifra que representó el 13% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

En resumen, la situación Financiera de la sociedad era satisfactoria, con adecuados indicadores de Liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 11/2020 fue de $50.4 Millones vs $59 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción del PN de 15%.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 33.6% del Activo, siendo las obligaciones sociales y comerciales exigibles en el corto plazo las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.42 a 1.94, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.66 a 0.46, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con satisfactorios niveles de Endeudamiento Corriente y Solvencia.