DOSSIER FIDELITAS

AERZEN ARGENTINA S.R.L.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Diciembre 2022

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	Ebit				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		63%	19									

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	19	30	63%	90,0%	5,7
Resultado Final		5,7				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

AERZEN ARGENTINA S.R.L. es una empresa que se dedica a la venta al por mayor de máquinas, equipo y materiales conexos y brinda servicios de arquitectura e ingeniería y servicios conexos de asesoramiento técnico. Fue inscripta en el año 2017 en La Lucila, Provincia de Buenos Aires. Sus accionistas son: HELLER KLAUS HASSO y AERZEN INTERNATIONAL SALES GMBH. De acuerdo al Form. 931 11/2022 cuenta con 10 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni periodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No opera a crédito con el sistema bancario, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos, Prensa Negativa o eventos de integridad.

Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 12/2021, un importante incremento de Ventas (98.96% de variación interanual), con marcada reducción de Costos y Gastos, presentando finalmente un Resultado Positivo de 25.2% s/ventas (fuertemente influenciado por el 26% s/ventas de Ingresos obtenidos por Descuentos obtenidos), revirtiendo el muy fuerte quebranto de -65.2% s/ventas en el ejercicio anterior Financieramente, exhibió satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 0.99 a 1.47) pero con un ajustado Capital de Trabajo (29.9% del Activo). La situación Patrimonial resultó inadecuada a pesar de la baja del Pasivo, con una Solvencia en 0.56 (0.07 en el periodo anterior) y un Endeudamiento en caída (cayó de 14.02 a 1.80). Cabe mencionar la débil conformación de PN.

De acuerdo con lo dicho, se trata de una compañía de poca antigüedad, que aun no termina de consolidarse y que presenta un cuadro Patrimonial ajustado, pero que pudo revertir los últimos 2 periodos de quebrantos. Sugerimos operar con cautela ante esta situación.

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 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA **10**

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL **11**

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD **12**

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES **13**

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	AERZEN ARGENTINA S.R.L.
CUIT	30-71558583-5.
Domicilio	AVENIDA MAIPU 3633 Piso:1 Dpto: C, (1636), AVENIDA MAIPU, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	47904178
Actividad	465990 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPO Y MATERIALES CONEXOS N.C.P. 711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	11/05/2017
Fecha de Contrato Social	25/01/2017
Patrimonio neto al 2021	$ 51 571 117
Cantidad Empleados	10 (Fuente: 931 11-2022)
Domicilio Legal	AVENIDA MAIPU 3633 Piso:1 Dpto: C, (1636), AVENIDA MAIPU, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Vinculados.	SUCRE 1778, (1642), SAN ISIDRO, BUENOS AIRES AVENIDA MAIPU 3633 Piso:1 Dpto: C, (1636), AVENIDA MAIPU, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
HELLER KLAUS HASSO	Argentina	20-60447940-2	N/I
AERZEN INTERNATIONAL SALES GMBH	Argentina	30-71547998-9	N/I

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
KNOOP ALEJANDRO CHRISTIAN	Argentina	20-22654239-7	Gerente
HELLER KLAUS HASSO	Argentina	20-60447940-2	Socio

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

KNOOP ALEJANDRO CHRISTIAN 20226542397

SCORE

84.7

KNOOP ALEJANDRO CHRISTIAN

FECHA NACIMIENTO:	19/03/1972
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	263 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
P.PUEYRREDON N 1031, MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:
PUEYRREDON PRILIDIANO 1031, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:
PUEYRREDON PRILIDIANO 1033, (1640), MARTINEZ, ARGENTINA
DR BARREIRO AGUIRRE 4130, OLIVOS
ARMENIA 2898, (1605), MUNRO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	AERZEN ARGENTINA S.R.L. (07/2022)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1992

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

HELLER KLAUS HASSO 20604479402

SCORE

N/A

HELLER KLAUS HASSO

FECHA NACIMIENTO: 26/09/1967

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PICHINCHA 1140 PISO:1 DPTO:11, (1219), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

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.	30-71558583-5
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
11/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	10
Suma de Rem. 1:	2.171.373,78
Suma de Rem. 2:	3.338.544,71
Suma de Rem. 3:	3.338.544,71
Suma de Rem. 4:	2.171.373,78
Suma de Rem. 5:	2.171.373,78
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.338.544,71
Suma de Rem. 9:	3.338.544,71
Suma de Rem. 10:	1.627.052,47

Apellido y Nombre o Razón Social: AERZEN ARGENTINA S.R.L.

Nro. Verificador: 198241

Domicilio Fiscal: DOMINGO DE ACASSUSO 4743 MUNRO V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	247.589,40	a1 - Total de aportes	40.874,00
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**247.589,40**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**40.874,00**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	81.748,01
b1 - Total de contribuciones	354.193,36	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	2.040,00	Subtotal contribuciones O.S.	81.748,01
		Retenciones	6.658,98
Subtotal contribuciones S.S.	352.153,36	**Contribuciones O.S. a pagar**	**75.089,03**
Retenciones	28.685,01		
Contribuciones S.S. a pagar	**323.468,35**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	35.343,99	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	35.343,99	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	28.685,01		
Retenciones aplicadas a Obra Social	6.658,98	**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	1.640,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	10 - 372,10
Remun. con ART	3.338.544,71	54.084,42	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**55.724,42**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**372,10**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 58.947,64

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**323.468,35**	302 - Aportes de Obra Social	**40.874,00**
301 - Aportes de Seguridad Social	**247.589,40**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**55.724,42**
352 - Contribuciones de Obra Social	**75.089,03**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**372,10**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-71558583-5**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-11**
Nro. verificador: 198241
Cantidad de registros: 139

Fecha de Presentación: 2022-12-05 Hora: 13:53:25
Nro. de Transacción: 893053731
Código de Control: lyrn8p
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20226542397

[F931.cuit.30715585835.fecha.20221205.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[a2e59fe0aa3e93c468071b266e02a525]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313071558583500030111223

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

VEP

Comprobante de Pago

Datos del VEP:

Nro. VEP: 1029809524
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ11/22
CUIT: 30-71558583-5
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-11
Generado desde la presentación de DJ nro: 893053731
Generado por el Usuario: 20226542397

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$323.468,35
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$247.589,40
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$75.089,03
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$40.874,00
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$55.724,42
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$372,10

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago: INTERBANKING
Medio de Pago: HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco: CITIBANK N.A.
Nro. de Transacción: 1668645875
Código de Control: 298651
Fecha de Pago: 2022-12-06 Hora: 10:04:04
IMPORTE PAGADO $743.117,30

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
12/2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11/2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

AERZEN ARGENTINA S.R.L., CUIT 30715585835, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 22/12/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, AERZEN ARGENTINA S.R.L. CUIT 30715585835 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 22/12/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: fc7beb9e-7c48-40db-bd1a-83ead54f27e9

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: AERZEN ARGENTINA SRL - 30715585835
Fecha: 22/12/2022

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: KNOOP ALEJANDRO CHRISTIAN - 20226542397
Fecha: 22/12/2022

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: HELLER KLAUS HASSO - 20604479402
Fecha: 22/12/2022

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: AERZEN INTERNATIONAL SALES GMBH - 30715479989
Fecha: 22/12/2022

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.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

6- Estados Contables

6.1 DATOS CONTABLES

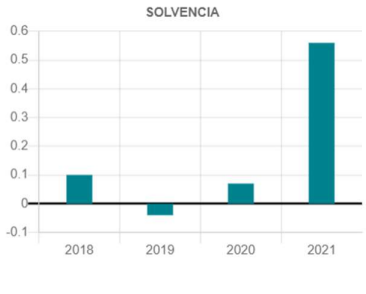
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	12 606	19 312	21 270	44 839
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	10 350	7 870	18 408	23 711
Otros Créditos	3 509	2 410	136	189
Bienes Cambio	18 161	34 079	59 490	47 016
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	10 237	15 392	20 354
Total De Activo Corriente	44 626	73 908	114 697	136 110
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	6	15	16	286
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	1 417	3 386	11 904	13 048
Depreciación Acumulada	270	832	2 353	5 040
Bienes De Uso	1 147	2 554	9 552	8 008
Activos Intangibles	0	0	53	40
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 153	2 569	9 621	8 334
Total Activo	45 779	76 477	124 319	144 444

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



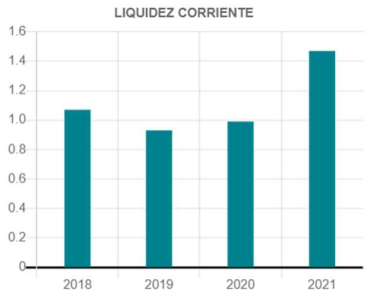


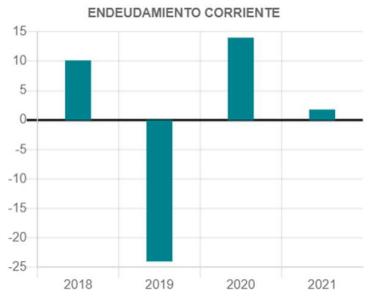


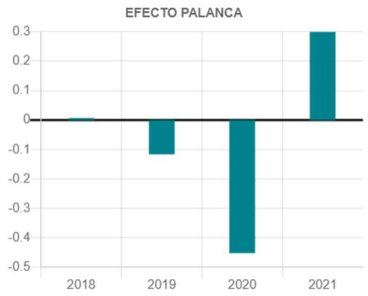
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	41 097	78 926	114 596	89 997
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	157	38	605	1 049
Cargas Fiscales	420	830	839	1 827
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	41 673	79 794	116 040	92 873
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	41 673	79 794	116 040	92 873
Capital Social	6 957	9 472	6 410	6 410
Resultados No Asignados	-2 851	-12 789	1 868	45 161
Patrimonio Neto	4 106	-3 317	8 279	51 571

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



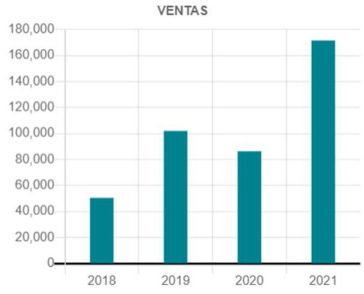


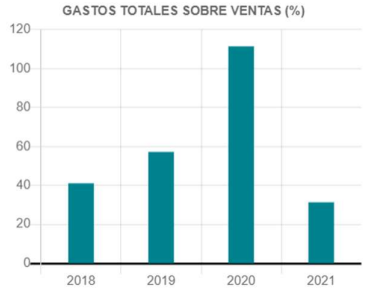


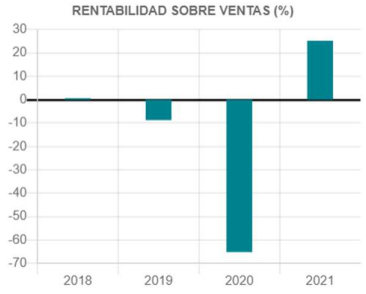
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	50 365	101 941	86 261	171 624
Compras Del Ejercicio	38 386	58 954	53 880	71 682
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	28 503	63 648	63 034	109 727
Resultado Bruto	21 862	38 293	23 228	61 897
Amortizaciones	224	465	1 097	2 797
Gastos de Comercialización	3 577	7 539	8 312	24 485
Gastos de Administración	15 453	30 766	41 590	22 812
Gastos Financieros	1 653	19 988	46 200	6 436
Otros Ingresos	0	0	1 899	44 568
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-860	11 093	14 705	-8 013
Impuesto a las Ganancias	0	0	0	1 426
Resultado	319	-8 907	-56 272	43 292

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,10	-0,04	0,07	0,56
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	10,15	-24,05	14,02	1,80
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	10,15	-24,05	14,02	1,80
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 952,41	-5 886,36	-1 342,65	43 236,97

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,07	0,93	0,99	1,47
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,64	0,50	0,48	0,96
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,87	12,95	4,69	7,24
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	212,82	205,30	233,38	223,38
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,57	1,87	1,06	2,33
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,10	1,33	0,69	1,19
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	43,91	39,91	9,03	21,43
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	43,41	37,56	26,93	36,07
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,63	-8,74	-65,23	25,23
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	0,63	-8,74	-67,44	-0,74
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	2 608 099	-476 753	-27 772 443	11 802 497
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	5,18	-0,47	-32,20	6,88
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,08	2,69	-6,80	0,84
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,70	-11,65	-45,26	29,97
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 196 578	11 546 795	-8 973 889	53 951 321
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,05	0,14	-0,08	0,58
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,04	0,11	-0,10	0,31
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1,33	0,58	-0,19	8,38

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,20	0,54	0,04
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,07	0,07	0,10	0,14
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,31	0,30	0,48	0,13
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,41	0,57	1,11	0,31
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	3,58	-1,30	0,87	6,44
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	5,11	5,49	8,70	2,86

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2021 alcanzaron a un total de $171.6 Millones vs $86.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 98.96%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas del 73.1% al 63.9% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron su participación pasando del 57.9% al 27.6%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $44.6 Millones (25.9% s/ventas) atribuidos Descuentos Obtenidos, y contabilizaron Egresos Netos por $8.0 Millones (4.7% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia Netos incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $43.3 Millones, cifra que representó el 25.2% de las Ventas vs una Pérdida de -$56.3 Millones (-65.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 importante incremento de la Facturación, reducción de Costos Directos y Gastos de Estructura, con buen Resultado Final Positivo (producto de la incidencia de los Ingresos Extraordinarios, logrando revertir el quebranto del ejercicio anterior

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 0.99 a 1.47, logrando valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $43.3 Millones, representando el 29.9% s/Activo, considerándose algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con buena liquidez y Capital de Trabajo ajustado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $51.6 Millones ($8.3 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN $6.4 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 64.3% del Activo (93.3% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.07 a 0.56, permaneciendo dentro de valores inadecuados. El Endeudamiento Corriente pasó de 14.02 a 1.80, mejorando, pero aún en parámetros elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó insatisfactoria con bajo nivel de Solvencia, elevado Endeudamiento y escasa capitalización.

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,40	1	Liquidez corriente	ratio	1,32	8
Endeudamiento corriente	ratio	1,66	4	Liquidez acida	ratio	0,82	9
Capital corriente	%	20,0%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	224	1
Activo no Cte sobre Activo	%	5,9%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	44	10
Financiación del activo no cte.	ratio	4,37	10	Efecto Palanca	ratio	0,11	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	97,5%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	15,3%	4
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	12,7%	9
Rentabilidad de la inversión total	%	-50,3%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	22,0%	5
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	11,7%	5	Gastos Totales sobre Ventas	%	49,9%	5
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	24,6%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	4
Resultado bruto sobre ventas	%	34,4%	2	Rotación de bienes de cambio	días	269	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	3,7%	5	Rotación del activo	veces	1,09	2
Costo del financiamiento	%	15,3%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-1,7%	1	57,49			
EBITDA/Ventas	%	21,1%	9				
EBITDA/Intereses	%	5,89	10				

