DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SIAPSA S.R.L.

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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.		x						
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								x
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales							x	
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)		x						
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)		x						
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos		x						
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**95%**	**19**						

Tipo de Empresa	**Servicios**		**No Aplica**	**"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"**	**Malo** 1	**Regular** 2		**Bueno** 3		**Muy Bueno** 4		**Excelente** 5
2. Situación Económico-Financiera												
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		**83%**	**25**									

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**	19	**20**	**95%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	25	**30**	**83%**	**90,0%**	**7,5**
Resultado Final		**8,5**				

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

SIAPSA S.R.L., fundada en el año 2011y domiciliada legalmente en Campana, Provincia de Buenos Aires, Argentina, es una empresa familiar dedicada, según información de AFIP, a brindar servicios empresariales, actividades especializadas de construcción, venta al por mayor de artículos de ferretería y materiales eléctricos. Sus socios, GALLIANO JUAN PABLO y GALLIANO JUAN IGNACIO, no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa no registra atrasos bancarios, sin embargo, registró 5 cheques rechazados por Sin Fondos (4 en el año 2016 y 1 en 03/2021), totalizando $807 Mil, todos ellos no abonados. Según el F.931-06/2020, cuenta con 10 empleados registrados. Tiene contrato de Seguro de Riesgos del Trabajo vigente, pero registra 2 contratos extinguidos por falta de pago (el ultimo extinguido el 22/08/2018 y regularizado el 09/10/2018). No presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, vigente al 04/08/2021. No se observan juicios comerciales en su contra, embargos, incumplimientos fiscales, cuestiones de Integridad ni Prensa Negativa.

Según los Estados Contables (no auditados), las ventas del ejercicio cerrado a diciembre de 2020 ascendieron a $31.7 Millones, obteniendo una reducción interanual del 55.68%. Se observa un ligero incremento de la incidencia de los Costos Directos y de los Gastos de Estructura, manteniendo igualmente un satisfactorio Margen Operativo de 28.2% vs 24.33% s/ventas en el ejercicio anterior. Debido al impacto negativo de los Resultados por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM), que representó el 25.9%s/ventas, el Resultado Final fue Deficitario en -$1.05 Millones, (-3.3% de las Ventas) vs la Ganancia Final de $16.8 Millones (23.5% s/ventas) en el ejercicio anterior. El indicador de Liquidez pasó de 2.62 a 6.04, aumentando drásticamente debido principalmente a la reducción de las deudas fiscales corrientes, y ubicándose en niveles que superan el óptimo. La situación Patrimonial se mantuvo adecuada, con satisfactorios niveles de Solvencia (pasó de 1.56 a 1.32) y de Endeudamiento Corriente (se redujo de 0.64 a 0.27), pero con una reducida conformación del PN. Las Ventas post balance (6 meses) indican una importante reducción de las Ventas.

Por lo expuesto, recomendamos operar con cierta cautela debido al indicativo de reducción de las ventas, y consecuentemente, el deterioro de su perfil, y a su situación de cheques rechazados sin abonar aun.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$ 31 777 633**	**$ 10 033 385**
Límite de compra	**$ 9 533 289**	**$ 3 010 015**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 13

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 13
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 13
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 13
3.4 COMPRAS ANUALES 13
3.5 PROVEEDORES 13
3.6 CLIENTES 14
3.7 SEGUROS 14
3.7.1 Registro de contratos con las ART 14
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 14
3.7.3 Otros Seguros contratados 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES 15
4.2 EXPORTACIONES 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 16
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 18
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 18
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 18
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 18
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 18
6.3.3 Embargos 19
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 19
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 19

7- INTEGRIDAD 20

7.1 INTEGRIDAD 20
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 20

8- ESTADOS CONTABLES 21

8.1 DATOS CONTABLES 21
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 26
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 27
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 28
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 29
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 30
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 31
8.8 SCORE DE BALANCE 32

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SIAPSA S.R.L.
CUIT	30-71191990-9.
Domicilio	LINIERS 722, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P. 439990 - ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P. 466330 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y MATERIALES ELÉCTRICOS
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripcion	08/07/2011
Fecha de Contrato Social	17/06/2011
Patrimonio neto al 2020	$ 19 805 094
Cantidad Empleados	10 (Fuente: 931 06-2021)
Domicilio Legal	LINIERS 722, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	JACOB 549, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

SIAPSA SRL, empresa fundada en el año 2011, domiciliada legalmente en Campana, Provincia de Buenos Aires, Argentina, dedicada, según informacion de AFIP, a servicios empresariales - actividades especializadas de construcción - venta al por mayor de artículos de ferretería y materiales eléctricos.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

“Nuestra misión es dar respuesta inmediata a los requerimientos de servicios a las industrias y otras áreas, de manera oportuna y eficiente para nuestros clientes, ofreciendo servicios de calidad, innovadores, seguros y respetuosos con el medio ambiente. A su vez, nuestra empresa se compromete a brindar a su capital humano la posibilidad de cumplir sus expectativas profesionales y de desarrollo personal y generar rentabilidad.”

Visión

“Nuestra visión es ser una empresa líder, altamente productiva, con vocación de servicio formada por profesionales entusiastas, comprometida y calificada que trabajen y hagan equipo con el cliente.”

Valores

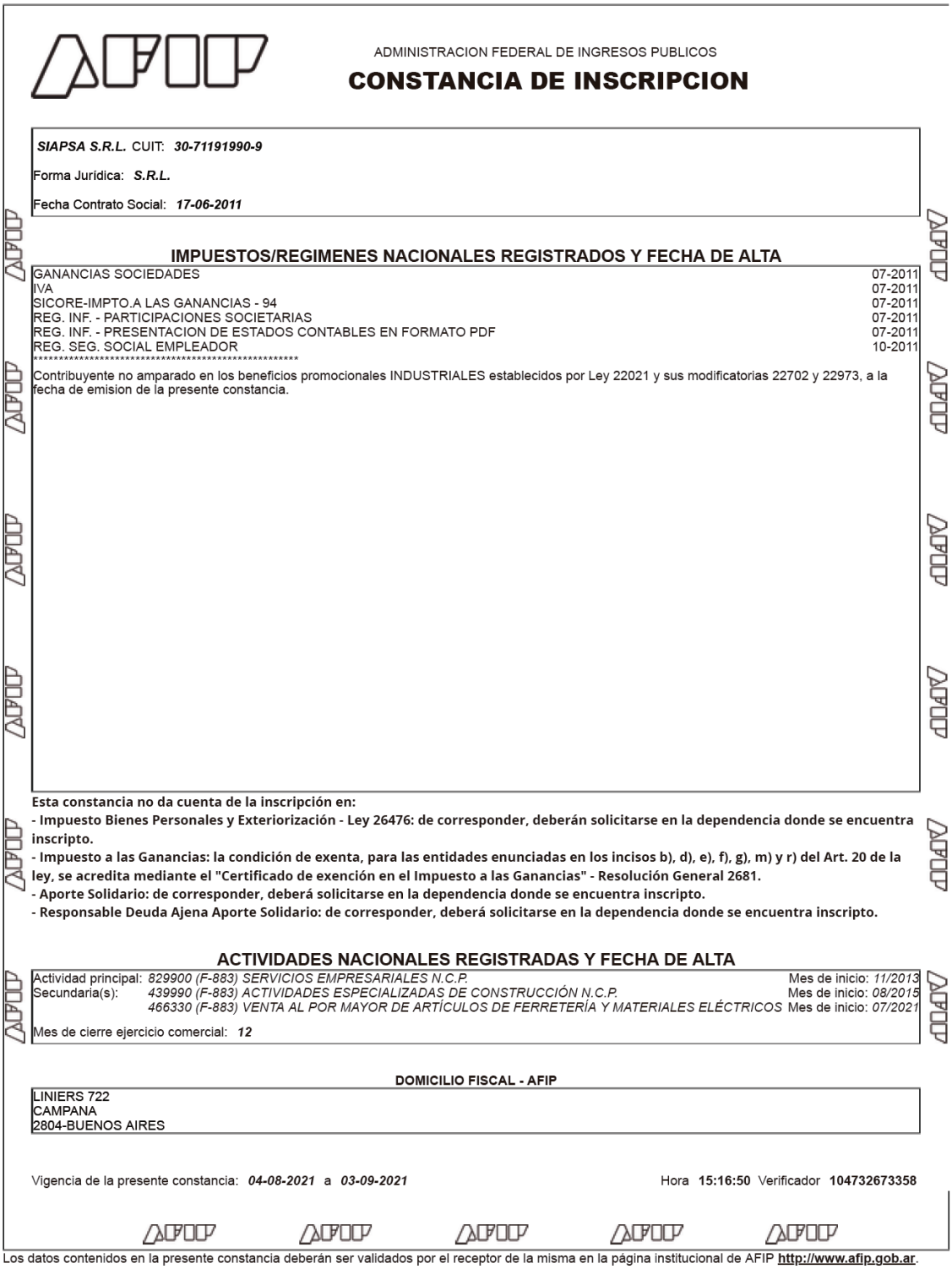
“Los principales valores de nuestra empresa son nuestros recursos humanos que a través de su compromiso, honestidad y responsabilidad son capaces de alinear sus objetivos personales con los de nuestros clientes, desde esta congruencia, a encontrar la motivación necesaria para cumplir día a día con los desafíos planteados.”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

SIAPSA S.R.L. CUIT: ***30-71191990-9***

Forma Jurídica: ***S.R.L.***

Fecha Contrato Social: ***17-06-2011***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

GANANCIAS SOCIEDADES	07-2011
IVA	07-2011
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	07-2011
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	07-2011
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	07-2011
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	10-2011

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:

- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.

- Aporte Solidario: de corresponder, deberá solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

- Responsable Deuda Ajena Aporte Solidario: de corresponder, deberá solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal:	*829900 (F-883) SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*439990 (F-883) ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P.*	Mes de inicio: *08/2015*
	466330 (F-883) VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y MATERIALES ELÉCTRICOS	Mes de inicio: *07/2021*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

LINIERS 722
CAMPANA
2804-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***04-08-2021*** a ***03-09-2021***

Hora **15:16:50** Verificador **104732673358**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP **http://www.afip.gob.ar**.

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
GALLIANO JUAN PABLO	Argentina	20337960902	Socio Gerente
GALLIANO JUAN IGNACIO	Argentina	23368818089	Socio

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales



✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

De acuerdo a los Estados Contables al 31/12/2020, figura la cuenta de Rodados valorizado en $ 1 116 505.-

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BOLETIN DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES Fecha: 23/09/2011
SIAPSA Sociedad de Responsabilidad Limitada POR 1 DIA - P/I. Priv. Del 17/06/2011, Const. "SIAPSA Sociedad de Responsabilidad Limitada", Juan Pablo Galliano, arg. nac.: 16/04/90, DNI 33.796.090; CUIT: 20-33796090-2; Prof. Comerc. Y Juan Ignacio Galliano, arg., nac. 24/10/92, DNI: 36.881.808, 23-36881808-9, d/Prof. Comerc., ambos solteros e hijo d/Laura Estela Silvani y Marcelo Eduardo Galliano, ambos domic. Andres del Pino N° 724, Campana. Dom. Social: Liniers N° 722, Campana. Se Int. Del Capital: $ 12.000 divid. 1.200 ctas. Soc. d/ $ 10 v/n /c/u/ellas c/ der. A un voto p/cta. Juan Pablo Galliano susc. 960 ctas. Q/rep. $ 9.600 y Juan Ignacio Galliano 240 ctas. q/ rep. $ 2.400, integ. El 25% dinero efectivo y 75% resto dentro d/ 2 anos. Administ.: Juan Pablo Galliano, Gerente, tiene el uso de la firma social y la Representacion. Fiscalizac. Art. 55. Durac. 99 anos. Objeto: Por cta. propia y/o d/3ros. O asoc. A 3ros, en cualq. Lugar d/ país o extranj. A) Ingenieria-Industrial; B) Constructora; C) Servicios; D) Inmobiliaria: C) Financiera: Podrá realizar t/las operac. d/ caracter finan-ciero permitidas p/la legislac. Vigente. No realizara las d/ Ley 21.526. Cierre Ej.: 31/12 d/ c/ano. Disoluc.: Art. 94 Ley 19.550. Acep. De cargos: El Gerente acepta el cargo. Asesor Apod. Juan C. Mura. Septiembre 2011. Fdo. Carolina Yanquilevich, Notaria. L.P. 26.901

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	10	0	0	10

Fuente: Empresa.

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.	30-71191990-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
06/2021	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	10
Suma de Rem. 1:	834.757,47
Suma de Rem. 2:	834.757,47
Suma de Rem. 3:	834.757,47
Suma de Rem. 4:	834.757,47
Suma de Rem. 5:	834.757,47
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	834.757,47
Suma de Rem. 9:	890.476,60
Suma de Rem. 10:	328.728,03

Apellido y Nombre o Razón Social: SIAPSA S.R.L.

Nro. Verificador: 705308

Domicilio Fiscal: LINIERS 722 CAMPANA V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	54.452,99	a1 - Total de aportes	13.037,35
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**54.452,99**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**13.037,35**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	16.919,68
b1 - Total de contribuciones	58.831,41	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00	Subtotal contribuciones O.S.	16.919,68
		Retenciones	935,48
Subtotal contribuciones S.S.	57.031,41	**Contribuciones O.S. a pagar**	**15.984,20**
Retenciones	3.153,21		
Contribuciones S.S. a pagar	**53.878,20**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	4.088,69	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	4.088,69	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	3.153,21		
Retenciones aplicadas a Obra Social	935,48	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	10	400,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	8 - 194,80
Remun. con ART	890.476,60	63.758,12	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**64.158,12**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**194,80**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 56.029,44

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**53.878,20**	302 - Aportes de Obra Social	**13.037,35**
301 - Aportes de Seguridad Social	**54.452,99**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**64.158,12**
352 - Contribuciones de Obra Social	**15.984,20**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**194,80**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

- CONSTRUCCIONES Y REPARACIONES METÁLICAS
- MANTENIMIENTO DE EQUIPOS
- SEGURIDAD VIAL E INDUSTRIAL
- TRATAMIENTO DE SUPERFICIES
- PINTURAS INDUSTRIALES, DE HOGAR Y DE OBRA
- LIMPIEZA INDUSTRIAL
- SERVICIOS GENERALES
- ENSAYOS NO DESTRUCTIVOS (END)

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2021	$ 211 266	-	Pesos
Febrero 2021	$ 5 130 106	-	Pesos
Marzo 2021	-	-	Pesos
Abril 2021	$ 2 793 741	-	Pesos
Mayo 2021	$ 594 738	-	Pesos
Junio 2021	$ 1 303 534	-	Pesos
Total	**$ 10 033 385**	**-**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
12/2020	$ 1 687 340	Pesos

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	170653
Desde:	01/11/2011 - Alta de afiliación
Hasta:	28/02/2014 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	266660
Desde:	01/03/2014 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	19/11/2015 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	490286
Desde:	23/09/2016 - Alta de afiliación
Hasta:	21/08/2018 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	4671328
Desde:	06/09/2018 - Alta de afiliación
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

Extinción:	20/11/2015
Regularización:	20/11/2016 - Por el transcurso de un año

Extinción:	22/08/2018
Regularización:	09/10/2018 - Pago de la deuda

3.7.3 Otros Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	5	100%	807 147,97	100%	0	0%	0,00	0%
Levantados	0	0%	0,00	0%	0	0%	0,00	0%
Totales	5	100%	807 147,97	100%	0	0%	0,00	0%

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

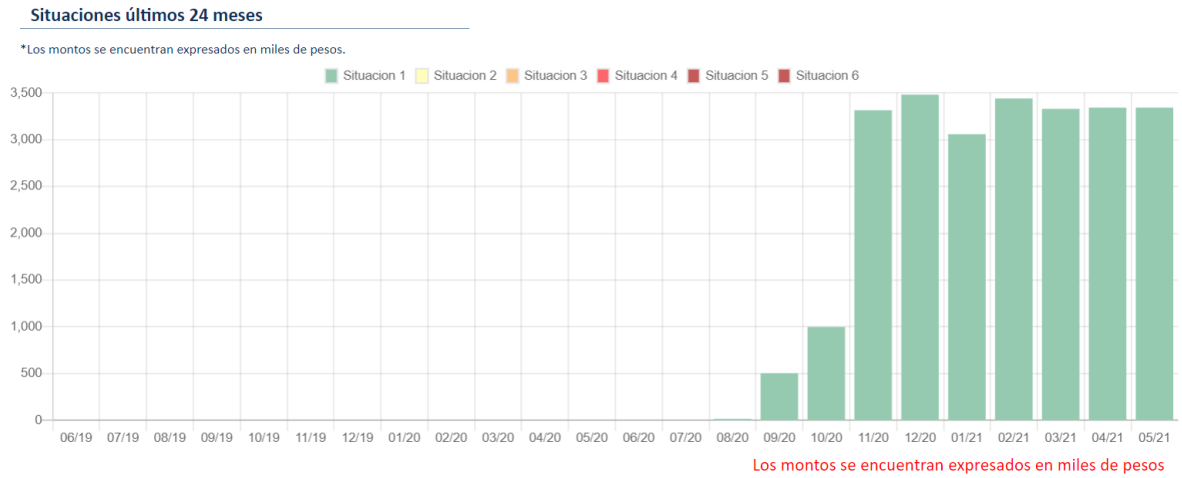
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
MACRO								
TOTAL PERIODO								

Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
MACRO							15,00	503,00
TOTAL PERIODO							**15,00**	**503,00**

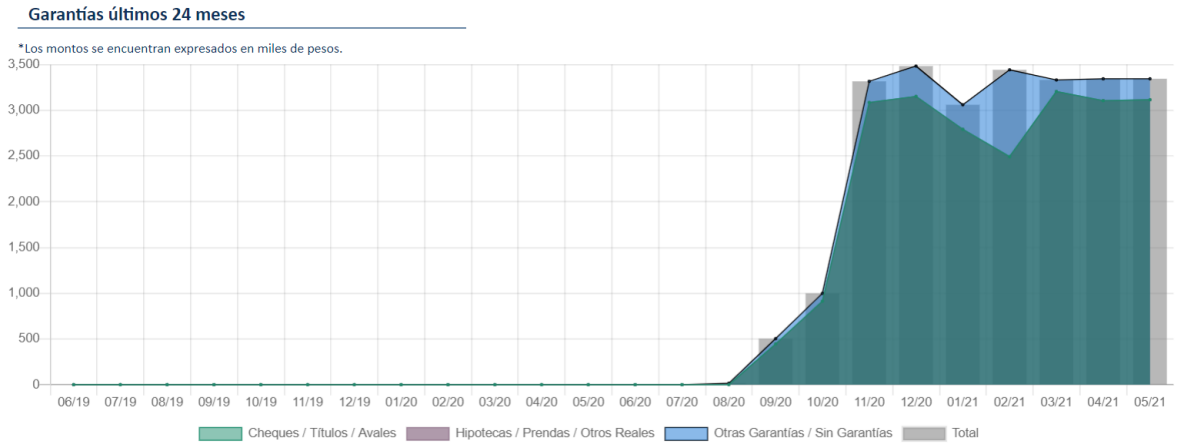
Banco	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021
MACRO	998,00	3 315,00	3 482,00	3 059,00	3 441,00	3 330,00	3 343,00	3 343,00
TOTAL PERIODO	**998,00**	**3 315,00**	**3 482,00**	**3 059,00**	**3 441,00**	**3 330,00**	**3 343,00**	**3 343,00**

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



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	2011-07
30	IVA	ACTIVO	2011-07
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2011-07
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2011-07
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2011-10

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emisión de la presente constancia.
Esta constancia no da cuenta de la inscripción en el Impuesto sobre los Bienes Personales ni del Impuesto Exteriorización - Ley 26476, la cual de corresponder deberá solicitarse en la Dependencia donde se encuentra inscripta la referida.

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 0**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Contribuyente sin deuda.**
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	Mayor a $10.000
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **04/08/20210** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada.
Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 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	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

SIAPSA SRL, 30711919909, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 06/07/2021.

SIAPSA SRL no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 04/08/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, SIAPSA S.R.L. CUIT 30711919909 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 04/08/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: a6c2b4f8-9da3-444d-b737-91c9cd8a7695

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD



7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

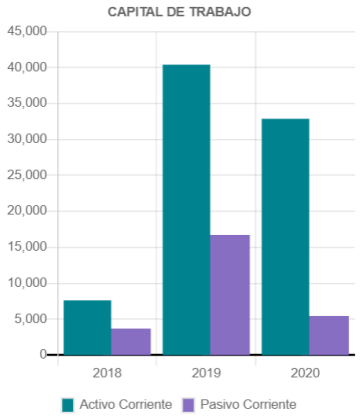
8- Estados Contables

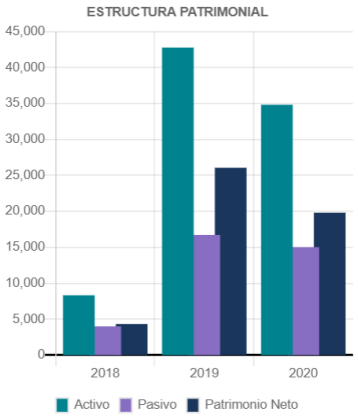
8.1 DATOS CONTABLES

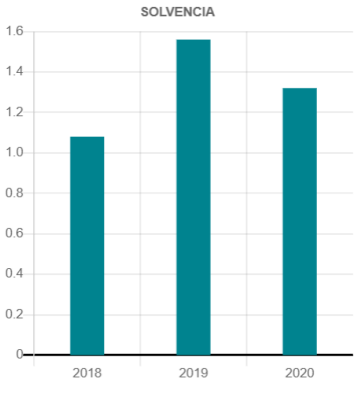
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Banco	3 364	26 103	19 855
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	461	2 783	2 041
Otros Créditos	3 787	11 502	3 437
Bienes Cambio	0	0	7 528
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	7 613	40 388	32 861
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	1 041	2 615	3 650
Depreciación Acumulada	333	238	1 697
Bienes De Uso	708	2 377	1 954
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	708	2 377	1 954
Total Activo	8 321	42 765	34 815

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



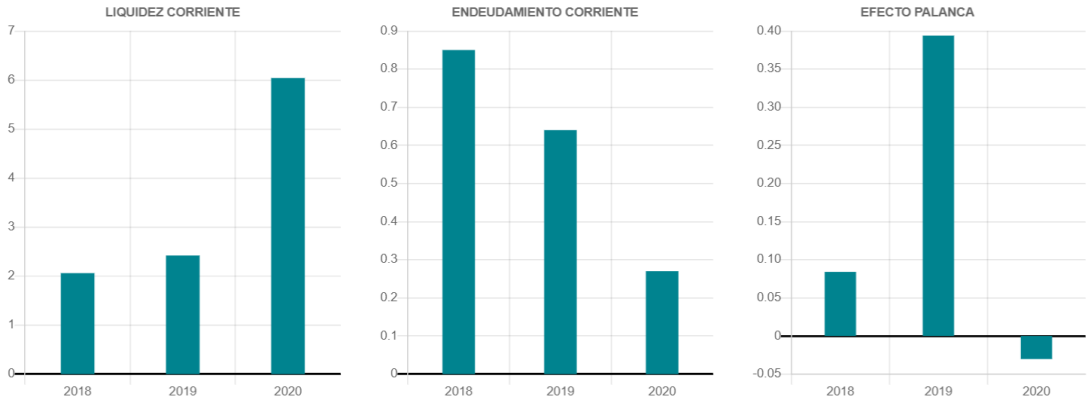




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	212	515	0
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	2 299
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 611	2 118	1 130
Cargas Fiscales	1 868	14 079	2 014
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	3 691	16 712	5 444
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	307	0	9 566
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	307	0	9 566
Total Pasivo	3 998	16 712	15 010
Capital Social	62	129	129
Resultados No Asignados	4 261	25 924	19 676
Patrimonio Neto	4 322	26 053	19 805

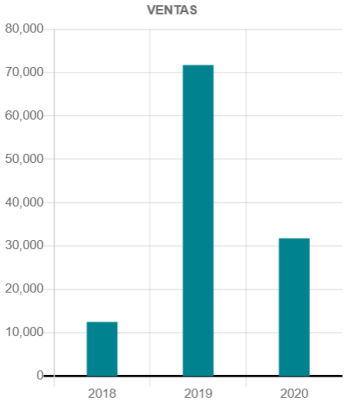
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

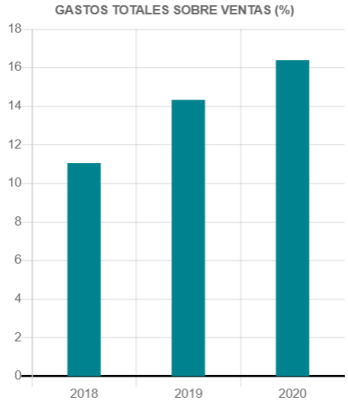


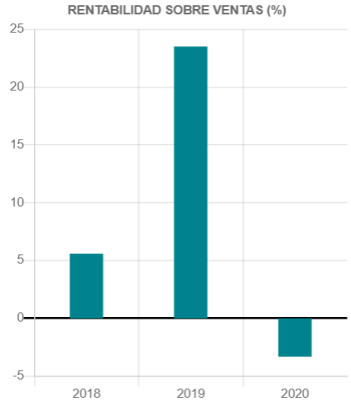
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	12 509	71 705	31 778
Compras Del Ejercicio	2 827	2 759	1 687
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	5 825	35 175	16 811
Resultado Bruto	6 684	36 530	14 967
Amortizaciones	111	697	423
Gastos de Comercialización	610	4 912	1 137
Gastos de Administración	468	243	0
Gastos Financieros	304	5 119	4 070
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	2 034	0	1 787
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-1 656	-598	-8 221
Impuesto A Las Ganancias	912	8 812	804
Resultado	699	16 846	-1 052

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,06	2,42	6,04
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,06	2,42	4,65
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,85	0,64	0,27
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,43	0,00	4,90
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,08	1,56	1,32
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 921,08	23 675,89	27 417,46
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	6,10	10,96	10,14
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	53,44	50,94	47,10
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,59	23,49	-3,31
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,16	0,65	-0,05
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,50	1,68	0,91
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	17,66	30,17	16,26
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	8,40	39,39	-3,02
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,51	1,88	0,28
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	27,12	25,77	15,57
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00	2,23
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,12
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,07

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 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Información no auditada.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 ascendieron a un total de $31.7 Millones vs $71.7 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 55.68%.
- Los Costos Directos incrementaron del 49% al 53% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron ligeramente del 14.3% al 16.4% su participación, determinando un Resultado Operativo neto de $8.9Millones, cifra que representó 28.2% s/ventas vs $17.4 Millones (24.33% s/ventas) en el ejercicio precedente.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Egresos por $10 Millones, correspondientes mayoritariamente a Resultados por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Perdida Final de -$1.05 Millones, cifra que representó el -3.3% de las Ventas vs la Ganancia Final de $16.8 Millones (23.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 una adecuada performance económica a nivel Operativo, pero un Deficitario Resultado Final debido al impacto del RECPAM.

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 2.62 a 6.04, aumentando drásticamente debido principalmente a la reducción de las deudas fiscales corrientes, y ubicándose en parámetros que superan el nivel óptimo.
- El Capital de Trabajo fue de $27.4 Millones, cifra que representó el 79% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

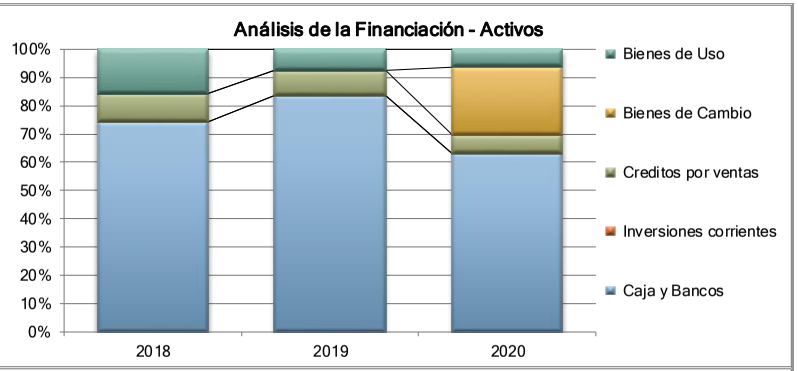
En resumen, la situación Financiera de la sociedad era satisfactoria, con adecuados indicadores de Liquidez y de Capital de Trabajo.

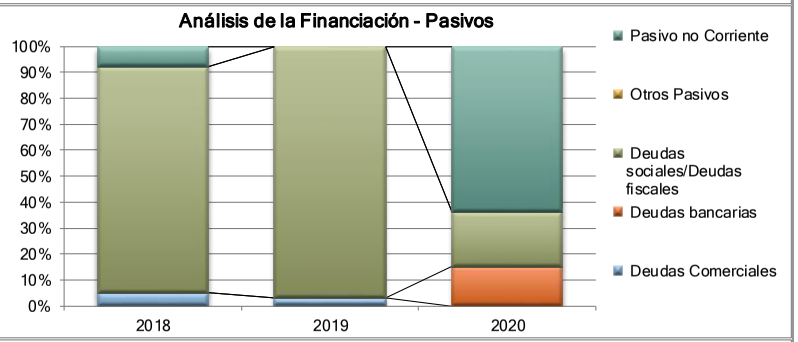
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $19.8 Millones vs $26 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $128 Mil corresponden a Capital Social y ajustes de Capital, considerándose reducida su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 43% del Activo (39% en el ejercicio anterior), siendo las obligaciones fiscales exigibles a largo plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.56 a 1.32, manteniéndose adecuada, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.64 a 0.27, mejorando y manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con indicadores de Endeudamiento Corriente y de Solvencia que se ubicaron dentro de parámetros satisfactorios.

Períodos Analizados				2018/2019/2020
Concept	dic-18	dic-19	dic-20	
Caja y Bancos	3.364.132	26.102.796	19.855.134	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	461.300	2.782.707	2.040.748	
Otros Créditos	3.787.099	11.502.136	3.437.208	
Bienes de Cambio	-	-	7.527.907	
Bienes de Uso	708.205	2.377.008	1.953.833	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**8.320.736**	**42.764.647**	**34.814.830**	
Deudas Comerciales	211.855	514.506	-	
Deudas bancarias	-	-	2.299.042	
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.479.600	16.197.240	3.144.494	
Otros Pasivos	-	-	-	
Pasivo no Corriente	306.828	-	9.566.198	
Pasivo	**3.998.282**	**16.711.745**	**15.009.735**	
Gastos Comerciales	610.057	4.911.886	1.137.186	
Gastos Administración	467.986	243.380	445	
Gastos Financieros	304.235	5.119.222	4.069.881	
Otro egresos	3.690.492	597.746	10.007.842	
Impuesto a las ganancias	912.398	8.811.850	803.892	
Total	**5.985.168**	**19.684.084**	**16.019.246**	



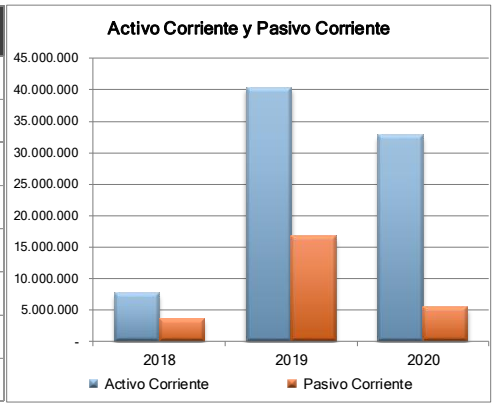




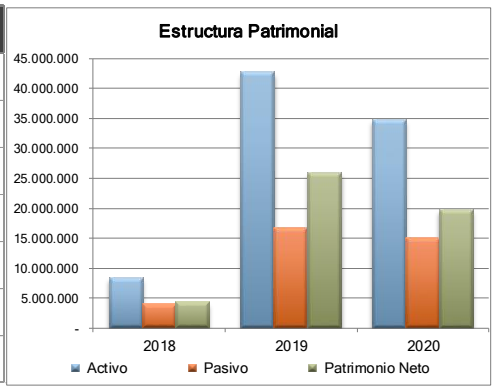
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2018/2019/2020

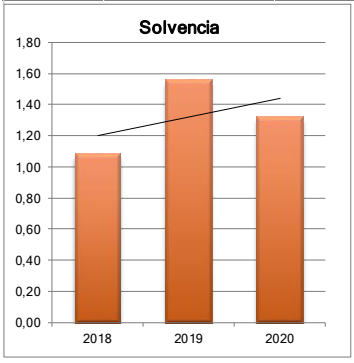
Analisis Patrimonial	dic-18	dic-19	dic-20
Solvencia	1,08	1,56	1,32
Patrimonio Neto sobre Activo	52%	61%	57%
Endeudamiento corriente	0,85	0,64	0,27
Capital corriente	0,47	0,55	0,79
Activo no Cte sobre Activo	9%	6%	6%
Financiación del activo no cte.	6,54	10,96	15,03
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	15%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	5%	3%	0%

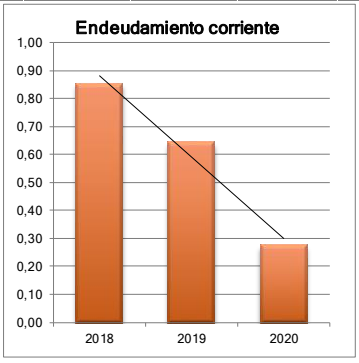


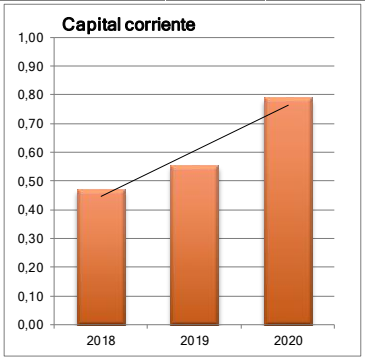
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Activo Corriente	$ 7.612.531	$ 40.387.639	$ 32.860.996
Activo no Corriente	$ 708.205	$ 2.377.008	$ 1.953.833
Activo	$ 8.320.736	$ 42.764.647	$ 34.814.829
Pasivo Corriente	$ 3.691.454	$ 16.711.745	$ 5.443.536
Pasivo no Corriente	$ 306.828	$ -	$ 9.566.198
Pasivo	$ 3.998.282	$ 16.711.745	$ 15.009.735
Patrimonio Neto	$ 4.322.454	$ 26.052.901	$ 19.805.094



Trends







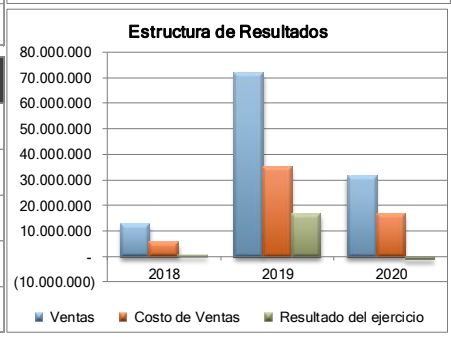
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

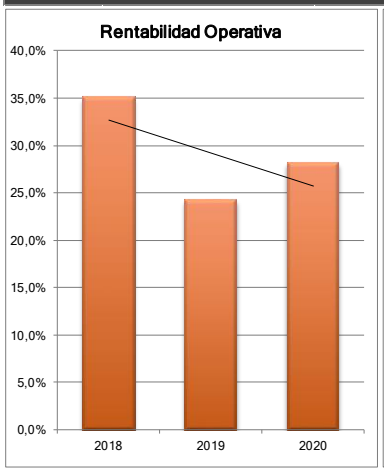
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Análisis de rentabilidad	dic-18	dic-19	dic-20
Rentabilidad de la inversión total	16,2%	64,7%	-5,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	44,3%	118,1%	19,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	23,0%	72,0%	11,0%
Resultado bruto sobre ventas	53,4%	50,9%	47,1%
Rentabilidad sobre Ventas	5,6%	23,5%	-3,3%
Costo del financiamiento	7,6%	30,6%	27,1%
Rentabilidad Operativa	35,1%	24,3%	28,2%

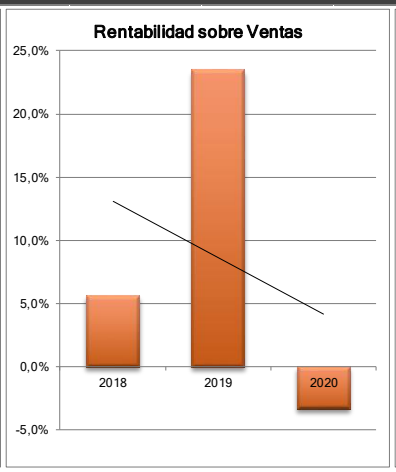


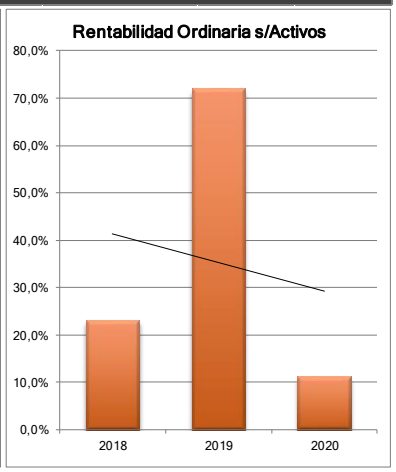
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Ventas	$ 12.508.972	$ 71.704.660	$ 31.777.634
Costo de Ventas	$ 5.824.746	$ 35.174.741	$ 16.810.858
Resultado del ejercicio	$ 699.059	$ 16.845.834	$ -1.052.470
EBITDA/Ventas	0,16	0,44	0,13
EBITDA/Intereses	6,66	6,15	1,04



Trends



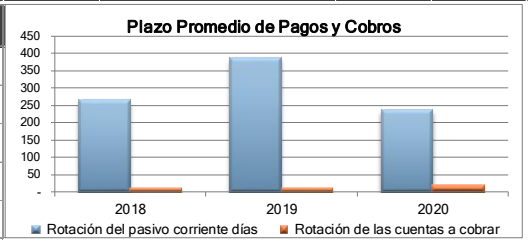




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

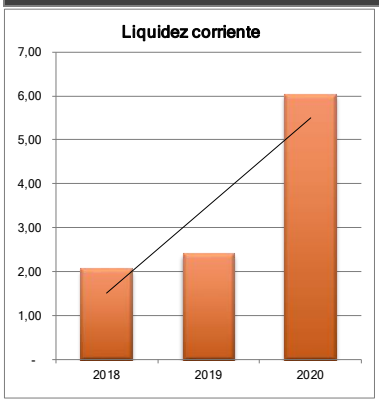
Períodos Analizados				2018/2019/2020
Analisis Financiero	dic-18	dic-19	dic-20	
Liquidez corriente	2,06	2,42	6,04	
Liquidez acida	2,06	2,42	4,65	
Rotación del pasivo corriente días	265	387	238	
Rotación de las cuentas a cobrar	11	12	19	
Efecto Palanca	0,08	0,39	-0,03	

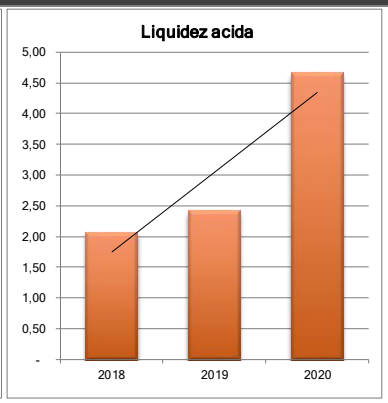


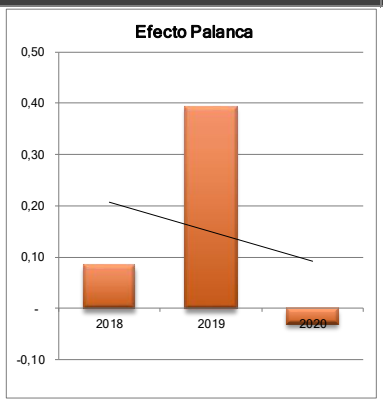
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Caja y Bancos	3.364.132	26.102.796	19.855.134
Creditos por ventas	461.300	2.782.707	2.040.748
Deudas Comerciales	211.855	514.506	-
Deudas bancarias	-	-	2.299.042
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	0

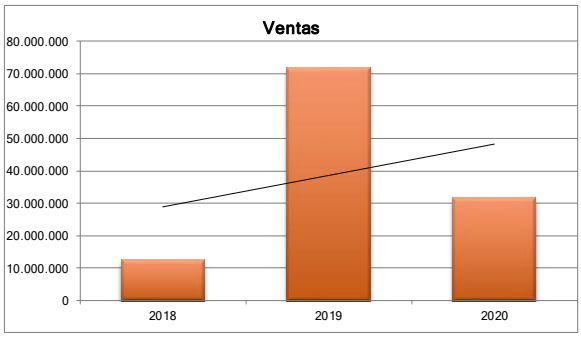


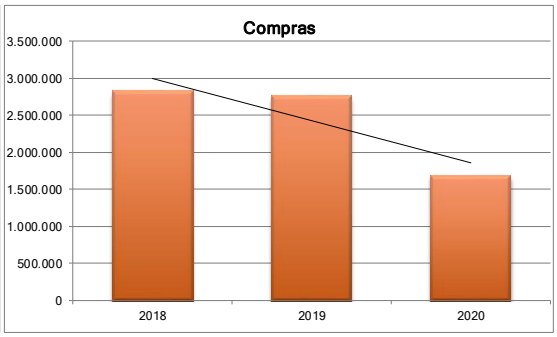
Trends







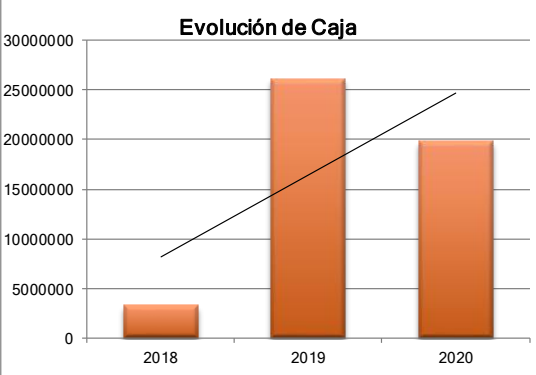


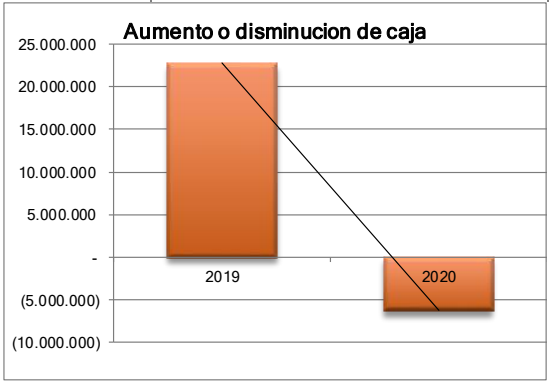


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019/2020	
Análisis del Flujo de fondos	dic-19	dic-20
Resultado del ejercicio	$ 16.845.834,00	$ -1.052.470,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 696.984,00	$ 423.175,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 17.542.818,00	$ -629.295,00
Variación de créditos por ventas	$ -2.321.407,00	$ 741.959,00
Variación de otros créditos	$ -7.715.037,00	$ 8.064.928,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -7.527.907,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 302.651,00	$ -514.506,00
Variación de deudas sociales	$ 507.023,00	$ -987.972,00
Variación de deudas fiscales	$ 11.903.789,00	$ -2.498.576,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 20.219.837,00	$ -3.351.369,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 4.817.268,00	$ -5.195.337,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 67.346,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -2.365.787,00	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 22.738.664,00	$ -8.546.706,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ 2.299.042,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 22.738.664,00	$ -6.247.664,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.648.136,2	$	S/Patrimonio Neto	809.988,7	$
Compras Mensuales	140.611,8	$	S/Capital de Trabajo	908.268,6	$
Modo de Cobro s/Balance	17	días	S/Activos Líquidos	635.803,4	$
Modo de Pago s/Balance	271	días	S/Variables Combinadas	748.672,6	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	72.734,9	145.469,9	218.204,8	290.939,8	436.409,7	581.879,5
	80%	61.250,5	122.501,0	183.751,4	245.001,9	367.502,9	490.003,8
	65%	49.766,0	99.532,0	149.298,0	199.064,1	298.596,1	398.128,1
	50%	38.281,5	76.563,1	114.844,6	153.126,2	229.689,3	306.252,4
	40%	30.625,2	61.250,5	91.875,7	122.501,0	183.751,4	245.001,9
	30%	22.968,9	45.937,9	68.906,8	91.875,7	137.813,6	183.751,4
	20%	15.312,6	30.625,2	45.937,9	61.250,5	91.875,7	122.501,0
	10%	7.656,3	15.312,6	22.968,9	30.625,2	45.937,9	61.250,5
	2%	1.531,3	3.062,5	4.593,8	6.125,0	9.187,6	12.250,1

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019/2020			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,34	10	Liquidez corriente	ratio	4,92	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,41	10	Liquidez acida	ratio	3,95	10
Capital corriente	%	70,9%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	271	1
Activo no Cte sobre Activo	%	5,9%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	17	10
Financiación del activo no cte.	ratio	13,37	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	10,7%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	1,1%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	10,6%	7
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	4,4%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	10,8%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	41,6%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	15,4%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	24,4%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	4
Resultado bruto sobre ventas	%	48,5%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,9%	4	Rotación del activo	veces	1,19	1
Costo del financiamiento	%	25,9%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	28,1%	10	82,65			
EBITDA/Ventas	%	19,7%	8				
EBITDA/Intereses	%	2,63	8				

