DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

WELDING ENERGY S.R.L.

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

ARGENTINA

Marzo 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

Pan American ENERGY

Informe de Reevaluación / Ampliación de Alcance

Anexo 3 A - Servicios

			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**								
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**67%**	**10**						

	Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					x							
2.1.2	**Endeudamiento Corriente**				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
					x							
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
					x							
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
						x						
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
						x						
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
												x
Total Situación Económico-Financiero		**40%**	**12**									

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**	10	**15**	**67%**	**10,0%**	**0,7**
2	**Situación Económico-Financiera**	12	**30**	**40%**	**90,0%**	**3,6**
Resultado Final		**4,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

WELDING ENERGY S.R.L. es una empresa dedicada a la construcción y reformas de Obras Hidráulicas, y al Servicio de Transportes Automotor de cargas. Esta radicada en la provincia de Neuquén y opera desde el año 2017. Su socio ORTIZ GONZALEZ OSVALDO MARIO, es firmante de más de 80 cheques rechazados por Sin Fondos durante el año 2020 por la empresa GEDEON S.A. (levantó el 99% de ellos). Tanto la empresa como sus socios no presentan eventos de Integridad. Según el Form.931 01/2022 registran 33 empleados registrados. No presentan deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, como así tampoco sanciones laborales de acuerdo con el listado REPSAL. Opera con normalidad con el Sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos.

El ejercicio cerrado en 12/2020 mostró un marcado incremento interanual de sus Ventas (205%), con una recuperación de su Resultado Operativo (pasó del fuerte quebranto del ejercicio anterior de -71% s/ventas a la ganancia actual de 6.5% s/ventas) y del resultado Final, siendo este de 29% s/ventas vs el quebranto de -21% s/ventas. La situación Financiera mostró cierta recuperación, pero aún sigue permaneciendo en parámetros ajustados: la Liquidez Corriente pasó de 0.05 a 0.69 y el Capital de Trabajo es negativo por 3°año consecutivo. Patrimonialmente, el panorama decayó con respecto al ejercicio pasado: la Solvencia Patrimonial cayó de 0.72 a 0.42 y el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.39 a 2.16. El Patrimonio Neto reflejó una débil conformación.

Hay notas en el balance haciendo mención del impacto de la pandemia del COVID19 en la actividad de la compañía que expresan alguna incertidumbre con respecto al alcance de esta en el futuro de esta.

Ante lo dicho, operar con cautela por su situación Patrimonial y Financiera. Exigir el balance a 12/2021 para conocer el estado actual de la compañía.

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 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 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	WELDING ENERGY S.R.L.
CUIT	30-71586192-1
Domicilio	SAN MARTIN 3211, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Actividad	429010 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE OBRAS HIDRÁULICAS 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	19/12/2017
Fecha de Contrato Social	06/10/2017
Patrimonio neto al 2020	$ 12 930 369
Cantidad Empleados	20 Aprox.
Domicilio Legal	SAN MARTIN 3211, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	SAN MARTIN 185 Piso:10 Dpto:7, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA SAN MARTIN 3211, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

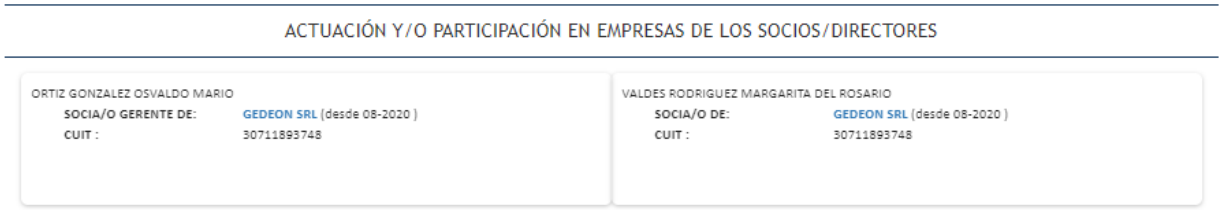
No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
ORTIZ GONZALEZ OSVALDO MARIO	Chile	20-92381147-9	SOCIA/O GERENTE
VALDES RODRIGUEZ MARGARITA DEL ROSARIO	Chile	27-92381137-6	SOCIA/O



Fuente: Externa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

ORTIZ GONZALEZ OSVALDO MARIO - 20923811479

SCORE

64.3

ORTIZ GONZALEZ OSVALDO MARIO

FECHA NACIMIENTO:	19/05/1952
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	3 000
BANCOS	1

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	1
ABONADOS	81
POR DEFECTOS FORMALES	0



DOMICILIOS

DOMICILIO:

REP ITALIA 8475 BARRIO UNION DE MAYO, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCAL:

REP ITALIA 8475 BARRIO UNION DE MAYO, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

OTROS:

LAS FLORIDAS 00906, (8300), NEUQUEN

FISCALES

EMPLEADO DE	GEDEON SRL (10/2021)
CLAE	SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

VALDES RODRIGUEZ MARGARITA DEL ROSARIO - 27923811376

SCORE

N/A

VALDES RODRIGUEZ MARGARITA DEL ROSARIO

FECHA NACIMIENTO:	01/10/1954
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

REPUBLICA DE ITALIA 3475, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCAL:

REPUBLICA DE ITALIA 3475, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	AGRICULTURA FAMILIAR
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.	30-71586192-1
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
01/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	33
Suma de Rem. 1:	1.954.789,35
Suma de Rem. 2:	1.954.789,35
Suma de Rem. 3:	1.954.789,35
Suma de Rem. 4:	1.980.668,35
Suma de Rem. 5:	1.954.789,35
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.980.668,35
Suma de Rem. 9:	2.915.636,13
Suma de Rem. 10:	1.756.561,85

Apellido y Nombre o Razón Social: WELDING ENERGY SRL

Nro. Verificador: 972418

Domicilio Fiscal: SAN MARTIN 195 11 3 NEUQUEN

V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	277.699,26
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**277.699,26**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	402.791,95
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	402.791,95
	Retenciones	0,00
	Contribuciones S.S. a pagar	**402.791,95**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	46.896,95
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**46.896,95**
b1 -	Total de contribuciones	93.793,87
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	93.793,87
	Retenciones	0,00
	Contribuciones O.S. a pagar	**93.793,87**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00
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	33	3.300,00	
Remun. con ART	2.915.636,13	116.537,98	
L.R.T. total a pagar		**119.837,98**	

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	33	- 803,55
Costo Emisión:		0,00
S.C.V.O. a Pagar:		**803,55**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 198.227,50

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**402.791,95**	302 - Aportes de Obra Social	**46.896,95**
301 - Aportes de Seguridad Social	**277.699,26**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**119.837,98**
352 - Contribuciones de Obra Social	**93.793,87**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**803,55**
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 v4300 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-71586192-1**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-01**
Nro. verificador: 972418
Cantidad de registros: 179

Fecha de Presentación: 2022-02-07 Hora: 16:58:51
Nro. de Transacción: 834184289
Código de Control: Bn6AtQ
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20923811479

[F931.cuit.30715861921.fecha.20220207.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[db8d54c9a09817afa0612d611d282400]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313071586192100030101221

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

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No existen registros de cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

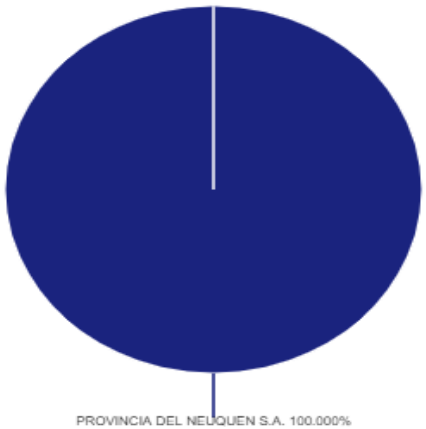
Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.					2 560	2 622	2 713	2 840
GALICIA Y BUENOS AIRES	143	116	234		89	121	159	189
CREDICOOP COOP LIMITADO	215		182		46	48		1
TOTAL PERIODO	358	116	416		2 695	2 791	2 872	3 030

Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	2 918	2 930	2 962	2 391	2 351	2 678	2 613	2 561
GALICIA Y BUENOS AIRES	231	242	203	161	123	126		
CREDICOOP COOP LIMITADO								
TOTAL PERIODO	3 149	3 172	3 165	2 552	2 474	2 804	2 613	2 561

Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	2 480	2 518	2 434	2 337	2 051	1 994	1 894	1 838
GALICIA Y BUENOS AIRES								
CREDICOOP COOP LIMITADO								
TOTAL PERIODO	2 480	2 518	2 434	2 337	2 051	1 994	1 894	1 838

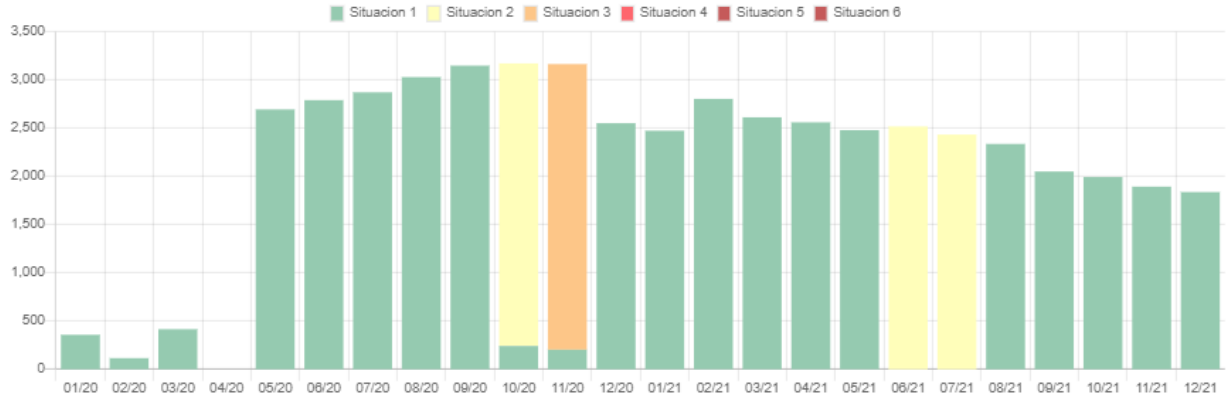
Importes expresados en Miles de Pesos

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

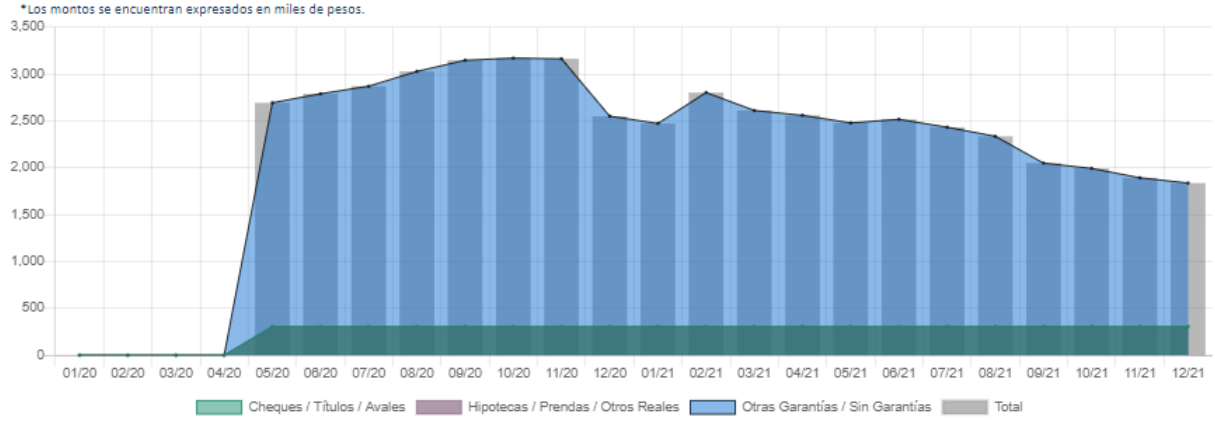
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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

MIS APORTES

Consulta/s realizada/s a Mis Aportes (AFIP) con fecha y resultado vinculado uno o más CUILes de ejemplo. Puede no representar la situación general y actual de la empresa. Recomendamos ampliar y actualizar la consulta.

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

WELDING ENERGY S.R.L., CUIT 30-71586192-1, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP al 01/12/2021.

WELDING ENERGY S.R.L., CUIT 30-71586192-1, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 02/03/2022.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, WELDING ENERGY SRL CUIT 30715861921 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

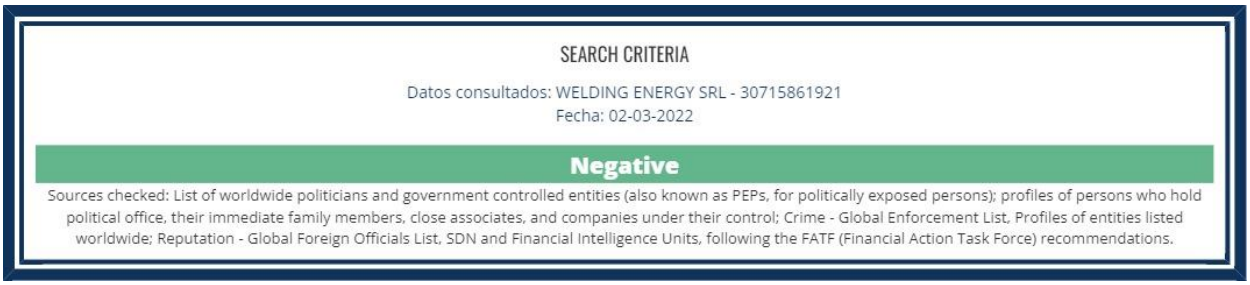
Fecha de emisión: 02/03/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

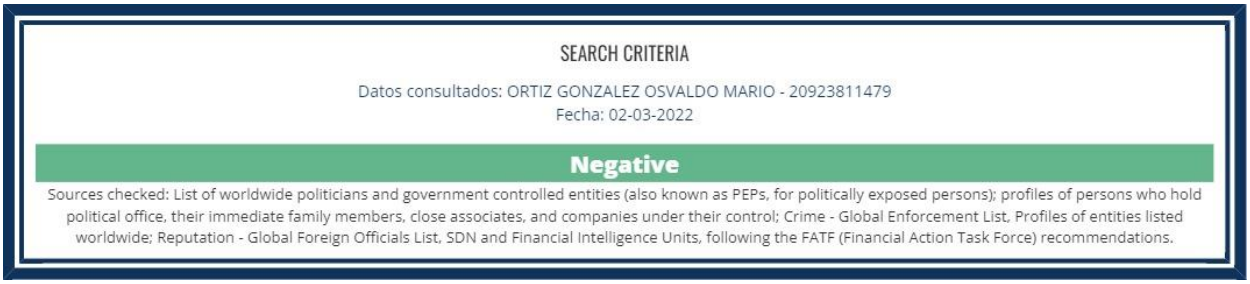
Sello Electrónico: 068b302a-3e67-4a0c-b498-85f93b6aa1f7

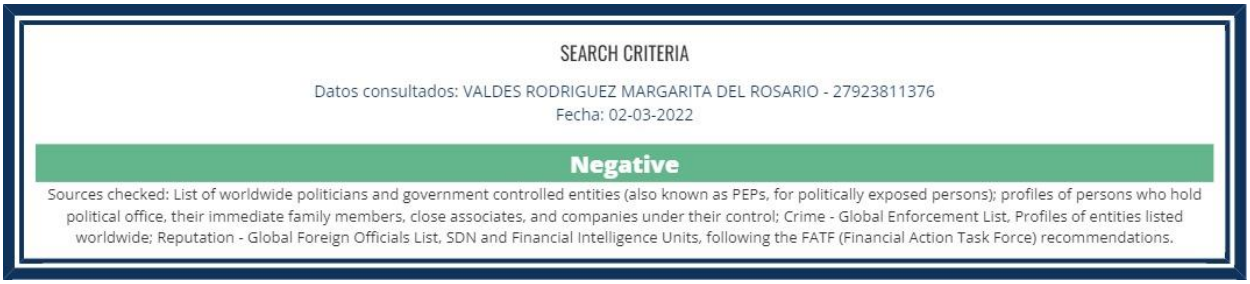
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

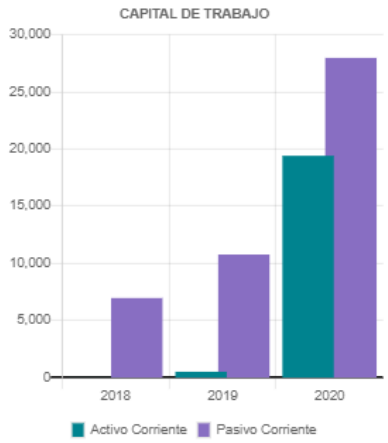
6- Estados Contables

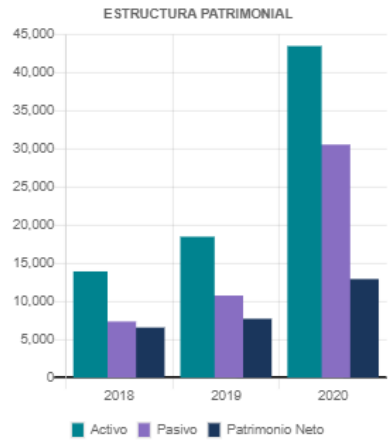
6.1 DATOS CONTABLES

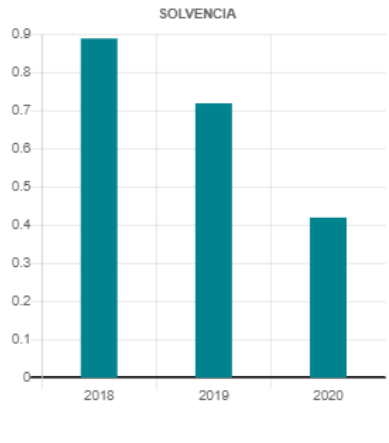
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Bancos	12	21	2 023
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	0	0	16 104
Otros Créditos	0	490	1 282
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	12	511	19 408
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	1 430	224
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	15 315	18 204	38 603
Depreciación Acumulada	1 392	1 655	14 726
Bienes De Uso	13 923	16 549	23 877
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	13 923	17 979	24 101
Total Activo	13 934	18 491	43 509

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



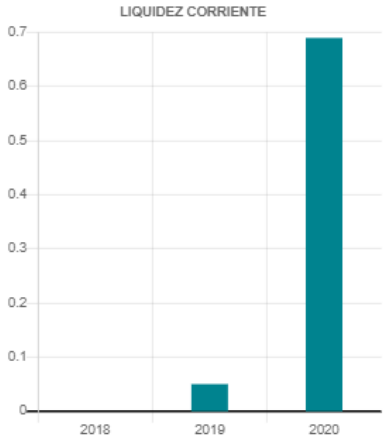


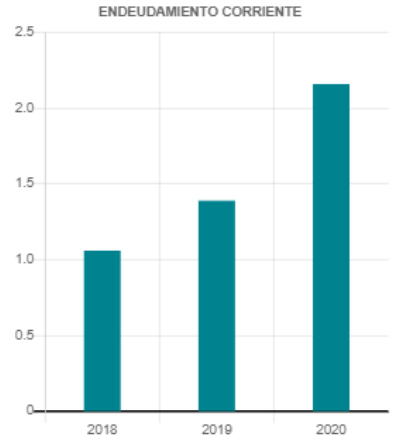


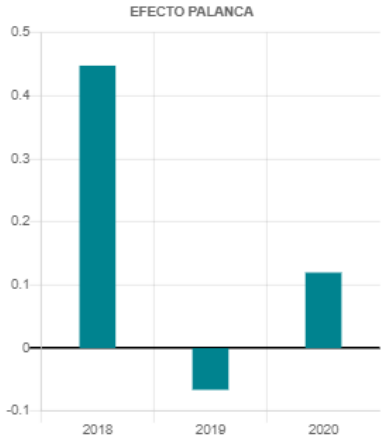
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	0	0	1 070
Préstamos (Deudas Bancarias)	150	1 570	16 033
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	375	1 904
Cargas Fiscales	1 568	1 015	4 016
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	5 244	7 806	4 947
Total Pasivo Corriente	6 962	10 767	27 970
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	401	0	1 769
Deudas Fiscales	0	0	443
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	396
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	401	0	2 608
Total Pasivo	7 363	10 767	30 578
Capital Social	335	456	456
Resultados No Asignados	6 236	7 268	12 474
Patrimonio Neto	6 571	7 724	12 930

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



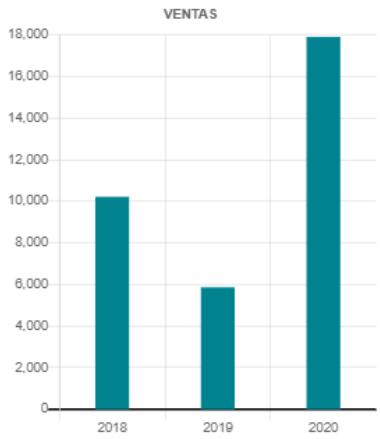


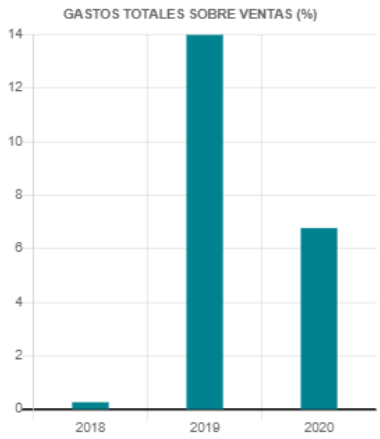


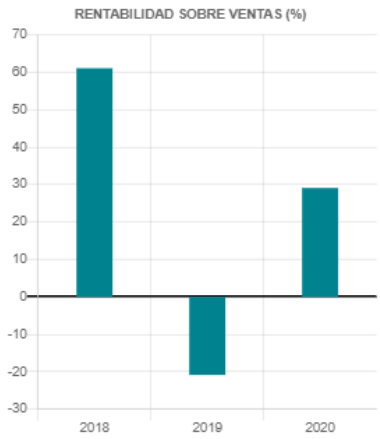
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	10 214	5 860	17 895
Compras Del Ejercicio	0	1 596	10 100
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	0	10 629	13 869
Resultado Bruto	10 214	-4 769	4 027
Amortizaciones	3 481	5 363	6 223
Gastos de Comercialización	0	660	479
Gastos de Administración	27	160	734
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	1 404
Otros Egresos	3 778	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	1 045	2 937	2 637
Impuesto a las Ganancias	1 218	-1 430	1 649
Resultado	6 236	-1 222	5 206

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 Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,89	0,72	0,42
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,06	1,39	2,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,06	1,39	2,16
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-6 950,77	-10 255,20	-8 562,55

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,00	0,05	0,69
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,00	0,05	0,69
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,00	0,00	1,11
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	78 474,92	1 344,11	745,85
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,73	0,32	0,41
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,73	0,35	0,75
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,08	0,20	1,38
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,65	3,22	11,94
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	19,70	97,79	363,11

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	100,00	-81,37	22,50
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	61,06	-20,85	29,09
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	98,04	-20,85	21,25
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,95	-0,16	0,40
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	44,75	-6,61	11,97
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	10 934 690,51	2 710 949,00	13 078 334,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,49	0,25	0,43
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	1,07	0,46	0,73
EBITDA / Intereses @traducir('(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros','(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros')	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,11	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,03	0,04
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,00	0,14	0,07
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,47	0,47	0,54
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	4,00	3,09	3,84

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 auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 ascendieron a un total de $17.8 Millones vs $5.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un importante incremento interanual de las Ventas del 205%.
- Los Costos Directos disminuyeron notablemente su incidencia pasando del 180% al 77.1% su sobre las Ventas, al igual que los Gastos de Estructura que pasaron del 13.9% al 6.7%, determinando una Ganancia Operativa Neta de $1.1 Millones, cifra que representó 6.5% s/ventas vs un quebranto de -$4.1Millones (70.97% s/ventas) en el ejercicio precedente.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $4 Millones (22% s/ventas) originados por Resultado por venta de bienes de uso y Beneficio ATP.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $5.2 Millones, cifra que representó el 29.9% de las Ventas vs la Pérdida de -$1.2 Millones (-20.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 un importante incremento de la Facturación, con Resultado positivo tanto a nivel Operativo como Final, revirtiendo los quebrantos del año anterior.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 0.05 a 0.69, mejorando, pero aun manteniéndose en valores por debajo de lo óptimo.
- El Capital de Trabajo es negativo por tercer ejercicio consecutivo, siendo al cierre 12/2020 de -$8.5 Millones, cifra que representa el 19% del Activo.

En resumen, la situación financiera se mostró debilitada, con bajo nivel de Liquidez y Capital de Trabajo negativo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $12.9 Millones vs $7.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN sólo $455 Mil corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital, considerándose muy débil su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 70% del Activo (58% en el ejercicio anterior), siendo el 91% Pasivo Corriente.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.72 a 0.42 desmejorando, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.39 a 2.16, ubicándose en niveles alejados de lo esperado.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba debilitada, con un Endeudamiento Corriente elevado y una Solvencia por debajo de lo esperado.

Notas a los Estados Contables

“La empresa ha sido beneficiada con los subsidios otorgados por el gobierno “Programa ATP”. La Norma rectora es el Decreto 332/2020. El 11 de marzo de 2020 la OMS declaró al brote de COVID-19 como una pandemia. Esta situación de emergencia y las medidas adoptadas en los distintos países para hacerle frente han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en cada país afectado y sectores de negocio. El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía del país es desconocido y es

imposible de predecir razonablemente. Sin embargo, aunque existen impactos económicos en el corto plazo, se estima que la empresa podrá seguir haciendo frente a sus compromisos de los próximos doce meses. No obstante, no es posible cuantificar con precisión la duración de los períodos con restricciones y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada las situaciones descriptas previamente.”