DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

NORPATAGÓNICA S.A.

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

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:

NORPATAGONICA S.A. es una empresa dedicada al desarrollo y elaboración de productos químicos para la producción de Petróleo y Gas, y revestimiento de cañerías de todo tipo desde el año 1986. Esta ubicada en la Provincia de Neuquén. Sus socios son NORPATAGONICA UK 1 LTD y NORPATAGONICA UK 2 LTD. Tanto la empresa como su principal directivo no tiene antecedentes comerciales negativos. No se detectaron eventos de Integridad como así tampoco Prensa Negativa. Según fuentes externas poseen 30 empleados registrados.
No presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social y tampoco sanciones laborales según el listado REPSAL. Opera con normalidad con el Sistema bancario sin presentar Cheques rechazados por Sin Fondos. No registra juicios en su contra.
El ejercicio cerrado en 12/2020 mostró una performance con caída de Ventas (31% interanual) y con influencia de los Resultados Financieros y por Tenencia en el Resultado Final, siendo este de 6.4% s/ventas vs 9% s/ventas en el ejercicio anterior. Tanto Financieramente como Patrimonialmente, la compañía evidenció una situación satisfactoria de acuerdo con los siguientes indicadores: la Liquidez Corriente pasó de 1.63 a 1.35, el Capital de Trabajo mostró una ajustada relación (6% del Activo), la Solvencia Patrimonial aumentó de 1.92 a 2.56 y el Endeudamiento Corriente pasó de 0.39 a 0.27.
Ante lo dicho, no existen mayores inconvenientes en operar con normalidad.

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	NORPATAGONICA S.A.
CUIT	30-61102253-7
Domicilio	PQUE INDUSTRIAL RUTA 7 Dpto:10a M:G, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0299) 441-3033/441-3951/441-3788 - (OTRO) 2994413033 - (OTRO) 2994413052 - (OTRO) 2994413788 - (OTRO) 2994413950 - (OTRO) 2994413951 - (OTRO) 2994484288 - (OTRO)
Actividad	202908 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS N.C.P. 204000 - SERVICIOS INDUSTRIALES PARA LA FABRICACIÓN DE SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS 469090 - VENTA AL POR MAYOR DE MERCANCÍAS N.C.P. 649999 - SERVICIOS DE FINANCIACIÓN Y ACTIVIDADES FINANCIERAS N.C.P. 661991 - SERVICIOS DE ENVIO Y RECEPCIÓN DE FONDOS DESDE Y HACIA EL EXTERIOR
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	15/01/1986
Capital	$ 0
Patrimonio neto al 2020	$ 156 992 842
Cantidad Empleados	30 Aprox.
Domicilio Legal	PQUE INDUSTRIAL RUTA 7 Dpto:10a M:G, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	REPUBLICA D ITALIA 00250, (8300), NEUQUEN BO PARQUE INDUSTRIAL - MNBLOCK S-N, (8300), NEUQUEN PQUE INDUSTRIAL RUTA 7 Dpto:10a M:G, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
NORPATAGONICA UK 1 LTD	Argentina	30-71472994-9	-
NORPATAGONICA UK 2 LTD	Argentina	30-71476193-1	-

Fuente: Externa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN	Argentina	20-24623736-1	PRESIDENTE

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
AUTORIDAD IGJ DE: SOPHIA CAPITAL S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30711163154

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
AUTORIDAD IGJ DE: DELTA HUB S.R.L. (desde 04-2021)
CUIT : 30711418616

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
AUTORIDAD IGJ DE: SAND FLOW LOGISTICS S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30716146762

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
AUTORIDAD IGJ DE: INTEGRITY FIRST S.A.
CUIT : 30716505037

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
EX-PRESIDENTE DE: SAND FLOW LOGISTICS S.A. (desde 08-2018)
CUIT : 30716146762

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
PRESIDENTE DE: VALVULAS WORCESTER DE ARGENTINA SOCIEDAD ANONIMA
(desde 04-2020)
CUIT : 30516014748

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
SOCIA/O DE: DELTA HUB S.R.L. (desde 04-2021)
CUIT : 30711418616

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
SOCIA/O DE: COSTA REAL ESTATE ARGENTINA S.A. (desde 11-2011)
CUIT : 30712252118

DEMARIE EYHERABIDE ALEJANDRO AGUSTIN
SOCIA/O DE: PROYECTO CLAY 3071 SRL (desde 04-2021)
CUIT : 30715679988

Fuente: Externa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

10/2/22, 8:55 Declaración en línea Formulario F.931

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.	30-61102253-7
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
01/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	25
Suma de Rem. 1:	4.199.176,00
Suma de Rem. 2:	4.254.915,43
Suma de Rem. 3:	4.254.915,43
Suma de Rem. 4:	4.199.176,00
Suma de Rem. 5:	4.199.176,00
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	4.254.915,43
Suma de Rem. 9:	4.826.484,45
Suma de Rem. 10:	4.079.823,43

Apellido y Nombre o Razón Social: NORPATAGONICA S.A.

Nro. Verificador: 946359

Domicilio Fiscal: PQUE INDUSTRIAL RUTA 7 10A NEUQUEN V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	608.508,27	a1 - Total de aportes	105.351,60
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**608.508,27**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**105.351,60**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	213.417,71
b1 - Total de contribuciones	792.893,07	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.	213.417,71
		Retenciones	5.237,84
Subtotal contribuciones S.S.	791.093,07	**Contribuciones O.S. a pagar**	**208.179,87**
Retenciones	19.414,22		
Contribuciones S.S. a pagar	**771.678,85**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	24.652,06	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	24.652,06	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	19.414,22		
Retenciones aplicadas a Obra Social	5.237,84	**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	25	2.500,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	25 - 608,75
Remun. con ART	4.826.484,45	48.264,84	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**50.764,84**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**608,75**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 175.092,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**771.678,85**	302 - Aportes de Obra Social	**105.351,60**
301 - Aportes de Seguridad Social	**608.508,27**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**50.764,84**
352 - Contribuciones de Obra Social	**208.179,87**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**608,75**
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: 922372499
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ01/22
CUIT: 30-61102253-7
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-01
Generado desde la presentación de DJ nro: 834774263

Generado por el Usuario: 20139709498
Fecha Generación: 2022-02-10 Hora: 08:55:05
Día de Expiración: 2022-03-12

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$771.678,85
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$608.508,27
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$208.179,87
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$105.351,60
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$50.764,84
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$608,75
Importe total a pagar	**$1.745.092,18**

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

INTERbanking

Comprobante de transferencia electrónica

Datos de la cuenta crédito	
Banco:	HSBC
Denominación:	RECAUDACION AFIP
Cuit:	33693450239
CBU:	1500054100030064711400
Fecha:	11/02/2022 12:02 hs.
Tipo de transferencia:	AFIP
Concepto:	
Motivo:	
Nro. de transferencia:	1559726574
Nro. de red:	6103838
Importe:	$ 1745092.18
Datos de la cuenta débito	
Banco:	HSBC
Denominación:	NORPATAGONICA S.A.
Cuit:	30611022537
CBU:	1500051000004732001746

053FFB8BEB5C75A992608A1158929F88DCC064FAE62DCE4900AB017186AF77C0

Nivel de seguridad: confidencial

Este comprobante acredita la existencia de una transferencia electrónica de fondos cursada a través de la Red Interbanking. La información contenida en el mismo refleja los datos aportados por el ordenante de la operación, sobre los cuales la entidad que no es parte Interbanking S.A. Este documento no sustituye los comprobantes oficiales que deban ser emitidos y entregados por las partes conforme lo establezcan las normas aplicables. El presente comprobante se emite con carácter confidencial y para uso exclusivo de las partes involucradas

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No existen registros de cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

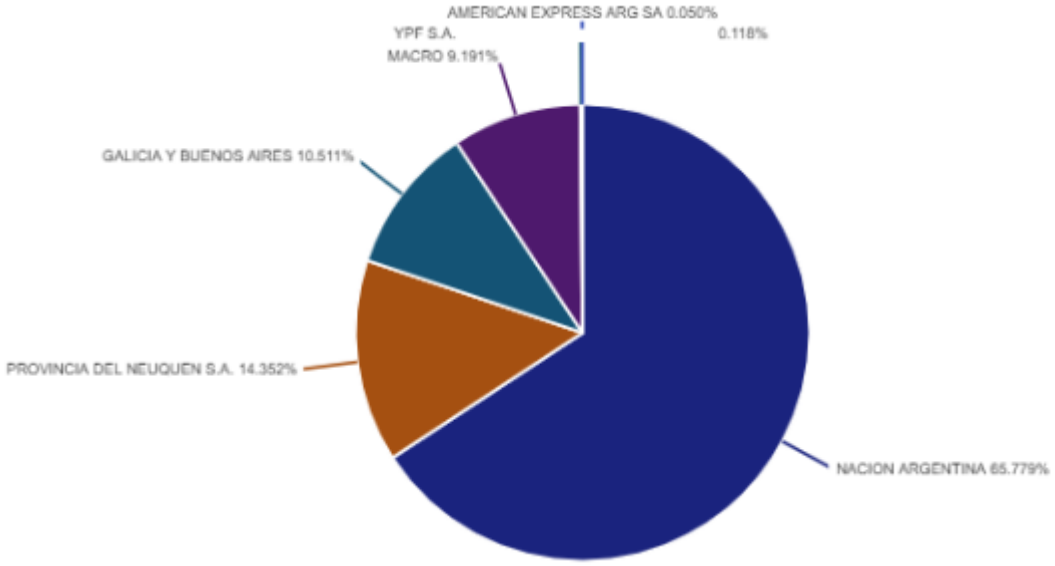
Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
YPF S.A.								
GALICIA Y BUENOS AIRES								
NACION ARGENTINA								
MACRO								
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	1							
HSBC BANK	9				1 423	1 451	1 479	1 268
AMERICAN EXPRESS ARG SA	27	22	114		81	151	70	72
TOTAL PERIODO	**37**	**22**	**114**		**1 504**	**1 602**	**1 549**	**1 340**

Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
YPF S.A.								
GALICIA Y BUENOS AIRES								
NACION ARGENTINA								
MACRO		324	642	642	1 007	982	933	1 333
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.								5 107
HSBC BANK	1 109	950	792	634	475	316	578	
AMERICAN EXPRESS ARG SA	74							
TOTAL PERIODO	**1 183**	**1 274**	**1 434**	**1 276**	**1 482**	**1 298**	**1 511**	**6 440**

Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
YPF S.A.								38
GALICIA Y BUENOS AIRES					115	130	854	3 385
NACION ARGENTINA				21 156	21 156	21 143	21 170	21 184
MACRO	812	1 571	1 890	570	3 658	1 956	1 249	2 960
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	5 053	4 994	4 937	4 878	4 815	4 753	4 686	4 622
HSBC BANK	77							
AMERICAN EXPRESS ARG SA	4	5						16
TOTAL PERIODO	**5 946**	**6 570**	**6 827**	**26 604**	**29 744**	**27 982**	**27 959**	**32 205**

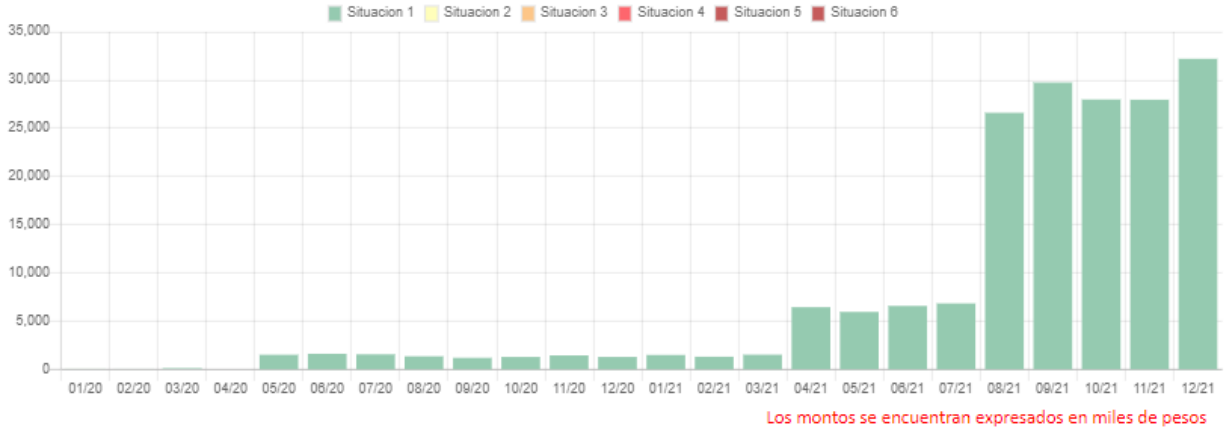
Importes expresados en Miles de Pesos

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

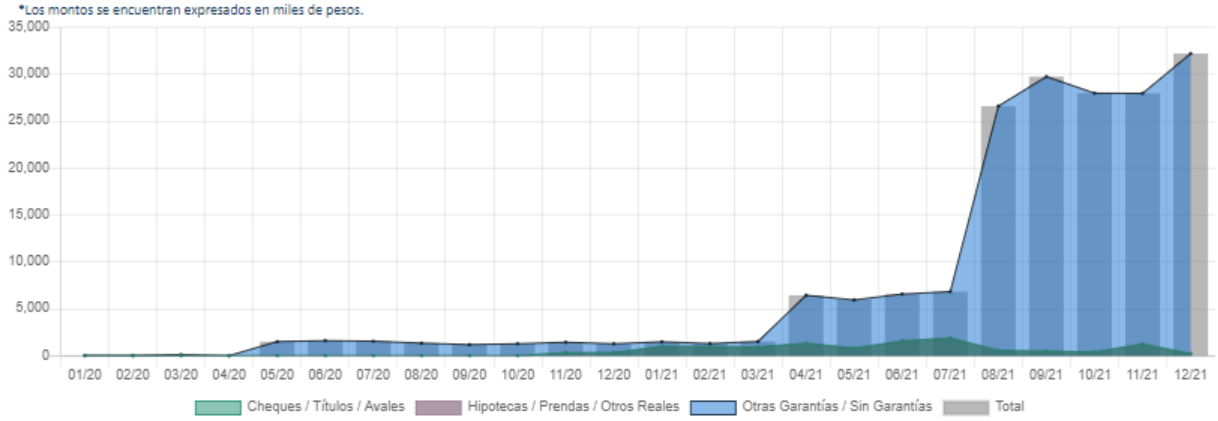
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

NORPATAGONICA S.A., CUIT 30-61102253-7, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP al 01/12/2021.

NORPATAGONICA S.A., CUIT 30-61102253-7, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/03/2022.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, NORPATAGONICA S.A. CUIT 30611022537 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

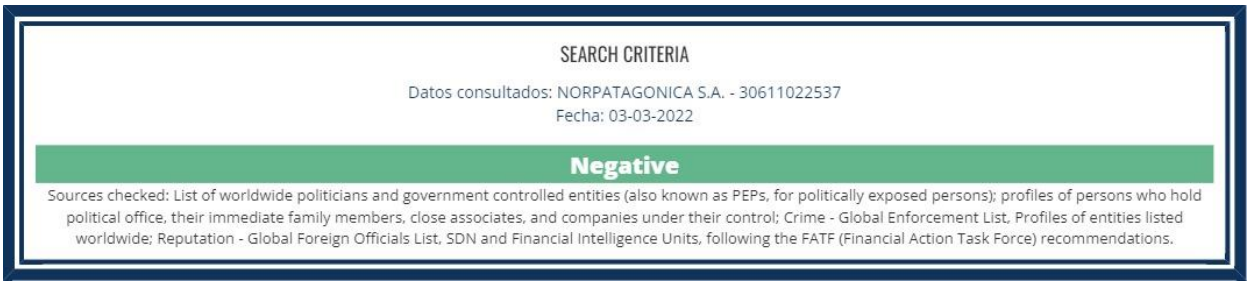
Fecha de emisión: 03/03/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

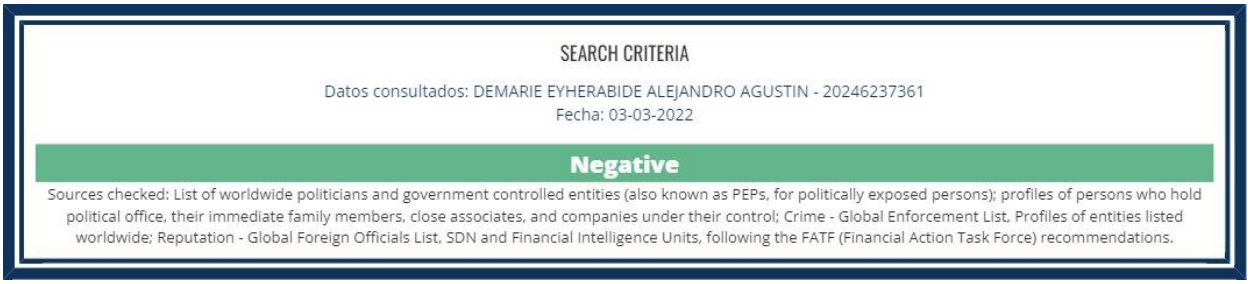
Sello Electrónico: ab11c049-1f14-4f4a-961c-df264977dd3a

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

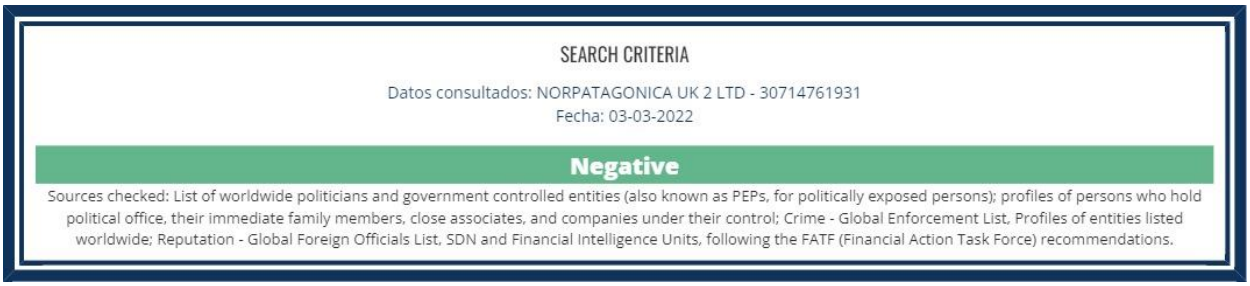
5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

6- Estados Contables

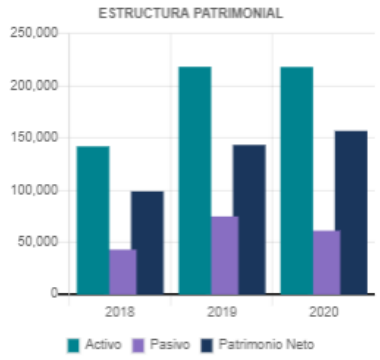
6.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Bancos	4 422	3 169	8 428
Inversión corriente	32 582	23 635	0
Ant Créditos por ventas	32 990	35 752	23 972
Otros Créditos	2 473	4 859	2 722
Bienes Cambio	14 005	24 924	22 665
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	86 472	92 338	57 787
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	277	48 229	89 445
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	99 743	139 309	139 401
Depreciación Acumulada	44 609	61 531	68 395
Bienes De Uso	55 134	77 779	71 006
Activos Intangibles	213	42	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	55 623	126 050	160 451
Total Activo	142 095	218 388	218 237

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



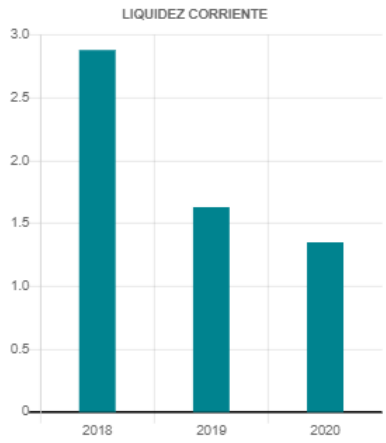


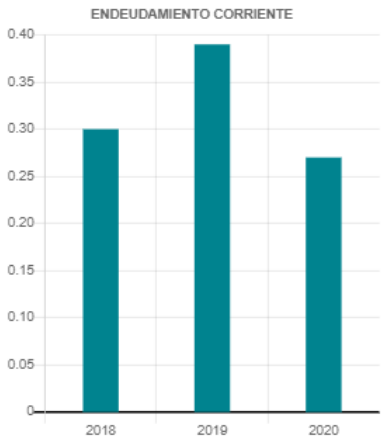


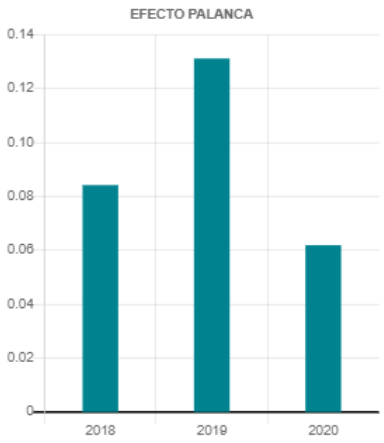
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	13 003	44 519	20 365
Préstamos (Deudas Bancarias)	10 746	1 193	2 655
Remuneraciones Y Cargas Sociales	2 623	4 823	3 225
Cargas Fiscales	3 657	6 036	16 621
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	30 029	56 570	42 866
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	13 081	18 340	18 379
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	13 081	18 340	18 379
Total Pasivo	43 110	74 911	61 245
Capital Social	144 468	114 810	114 810
Resultados No Asignados	-45 483	28 667	42 183
Patrimonio Neto	98 985	143 477	156 993

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



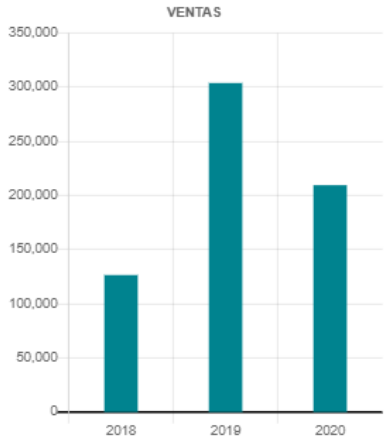


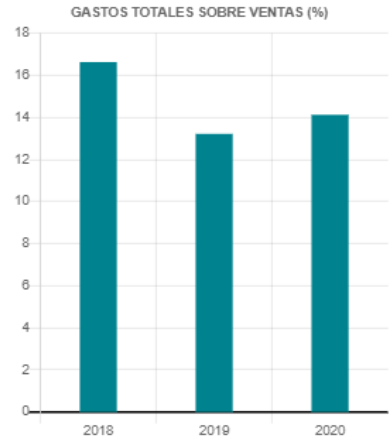


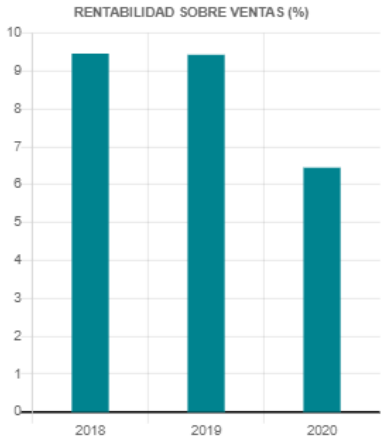
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	126 522	303 953	209 564
Compras Del Ejercicio	58 870	139 997	88 658
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	88 698	194 486	148 232
Resultado Bruto	37 825	109 467	61 332
Amortizaciones	5 068	8 046	6 865
Gastos de Comercialización	14 799	28 155	21 684
Gastos de Administración	6 238	11 277	7 404
Gastos Financieros	0	738	504
Otros Ingresos	348	2 579	118
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	1 200	-30 306	-12 929
Impuesto a las Ganancias	6 367	12 902	5 414
Resultado	11 970	28 667	13 516

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	2,30	1,92	2,56
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,30	0,39	0,27
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,30	0,39	0,27
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	56 442,91	35 767,73	14 921,31

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,88	1,63	1,35
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,41	1,19	0,82
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,84	8,50	8,74
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	113,36	94,72	109,35
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	6,33	7,80	6,54
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,89	1,39	0,96
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,29	3,91	2,95
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,11	0,01	0,02
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,02	0,05	0,15
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	31,00	1,43	4,62

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	29,90	36,01	29,27
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	9,46	9,43	6,45
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	9,19	8,58	6,39
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,12	0,20	0,09
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	8,42	13,13	6,19
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	23 404 553,00	50 352 847,00	26 298 058,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,54	0,67	0,43
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,18	0,17	0,13
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	68,18	52,23

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	0,12	0,09	0,10
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,04	0,04
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,17	0,13	0,14
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,80	1,84	2,21
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	10,88	9,67	10,34

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 $209.5 Millones vs $ 303.9Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 31.5%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las ventas, pasando estos del 63.9% al 70.7%. Se registró una Ganancia Operativa Neta de $26.3 Millones, cifra que representó 12.56% s/ventas vs $56.3 Millones (18.5% s/ventas) en el ejercicio precedente.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $118 Mil (Resultado por ventas de bienes de uso y Diversos) y Otros Egresos por $12.9 Millones (4% s/ventas) compuestos por Resultados financieros y por tenencia, incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (R.E.C.P.A.M.)
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $13.5 Millones, cifra que representó el 6.4% de las Ventas vs la Ganancia de $28.6 Millones (9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 una sensible caída de su Facturación, pero con Resultado Positivo tanto a nivel Operativo como Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.63 a 1.35, disminuyendo levemente, pero manteniéndose en valores muy buenos.
- El Capital de Trabajo al cierre es de $14.9 Millones, cifra que representa el 6% del Activo, considerándose muy ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró aceptable, con buen nivel de Liquidez y Capital de Trabajo ajustado

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $156.9 Millones vs $143.4 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $114.8 Millones corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital, considerándose excelente su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 28% del Activo (34% en el ejercicio anterior), siendo el 70% pasivo corriente siendo las Deudas Comerciales y las Fiscales las de mayor incidencia.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.92 a 2.56 y el Endeudamiento Corriente de 0.39 a 0.27, manteniéndose ambos indicadores dentro de parámetros excelentes

En resumen, la situación Patrimonial resultaba satisfactoria, con Solvencia y Endeudamiento Corriente óptimos.