DOSSIER FIDELITAS

# Fidelitas

# COMERCIAL ARGENTINA S.R.L.

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

**ARGENTINA**

**Octubre 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 | | Comercial | | 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 | | | | | 0,500 | 0,500 | 0,733 | 0,733 | 0,967 | 0,967 | 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 | 1,100 | 1,100 | 1,300 | 1,300 | 1,500 | 1,500 |
| | | | | | | | | | | | | | X |
| 2.3.1 | Rentabilidad Bruta: | | | | | 0,300 | 0,300 | 0,467 | 0,467 | 0,633 | 0,633 | 0,800 | 0,800 |
| | | | | | | | X | | | | | | |
| 2.3.2 | Rentabilidad Operativa | | | | | 0,020 | 0,020 | 0,040 | 0,040 | 0,060 | 0,060 | 0,080 | 0,080 |
| | | | | | | | | | | | | | X |
| 2.3.3 | Rentabilidad Neta | | | | | 0,030 | 0,030 | 0,053 | 0,053 | 0,077 | 0,077 | 0,100 | 0,100 |
| | | | | | | | | | 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 | 0 | 40 | 0% | 10,0% | 0,0 |
| 2 | Situación Económico-Financiera | 25 | 30 | 83% | 90,0% | 7,5 |
| Resultado Final | | 7,5 | | | | |

## 1.2. CONCLUSIÓN

COMERCIAL ARGENTINA S.R.L. fue constituida el 01/12/1999 y está localizada en Neuquén, Argentina dedicándose a la distribución de Indumentaria y Artículos de Seguridad Industrial. Su Socia Gerente, ZULIANI MERCEDES ELISA, no registra antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el Form.931 09/2021, la empresa cuenta con 36 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. Opera normalmente con los bancos, sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados Contables del ejercicio cerrado a 11/2020, las Ventas alcanzaron a $350.7 Millones vs $620 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 43.5%. A pesar de la contracción de sus Ventas, la empresa exhibió adecuados Márgenes de Ganancias tanto a nivel Operativo de 12.2% s/ventas (8% s/ventas en el ejercicio precedente), como Final (6% s/ventas vs 4.5% s/ventas en el ejercicio anterior) debido a una absorción más eficiente de los Costos. Desde el punto de vista financiero, exhibió satisfactorios indicadores de Liquidez (pasó de 3.25 a 3.06) y de Capital de Trabajo ($134 Millones, cifra que representó el 62% del Activo). La situación patrimonial también se mantuvo satisfactoria, con una elevada Solvencia (pasó de 2.26 a 2.08) y un bajo Endeudamiento Corriente (pasó de 0.44 a 0.45).

Por lo expuesto no se observan impedimentos para operar con la empresa analizada.

# 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 7

**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
4.1.3 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** | COMERCIAL ARGENTINA S.R.L. |
| **CUIT** | 30-70702685-1. |
| **Domicilio** | TEODORO PLANAS 00855, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA |
| **Posibles teléfonos** | 0299-4436611 - 2994423719 - 4436611 - 2994429235 - 2994436611 |
| **Actividad** | 477190 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS Y ACCESORIOS DE VESTIR N.C.P. |
| **Forma Jurídica** | S.R.L. |
| **Fecha de Inscripción** | 03/01/2000 |
| **Fecha de Contrato Social** | 01/12/1999 |
| **Patrimonio neto al 2020** | $ 146 707 374 |
| **Cantidad Empleados** | 36 (Fuente: 931 09/2021) |
| **Domicilio Legal** | TEODORO PLANAS 00855, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA |
| **Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.** | LEGUIZAMON 173, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA |

## 2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.2.1 Directivos

| Apellido y Nombre | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **ZULIANI MERCEDES ELISA** | Argentina | 27129793215 | Socia Gerente |

Fuente: Boletines Oficiales.

## 2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

**ZULIANI MERCEDES ELISA - 27129793215**

### SCORE

**67.5**

**ZULIANI MERCEDES ELISA**

| | |
|---|---|
| **FECHA NACIMIENTO:** | 19/01/1957 |
| **ESTADO CIVIL:** | CASADA/O |
| **SEXO:** | F |

### FINANCIERO



| | |
|---|---|
| **TOTAL** | **144 000** |
| **BANCOS** | **2** |
| **ANTIGUEDAD SIT. 1** | **05/2012** |

### CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

### DOMICILIOS

**DOMICILIO:**

SARMIENTO 208 P4DA, CIPOLLETTI, RIO NEGRO, ARGENTINA

**FISCAL:**

TEODORO PLANAS 855, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

**OTROS:**

SAN MARTIN 00315, (8324), CIPOLLETTI
SAN MARTIN 325 - 10Ø B, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
CALLE 8 NRO. 218, (8407), VILLA LA ANGOSTURA, NEUQUEN, ARGENTINA

### FISCALES

| | |
|---|---|
| **EMPLEADO DE** | COMERCIAL ARGENTINA S.R.L. (04/2021) |
| **CLAE** | SERVICIOS INMOBILIARIOS REALIZADOS POR CUENTA PROPIA, CON BIENES URBANOS PROPIOS O ARRENDADOS N.C.P. |
| **INICIO ACTIVIDAD** | 01/01/2001 |
| **RIESGO FISCAL** | NO |

### JUICIOS



no se detectó actividad judicial

## 2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

**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.** | 30-70702685-1 |
| Mes - Año | Orig. (0) - Rect. (1/9): 0 |
| 09/2021 | Servicios Eventuales: No |

| | |
|---|---|
| Empleados en nómina: | 36 |
| Suma de Rem. 1: | 3.105.537,22 |
| Suma de Rem. 2: | 3.105.537,22 |
| Suma de Rem. 3: | 3.105.537,22 |
| Suma de Rem. 4: | 3.418.312,30 |
| Suma de Rem. 5: | 3.105.537,22 |
| Suma de Rem. 6: | 0,00 |
| Suma de Rem. 7: | 0,00 |
| Suma de Rem. 8: | 3.418.312,30 |
| Suma de Rem. 9: | 3.389.518,19 |
| Suma de Rem. 10: | 2.586.788,95 |

Apellido y Nombre o Razón Social:

COMERCIAL ARGENTINA S.R.L.

Nro. Verificador: 660635

Domicilio Fiscal: TEODORO PLANAS 855 NEUQUEN

V 43

### I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

| | |
|---|---|
| a1 - Total de aportes | 407.103,82 |
| a2 - Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 - Aportes S.S. a pagar** | **407.103,82** |
| b - Asignaciones familiares pagadas | 0,00 |
| b1 - Total de contribuciones | 494.279,38 |
| b2 - Asignaciones compensadas | 0,00 |
| b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541 | 0,00 |
| Subtotal contribuciones S.S. | 494.279,38 |
| Retenciones | 90.222,80 |
| **Contribuciones S.S. a pagar** | **404.056,58** |

### II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

| | |
|---|---|
| a1 - Total de aportes | 79.220,71 |
| a2 - Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 - Aportes O.S. a pagar** | **79.220,71** |
| b1 - Total de contribuciones | 158.441,40 |
| b2 - Excedentes de contribuciones a favor | 0,00 |
| Subtotal contribuciones O.S. | 158.441,40 |
| Retenciones | 28.920,86 |
| **Contribuciones O.S. a pagar** | **129.520,54** |

### III - RETENCIONES

| | |
|---|---|
| Saldo retenciones período anterior | 0,00 |
| Retenciones del período | 119.143,66 |
| Total retenciones | 119.143,66 |
| Retenciones aplicadas a Seguridad Social | 90.222,80 |
| Retenciones aplicadas a Obra Social | 28.920,86 |
| 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 | 36 | 1.622,52 |
| Remun. con ART | 3.389.518,19 | 33.895,18 |
| **L.R.T. total a pagar** | | **35.517,70** |

### VII - SEGURO DE VIDA

| | |
|---|---|
| Cuiles c/S.C.V.O. - Prima | 36 - 876,60 |
| Costo Emisión: | 0,00 |
| **S.C.V.O. a Pagar:** | **876,60** |

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 218.748,27

### VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

| | | | |
|---|---|---|---|
| 351 - Contribuciones de Seguridad Social | **404.056,58** | 302 - Aportes de Obra Social | **79.220,71** |
| 301 - Aportes de Seguridad Social | **407.103,82** | 270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos | **0,00** |
| 360 - Contribuciones RENATRE | **0,00** | 312 - L.R.T. | **35.517,70** |
| 352 - Contribuciones de Obra Social | **129.520,54** | 028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio | **876,60** |
| 935 - Seg. Sepelio UATRE | **0,00** | | |

Forma de Pago: **Efectivo**

VEP

**Comprobante de Pago**

**Datos del VEP:**

| | |
|---|---|
| Nro. VEP: | 882724508 |
| Organismo Recaudador: | AFIP |
| Tipo de Pago: | Empleadores SICOSS - Saldo DJ |
| Descripción Reducida: | SIJPDJ09/21 |
| **CUIT:** | **30-70702685-1** |
| Concepto: | 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL |
| Subconcepto: | 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL |
| Período: | 2021-09 |
| Generado desde la presentación de DJ nro: | 812538334 |
| Generado por el Usuario: | 27129793215 |

| | |
|---|---|
| CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351) | $404.056,58 |
| EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301) | $407.103,82 |
| CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352) | $129.520,54 |
| APORTES OBRAS SOCIALES (302) | $79.220,71 |
| ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312) | $35.517,70 |
| SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28) | $876,60 |

**Datos del comprobante de Pago:**

| | |
|---|---|
| Entidad de Pago: | RED LINK |
| Medio de Pago: | HomeBanking-EFECTIVO |
| Debito en cuenta del Banco: | BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO |
| Nro. de Transacción: | 264000058601 |
| Código de Control: | 246 |
| Fecha de Pago: | 2021-10-12 Hora: 09:09:37 |
| **IMPORTE PAGADO** | **$1.056.295,95** |

Fuente: Empresa

# 3 - Situación Bancaria

## 3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

## 3.2 CENTRAL DE DEUDORES

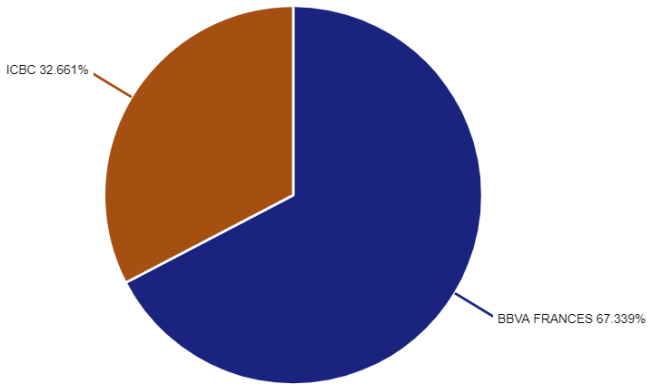
| Banco | 09/2019 | 10/2019 | 11/2019 | 12/2019 | 01/2020 | 02/2020 | 03/2020 | 04/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ICBC | | | | | | | | |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | | | | | | | | |
| PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A. | | | | | | 6 118,00 | 6 078,00 | |
| BBVA FRANCES | 592,00 | 881,00 | | 923,00 | 639,00 | | 706,00 | |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | 2,00 | 1,00 | 561,00 | | 3,00 | | | |
| **TOTAL PERIODO** | **594,00** | **882,00** | **561,00** | **923,00** | **642,00** | **6 118,00** | **6 784,00** | |

| Banco | 05/2020 | 06/2020 | 07/2020 | 08/2020 | 09/2020 | 10/2020 | 11/2020 | 12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ICBC | | | | | | | 861,00 | 828,00 |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | 1 711,00 | 218,00 | | | | | | |
| PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A. | | | | | | | | |
| BBVA FRANCES | 2 455,00 | 2 399,00 | 3 046,00 | 2 903,00 | 2 636,00 | 2 534,00 | 2 353,00 | 2 091,00 |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | | | | | | | | |
| **TOTAL PERIODO** | **4 166,00** | **2 617,00** | **3 046,00** | **2 903,00** | **2 636,00** | **2 534,00** | **3 214,00** | **2 919,00** |

| Banco | 01/2021 | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 | 07/2021 | 08/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ICBC | 799,00 | 768,00 | 740,00 | 709,00 | 679,00 | 647,00 | 615,00 | 583,00 |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | | | | | | | | |
| PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A. | | | | | | | | |
| BBVA FRANCES | 2 195,00 | 2 274,00 | 1 987,00 | 2 057,00 | 2 185,00 | 2 645,00 | 1 440,00 | 1 202,00 |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | | | | | | | | |
| **TOTAL PERIODO** | **2 994,00** | **3 042,00** | **2 727,00** | **2 766,00** | **2 864,00** | **3 292,00** | **2 055,00** | **1 785,00** |

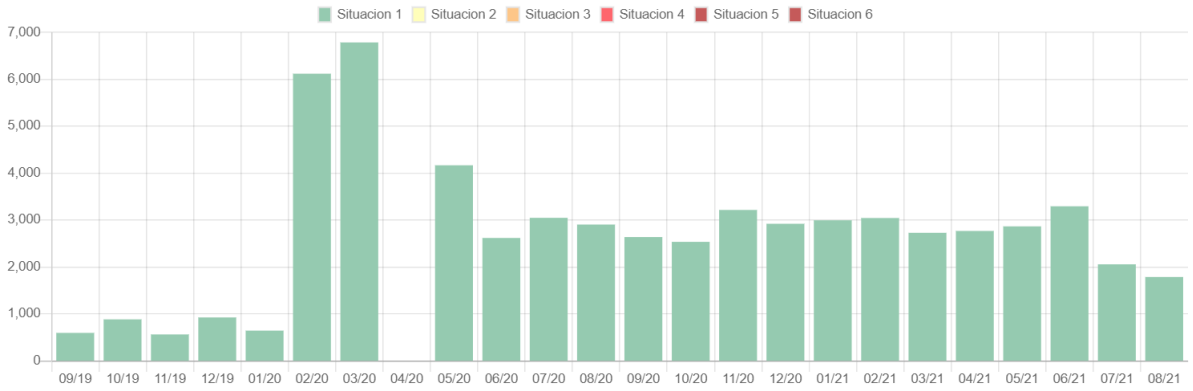
Importes expresados en Miles de Pesos

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



### Situaciones últimos 24 meses

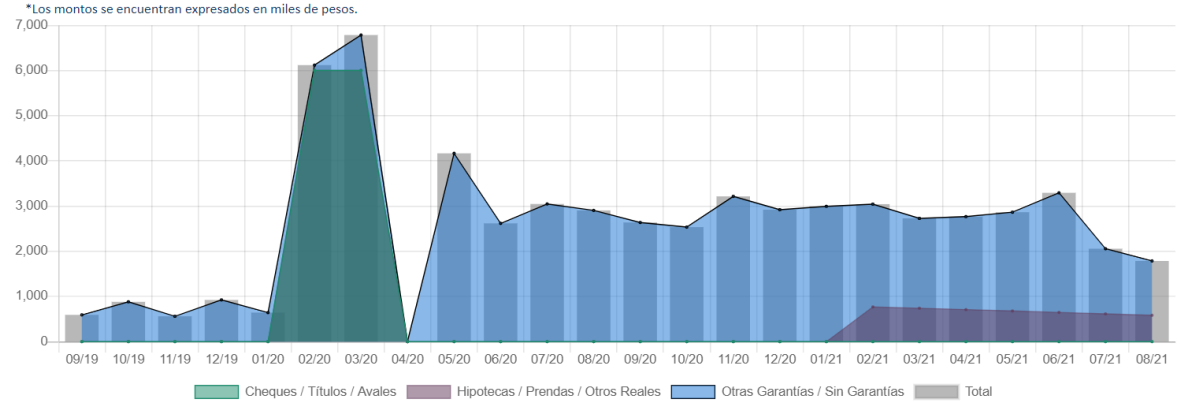
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.




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 |
|---|---|---|---|---|
| 10-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 11-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 12-2020 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 01-2021 | SI | PAGO | 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 | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 07-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 08-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 09-2021 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |

### 4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

COMERCIAL ARGENTINA SRL, 30707026851, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 04/10/2021.

COMERCIAL ARGENTINA SRL no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 15/10/2021

**REPSAL**

**Registro público de empleadores con sanciones laborales**
**Ley 26.940**

Se deja constancia que a la fecha de emisión, COMERCIAL ARGENTINA S.R.L. CUIT 30707026851 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 15/10/2021 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: ee35b433-2ff7-45dd-b1cb-0e0bb938cc25

# 4 - INTEGRIDAD

## 4.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COMERCIAL ARGENTINA S.R.L. - 30707026851

**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: ZULIANI MERCEDES ELISA - 27129793215

**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.

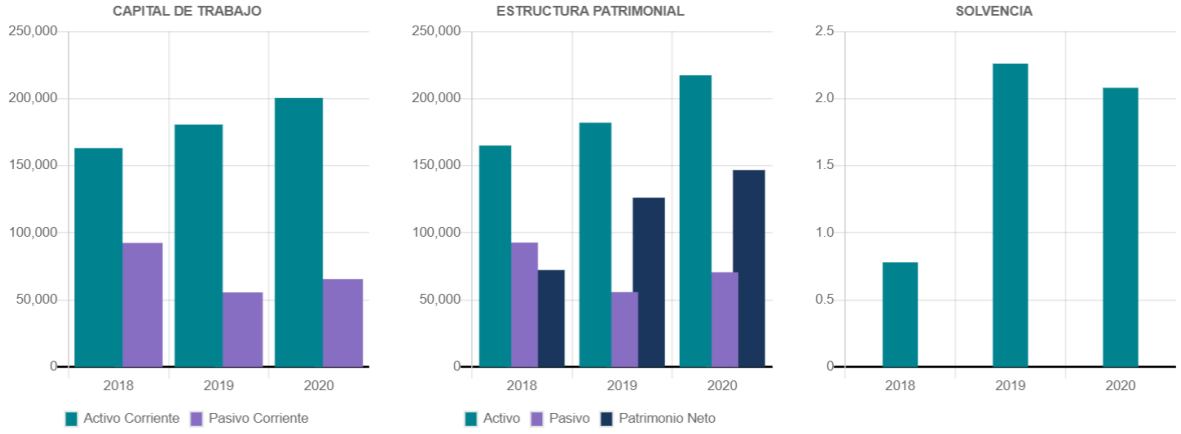
# 5 - Estados Contables

## 5.1 DATOS CONTABLES

### Activo

| Fecha Balance | 30/11/2018 | 30/11/2019 | 30/11/2020 |
|---|---|---|---|
| Caja y Banco | 20 395 | 51 015 | 36 760 |
| Inversion Corriente | 17 546 | 0 | 42 071 |
| Anc Creditos Por Ventas | 85 403 | 70 855 | 60 416 |
| Otros Créditos | 1 278 | 6 377 | 3 079 |
| Bienes Cambio | 38 442 | 52 357 | 58 130 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo Corriente | 163 064 | 180 603 | 200 457 |
| Credito Por Venta | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 6 464 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 7 487 | 9 455 | 17 815 |
| Depreciación Acumulada | 5 563 | 8 063 | 7 415 |
| Bienes De Uso | 1 925 | 1 392 | 10 400 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 1 925 | 1 392 | 16 863 |
| Total Activo | 164 988 | 181 995 | 217 320 |

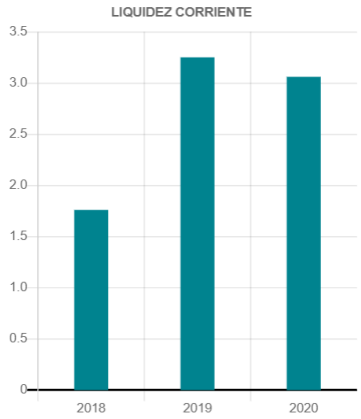
**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**

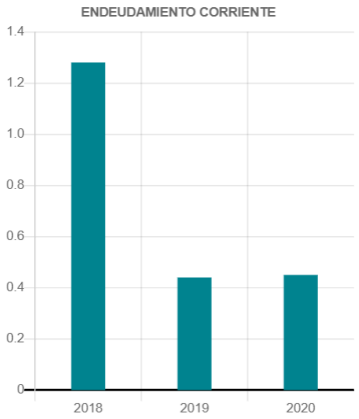


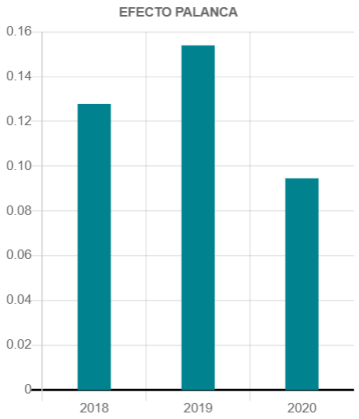
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 30/11/2018 | 30/11/2019 | 30/11/2020 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 68 054 | 39 977 | 48 515 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 779 | 888 | 2 921 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 2 129 | 2 686 | 2 619 |
| Cargas Fiscales | 12 375 | 9 906 | 11 454 |
| Anticipos Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 9 126 | 2 157 | 0 |
| Total Pasivo Corriente | 92 463 | 55 614 | 65 508 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Prestamos | 0 | 0 | 478 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 4 626 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 251 | 223 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 251 | 223 | 5 104 |
| Total Pasivo | 92 714 | 55 837 | 70 612 |
| Capital Social | 3 031 | 4 116 | 4 116 |
| Resultados No Asignados | 69 243 | 122 042 | 142 592 |
| Patrimonio Neto | 72 274 | 126 158 | 146 707 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



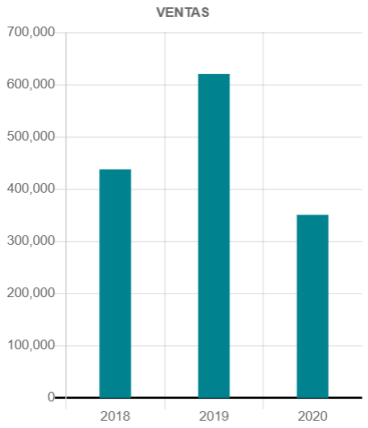



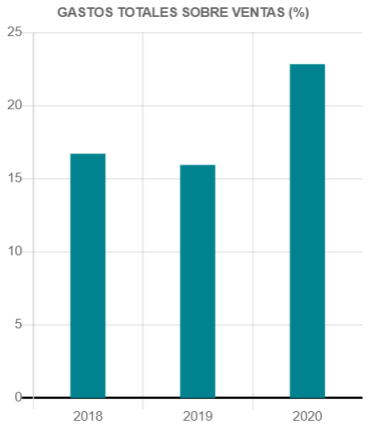



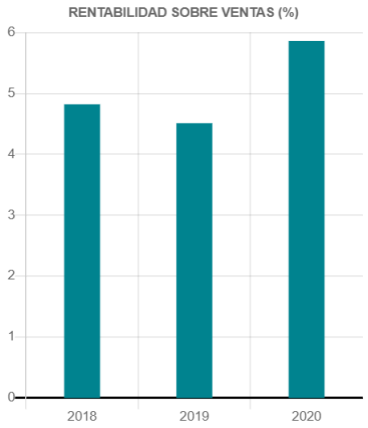
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 30/11/2018 | 30/11/2019 | 30/11/2020 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 437 766 | 620 444 | 350 701 |
| Compras Del Ejercicio | 318 527 | 445 966 | 226 027 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 311 600 | 445 813 | 220 254 |
| Resultado Bruto | 126 166 | 174 631 | 130 447 |
| Amortizaciones | 1 154 | 1 538 | 1 654 |
| Gastos de Comercialización | 52 332 | 72 598 | 60 480 |
| Gastos de Administración | 20 796 | 26 286 | 19 577 |
| Gastos Financieros | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ingresos | 176 | 0 | 4 162 |
| Otros Egresos | 0 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -11 818 | -21 433 | -22 823 |
| Impuesto A Las Ganancias | 20 314 | 26 301 | 11 179 |
| Resultado | 21 082 | 28 011 | 20 549 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 30/11/2018 | 30/11/2019 | 30/11/2020 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 1,76 | 3,25 | 3,06 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 1,35 | 2,31 | 2,17 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 1,28 | 0,44 | 0,45 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 0,13 | 0,16 | 0,49 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,78 | 2,26 | 2,08 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 70 600,94 | 124 989,12 | 134 948,34 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | 37,55 | 90,65 | 14,11 |
| **Margen Bruto**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | 28,82 | 28,15 | 37,20 |
| **Margen Neto**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | 4,82 | 4,51 | 5,86 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | 0,29 | 0,22 | 0,14 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,65 | 3,41 | 1,61 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 227,46 | 445,80 | 33,72 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | 12,78 | 15,39 | 9,46 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,46 | 1,00 | 0,47 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 5,13 | 8,76 | 5,80 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs.de Cambio | 8,11 | 8,51 | 3,79 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | 0,01 | 0,01 | 0,02 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>Prestamos / (Ventas / 12) | 0,00 | 0,00 | 0,01 |

**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 30/11). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 11/2020 alcanzaron a $350.7 Millones vs $620 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 43.5%.
- Los Costos Directos disminuyeron del 71.9% al 62.8% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 15.9% al 22.8% su participación, determinando un Resultado Operativo de $39.2 Millones, equivalente al 11.2% s/ventas vs $49.4 Millones, 8% s/ventas, en el ejercicio anterior.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $4.2 Millones, y Otros Egresos por $22.8 Millones, correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $20.5 Millones, cifra que representó el 6% de las Ventas vs $28 Millones (4.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

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

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 3.25 a 3.06, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $134 Millones, cifra que representó el 62% 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 11/2020 fue de $146 Millones vs $126 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un crecimiento del PN de 16%.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 32.5% del Activo, siendo las obligaciones comerciales la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.26 a 2.08, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 0.44 a 0.45, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.

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