DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

# YACULAB - NORPETROL SRL

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

**ARGENTINA**

**Diciembre 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 | | Industrial | No Aplica | "No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)" | Malo | Regular | | Bueno | | Muy Bueno | | Excelente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2. Situación Económico-Financiera | | | | | 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 2.1.1 | Solvencia | | | | 0,490 | 0,490 | 0,693 | 0,693 | 0,897 | 0,897 | 1,100 | 1,100 |
| | | | | | | | | | | | | X |
| 2.1.2 | Endeudamiento Corriente | | | | 2,200 | 2,200 | 1,633 | 1,633 | 1,067 | 1,067 | 0,500 | 0,500 |
| | | | | | | | | | | X | | |
| 2.2.1 | Índice de liquidez | | | | 0,900 | 0,900 | 1,067 | 1,067 | 1,233 | 1,233 | 1,400 | 1,400 |
| | | | | | | | | | | | | X |
| 2.3.1 | Rentabilidad Bruta: | | | | 0,200 | 0,200 | 0,333 | 0,333 | 0,467 | 0,467 | 0,600 | 0,600 |
| | | | | | | | | 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 | | 80% | 24 | | | | | | | | | |

**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 | 24 | 30 | 80% | 90,0% | 7,2 |
| Resultado Final | | 7,2 | | | | |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN:

YACULAB - NORPETROL S.R.L. es una empresa establecida en el año 2005, dedicándose a brindar servicios de apoyo para la extracción de petróleo y gas natural, y de embotellado de aguas naturales y minerales. La empresa cuenta con 6 empleados registrados y está localizada legalmente en Tartagal, Provincia de Salta. Su Gerente, CORREA MARACELO EDUARDO, no registra antecedentes comerciales negativos. La empresa opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, aunque registra deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social en el periodo 10/2021. No se observan embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados Contables del ejercicio cerrado el 31/12/2020, la compañía exhibió a una aceptable performance económica, con caída de Ventas (-19.6% de variación interanual) y aumento de Gastos de Operación, presentando una razonable Rentabilidad Neta de 4.5% vs 8.9% s/ventas en el ejercicio anterior. Desde el punto de vista financiero y patrimonial, exhibió satisfactorios indicadores de Solvencia (pasó de 1.18 a 1.81) y de Liquidez Corriente (pasó de 1.15 a 1.76) y un bajo Endeudamiento Corriente (0.55), indicando una situación general adecuada.

Por lo expuesto, no se identificaron eventos que revistan gravedad, o que impidan una relación comercial con la empresa analizada, aunque recomendados monitorear la situación previsional/laboral de los empleados.

# 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 Directivos 6
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 Embargos 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

**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** | YACULAB - NORPETROL SRL. |
| **CUIT** | 30-70936239-5. |
| **Domicilio** | 25 DE MAYO 1154, (4560), TARTAGAL, SALTA, ARGENTINA |
| **Posibles teléfonos** | 3873423427 - (OTRO) |
| **Actividad** | 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL<br>110411 - EMBOTELLADO DE AGUAS NATURALES Y MINERALES |
| **Forma Jurídica** | S.R.L. |
| **Fecha de Inscripcion** | 30/09/2005 |
| **Fecha de Contrato Social** | 05/09/2005 |
| **Patrimonio neto al 2020** | $ 2 771 488 |
| **Cantidad Empleados** | 6 |
| **Domicilio Legal** | 25 DE MAYO 1154, (4560), TARTAGAL, SALTA, ARGENTINA |

## 2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.2.1 Directivos

| Apellido y Nombre | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **CORREA MARACELO EDUARDO** | Argentina | 20-21606844-1 | Gerente |

Fuente: Boletines Oficiales.

### 2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos



## 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. | 30-70936239-5 |
|---|---|
| Mes - Año | Orig. (0) - Rect. (1/9): 0 |
| 07/2021 | Servicios Eventuales: No |
| Empleados en nómina: | 6 |
| Suma de Rem. 1: | 216.241,00 |
| Suma de Rem. 2: | 216.241,00 |
| Suma de Rem. 3: | 216.241,00 |
| Suma de Rem. 4: | 367.526,60 |
| Suma de Rem. 5: | 216.241,00 |
| Suma de Rem. 6: | 0,00 |
| Suma de Rem. 7: | 0,00 |
| Suma de Rem. 8: | 367.526,60 |
| Suma de Rem. 9: | 216.241,00 |
| Suma de Rem. 10: | 191.728,12 |

Apellido y Nombre o Razón Social:

YACULAB - NORPETROL SRL

Nro. Verificador: 992497

Domicilio Fiscal: 25 DE MAYO 1154 TARTAGAL

V 43

| I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL | | II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES | |
|---|---|---|---|
| a1 - Total de aportes | 31.927,61 | a1 - Total de aportes | 9.371,93 |
| a2 - Aportes a favor | 0,00 | a2 - Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 - Aportes S.S. a pagar** | **31.927,61** | **a3 - Aportes O.S. a pagar** | **9.371,93** |
| b - Asignaciones familiares pagadas | 0,00 | b1 - Total de contribuciones | 18.743,86 |
| b1 - Total de contribuciones | 37.818,79 | 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. | 18.743,86 |
| | | Retenciones | 4.029,73 |
| Subtotal contribuciones S.S. | 36.018,79 | **Contribuciones O.S. a pagar** | **14.714,13** |
| Retenciones | 7.743,68 | | |
| **Contribuciones S.S. a pagar** | **28.275,11** | | |

| III - RETENCIONES | | IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS | |
|---|---|---|---|
| Saldo retenciones período anterior | 0,00 | Monto base de cálculo | 0,00 |
| Retenciones del período | 11.773,41 | **Contribuciones, Vales Alimentarios** | |
| Total retenciones | 11.773,41 | **y/o Cajas de Alimentos a pagar** | 0,00 |
| | | **Percepciones de Vales Aliment.** | 0,00 |
| Retenciones aplicadas a Seguridad Social | 7.743,68 | | |
| Retenciones aplicadas a Obra Social | 4.029,73 | **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 | 6 | 240,00 | Cuiles c/S.C.V.O. - Prima | 6 - 146,10 |
| Remun. con ART | 216.241,00 | 6.270,99 | Costo Emisión: | 0,00 |
| **L.R.T. total a pagar** | | **6.510,99** | **S.C.V.O. a Pagar:** | **146,10** |

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraído: 24.512,88

### VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

| | | | |
|---|---|---|---|
| 351 - Contribuciones de Seguridad Social | **28.275,11** | 302 - Aportes de Obra Social | **9.371,93** |
| 301 - Aportes de Seguridad Social | **31.927,61** | 270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos | **0,00** |
| 360 - Contribuciones RENATRE | **0,00** | 312 - L.R.T. | **6.510,99** |
| 352 - Contribuciones de Obra Social | **14.714,13** | 028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio | **146,10** |
| 935 - Seg. Sepelio UATRE | **0,00** | | |

Forma de Pago: **Efectivo**

Imprimir

AFIP VEP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

**Volante Electrónico de Pago**

Atención: este VEP esta pendiente de pago y expira en 30 día/s

| | |
|---|---|
| Nro. VEP: | 861278600 |
| Organismo Recaudador: | AFIP |
| Tipo de Pago: | Empleadores SICOSS - Saldo DJ |
| Descripción Reducida: | SIJPDJ07/21 |
| **CUIT:** | **30-70936239-5** |
| Concepto: | 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL |
| Subconcepto: | 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL |
| Período: | 2021-07 |
| Generado desde la presentación de DJ nro: | 802044061 |
| Generado por el Usuario: | 20216068441 |
| Fecha Generación: | 2021-08-09 Hora: 20:49:46 |
| Día de Expiración: | 2021-09-08 |

| | |
|---|---|
| CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351) | $28.275,11 |
| EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301) | $31.927,61 |
| CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352) | $14.714,13 |
| APORTES OBRAS SOCIALES (302) | $9.371,93 |
| ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312) | $6.510,99 |
| SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28) | $146,10 |
| **Importe total a pagar** | **$90.945,87** |

**Para efectuar el pago ingrese a:**
https://sib1.interbanking.com.ar/secureLogin.do?from=home

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Bancaria

## 3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información

## 3.2 CENTRAL DE DEUDORES

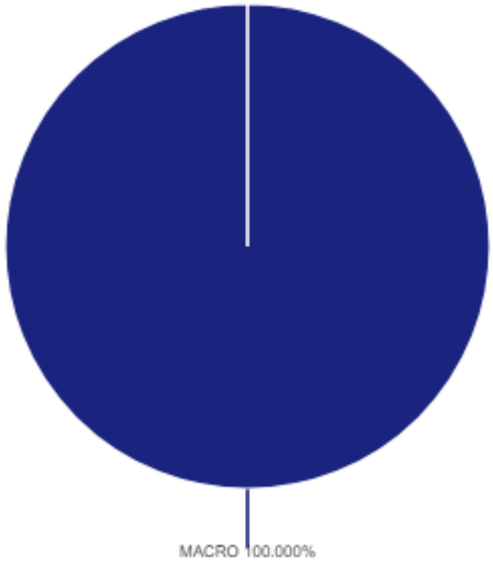
| Banco | 10/2019 | 11/2019 | 12/2019 | 01/2020 | 02/2020 | 03/2020 | 04/2020 | 05/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | | | | | 27,00 | 27,00 | | |
| TOTAL PERIODO | | | | | 27,00 | 27,00 | | |

| Banco | 06/2020 | 07/2020 | 08/2020 | 09/2020 | 10/2020 | 11/2020 | 12/2020 | 01/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | 204,00 | 857,00 | 874,00 | 887,00 | 868,00 | 741,00 | 651,00 | 560,00 |
| TOTAL PERIODO | 204,00 | 857,00 | 874,00 | 887,00 | 868,00 | 741,00 | 651,00 | 560,00 |

| Banco | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 | 07/2021 | 08/2021 | 09/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MACRO | 491,00 | 1 874,00 | 1 776,00 | 1 679,00 | 1 578,00 | 1 501,00 | 1 501,00 | 1 500,00 |
| TOTAL PERIODO | 491,00 | 1 874,00 | 1 776,00 | 1 679,00 | 1 578,00 | 1 501,00 | 1 501,00 | 1 500,00 |

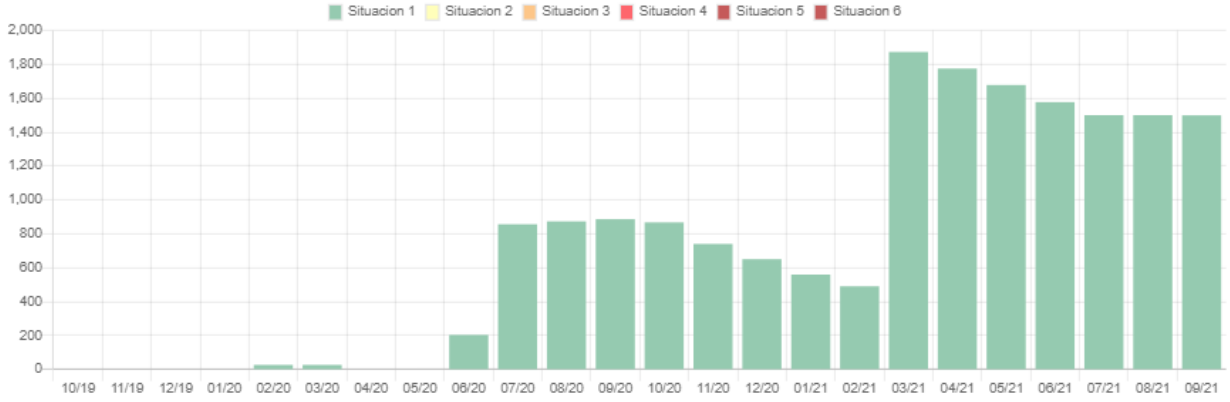
Importes expresados en Miles de Pesos

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

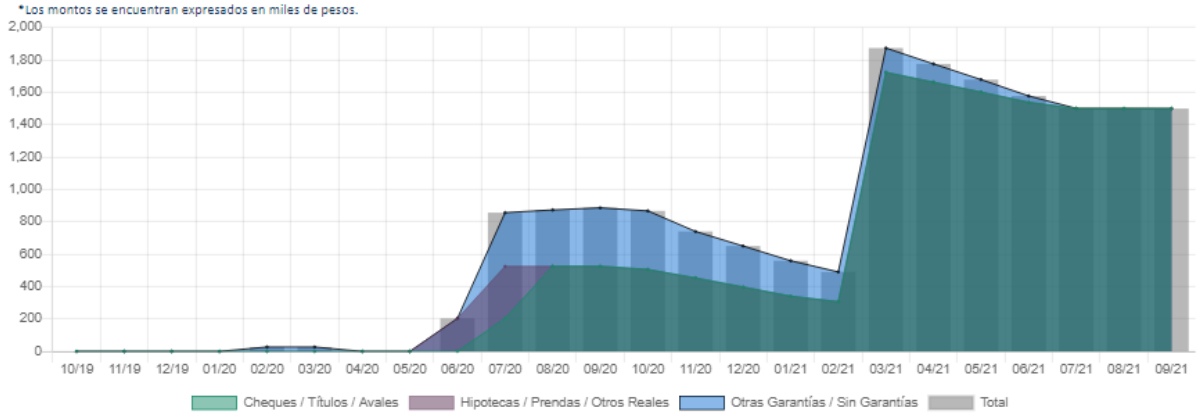
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.




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 Embargos

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 |
|---|---|---|---|---|
| 04-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 05-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 06-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 07-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 08-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 09-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 10-2021 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 11-2021 | SI | IMPAGO | IMPAGO | PAGO PARCIAL |

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

Deuda exigible AFIP

| CUIT | Razón Social | Período | Descripción | Código | Fecha de Consulta |
|---|---|---|---|---|---|
| 30709362395 | YACULAB - NORPETROL SRL | 2021-10 | Aportes a la Seg. Social | 301 | 01/12/2021 |
| 30709362395 | YACULAB - NORPETROL SRL | 2021-10 | Contribuciones a la Seg. Social | 351 | 01/12/2021 |

YACULAB - NORPETROL SRL, con CUIT 30709362395, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 20/12/2021



**REPSAL**

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

Se deja constancia que a la fecha de emisión, YACULAB - NORPETROL SRL CUIT 30709362395 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 20/12/2021 (válido únicamente por el día de emisión)**

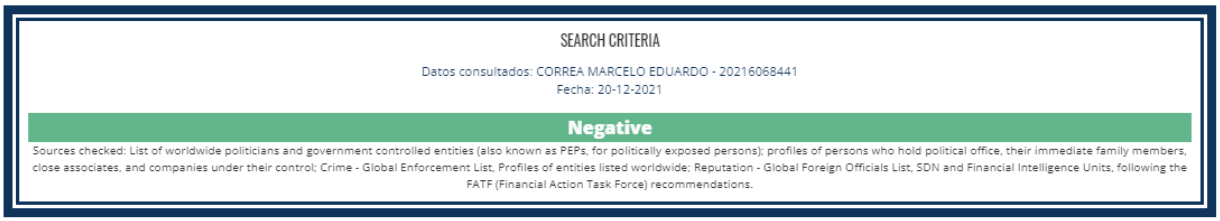
Sello Electrónico: 6dfb3a91-76fc-4c90-a4cf-8910518ec885

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT Consejo Federal del Trabajo · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

# 5- INTEGRIDAD

## 5.1 INTEGRIDAD




## 5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

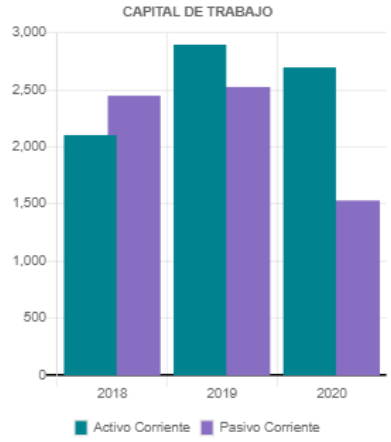
# 6- Estados Contables

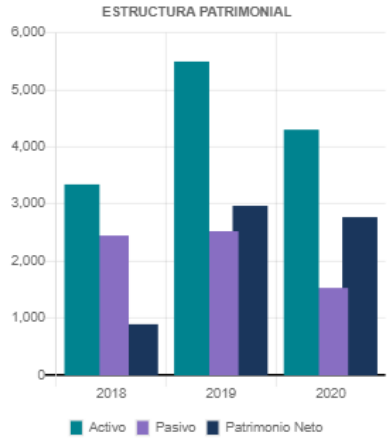
## 6.1 DATOS CONTABLES

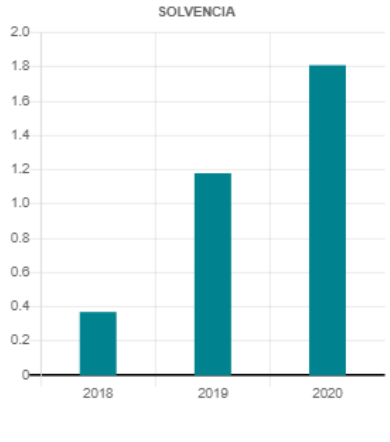
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 11 | 725 | 543 |
| Inversión corriente | 202 | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 847 | 1 422 | 745 |
| Otros Créditos | 25 | 273 | 279 |
| Bienes Cambio | 1 020 | 476 | 1 130 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total De Activo Corriente | 2 105 | 2 896 | 2 696 |
| Créditos Por Ventas | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 1 363 | 3 977 | 3 977 |
| Depreciación Acumulada | 124 | 1 377 | 2 370 |
| Bienes De Uso | 1 239 | 2 600 | 1 606 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 1 239 | 2 600 | 1 606 |
| Total Activo | 3 344 | 5 496 | 4 303 |

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



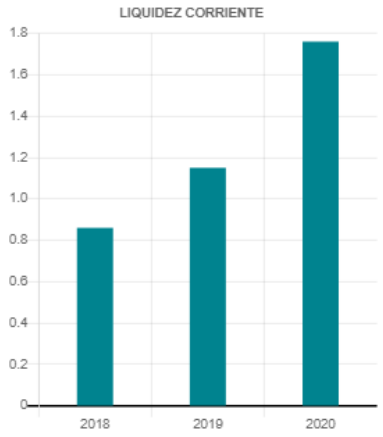



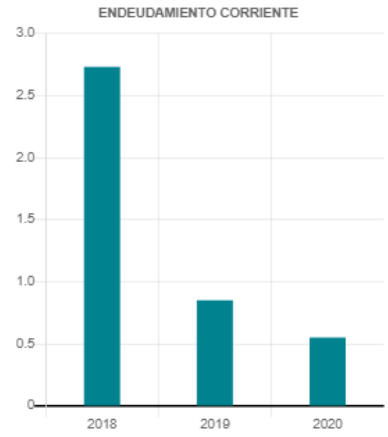



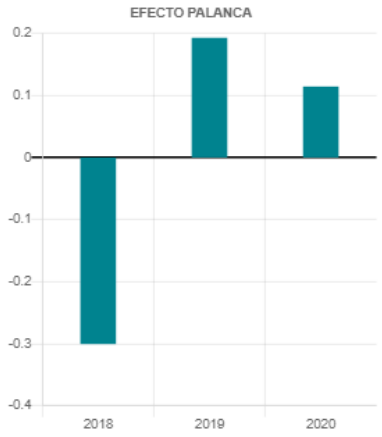
## Pasivo / Patrimonio Neto

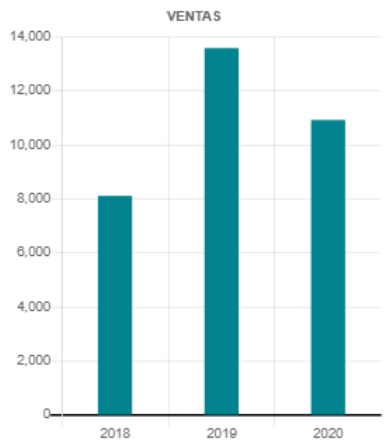
| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 1 709 | 1 323 | 661 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 144 | 0 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 294 | 295 | 342 |
| Cargas Fiscales | 15 | 575 | 290 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 286 | 332 | 239 |
| Total Pasivo Corriente | 2 448 | 2 526 | 1 531 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo | 2 448 | 2 526 | 1 531 |
| Capital Social | 922 | 1 419 | 1 419 |
| Resultados No Asignados | -26 | 1 551 | 1 353 |
| Patrimonio Neto | 896 | 2 970 | 2 771 |

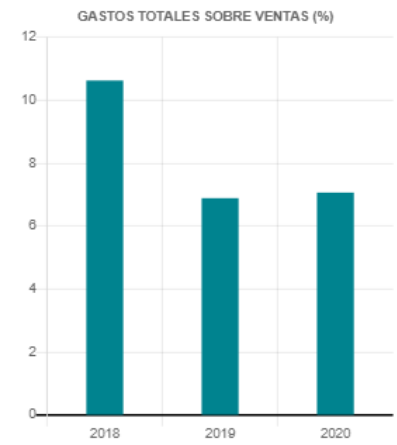
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

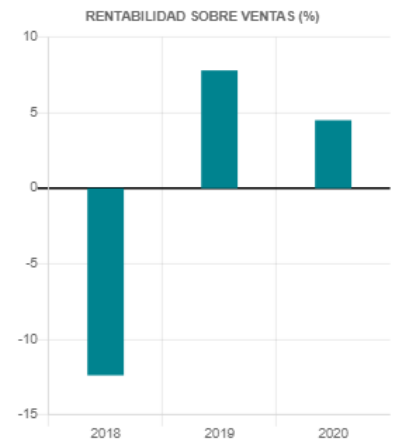


## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 8 118 | 13 594 | 10 930 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 4 593 | 8 504 | 6 092 |
| Resultado Bruto | 3 525 | 5 090 | 4 838 |
| Amortizaciones | 141 | 303 | 303 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 676 | 790 | 746 |
| Gastos Financieros | 187 | 146 | 26 |
| Otros Ingresos | 0 | 0 | 133 |
| Otros Egresos | 2 515 | 3 014 | 3 087 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -1 068 | 326 | -386 |
| Impuesto a las Ganancias | 84 | 406 | 234 |
| Resultado | -1 005 | 1 060 | 492 |

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,37 | 1,18 | 1,81 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 2,73 | 0,85 | 0,55 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 2,73 | 0,85 | 0,55 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | -343,23 | 370,07 | 1 165,10 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 0,86 | 1,15 | 1,76 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 0,44 | 0,96 | 1,02 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 9,59 | 9,56 | 14,68 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 856,37 | 813,98 | 598,46 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 4,50 | 17,86 | 5,39 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,43 | 2,47 | 2,54 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 6,55 | 5,23 | 6,80 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,16 | 0,00 | 0,00 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 0,21 | 0,00 | 0,00 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 6,49 | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 43,42 | 37,44 | 44,26 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | -12,38 | 7,80 | 4,50 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 18,61 | 29,97 | 31,53 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | -1,12 | 0,36 | 0,18 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | -30,05 | 19,28 | 11,43 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | -593 123,30 | 1 915 559,37 | 1 055 542,49 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | -0,24 | 0,76 | 0,69 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | -0,07 | 0,14 | 0,10 |
| **EBITDA / Intereses**<br>@traducir('(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros','(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros') | -3,18 | 13,11 | 40,34 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,02 | 0,01 | 0,00 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,08 | 0,06 | 0,07 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,11 | 0,07 | 0,07 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 0,72 | 1,14 | 1,73 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 8,82 | 8,57 | 5,30 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación Económica Financiera y Patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 alcanzaron un total de $10.2 Millones vs $13.5 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída de las Ventas del 19.6%.
- Los Costos Directos disminuyeron del 62.5% al 55.7% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura mantuvieron en el 7% su participación.
- Se registraron Otros Ingresos por $133 Mil y Otros Egresos por $3.4 Millones (31.7% s/ventas vs 22% en el ejercicio anterior), correspondientes mayoritariamente a Gastos Operativos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $491 Mil, cifra que representó el 4.5% de las Ventas vs $1 Millón (7.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 una aceptable performance económica, con reducción de Ventas, aumento de los Gastos Operativos, presentando una caída en su Rentabilidad Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 1.15 a 1.76, mejorando y ubicándose dentro de niveles satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $1.2 Millones, cifra que representó el 27% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $2.7 Millones vs $2.9 Millones en el ejercicio anterior.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 35.5% del Activo (45.9% en el ejercicio anterior), siendo las obligaciones comerciales exigibles en el corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.18 a 1.81, mientras que el Endeudamiento Corriente se redujo de 0.85 a 0.55, ambos manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con un bajo Endeudamiento Corriente y una satisfactoria Solvencia.