DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

D K M S.A.

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

ARGENTINA

Mayo 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	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					67%						

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	67%
Resultado Final		3,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

D K M S.A. fue constituida en el año 1993 y está radicada en Ciudad Autónoma De Buenos Aires, dedicándose a brindar servicios de instalación de gas, agua, sanitarios y de climatización, con sus artefactos conexos. No se detectó información accionaria de la empresa. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La sociedad cuenta con 20 empleados registrados, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No registra embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

De acuerdo con los Estados Contables, las Ventas del ejercicio cerrado a 03/2021 totalizaron $93.5 Millones vs $95.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una disminución interanual del 1.8%. Los Gastos de Estructura aumentaron ligeramente su incidencia sobre las Ventas y el Resultado Final arrojó una Ganancia de $1.1 Millones, cifra que representó el 1.2% de las Ventas vs $390 Mil (0.4% s/ventas) del ejercicio anterior, debido a la menor incidencia del RECPAM. Financieramente, presentó una elevada Liquidez Corriente (3.69) y un Capital de Trabajo de $16.9 Millones, cifra que representa el 73% del Activo, considerándose muy satisfactoria la relación. La situación Patrimonial resultaba adecuada, con óptimos niveles de Solvencia (2.70) y de Endeudamiento Corriente (0.37).

Operar normalmente.

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 9

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	D K M S.A.
CUIT	30-66335445-7
Domicilio	CHACABUCO 1051 - P.B. - OF. D, (1069), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1143079507 - (OTRO) 1143614206 - (OTRO) 4307-9507 - (OTRO) 4307-3594 - (OTRO)
Actividad	432200 - INSTALACIONES DE GAS, AGUA, SANITARIOS Y DE CLIMATIZACIÓN, CON SUS ARTEFACTOS CONEXOS
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	01/07/1993
Fecha de Contrato Social	14/05/1993
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2021	$ 16 966 813
Cantidad Empleados	20 Fuente: Empresa.
Domicilio Legal	CHACABUCO 1051 - P.B. - OF. D, (1069), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CHACABUCO 1051 - P.B. - OF. D, (1069), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, 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
VALICENTI BLAS	Argentina	20-93536876-7	Presidente
VALICENTI YANINA RAQUEL	Argentina	27-25943155-2	Vice-Presidente
TIRACCHIA RUBEN ANGEL	Argentina	20-16580549-7	Director Titular
RODRIGUEZ GEREZ MARCELA HAYDEE	Argentina	27-16054380-4	Director Suplente

Fuente: Empresa.



2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

VALICENTI BLAS - 20935368767

SCORE

62.4

VALICENTI BLAS

FECHA NACIMIENTO:	09/02/1949
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	10 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ANATOLE FRANCE 2042 PISO:7 DPTO:A, (1824), LANUS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ANATOLE FRANCE 2042 PISO:7 DPTO:A, (1824), LANUS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

JUNCAL 2650, (1824), LANUS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	D K M SA (10/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/06/1995

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

VALICENTI YANINA RAQUEL - 27259431552

SCORE

81.5

VALICENTI YANINA RAQUEL

FECHA NACIMIENTO:	20/04/1977
ESTADO CIVIL:	DIVORCIADO
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	342 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	05/2013

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

JUNCAL 2650 DEPTO. 2, (1824), MONTE CHINGOLO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CHACABUCO 1039, (1069), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

VILLA DE LUJAN 01449, (1824), LANUS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

JUNCAL 2850, (1121347), LANUS

CHACABUCO 01051, BUENOS AIRES

FISCALES

EMPLEADO DE	D K M SA (10/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/01/2018
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

TIRACCHIA RUBEN ANGEL - 20165805497

SCORE

72.3

TIRACCHIA RUBEN ANGEL

FECHA NACIMIENTO: 24/05/1963

SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	50 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ARAUJO 411 PISO:1, (0000), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LIBERTAD 95, (1663), MU?IZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE D K M SA (10/2021)

RIESGO FISCAL NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

RODRIGUEZ GEREZ MARCELA HAYDEE - 27160543804

SCORE

N/A

RODRIGUEZ GEREZ MARCELA HAYDEE

FECHA NACIMIENTO: 01/03/1963

SEXO: F

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ARAUJO 411 DPTO:1, (1408), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

GUEMBERG 3851, (1419), 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.	30-66335445-7
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
03/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	20
Suma de Rem. 1:	1.732.455,73
Suma de Rem. 2:	1.732.455,73
Suma de Rem. 3:	1.732.455,73
Suma de Rem. 4:	1.732.455,73
Suma de Rem. 5:	1.732.455,73
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.732.455,73
Suma de Rem. 9:	1.732.455,73
Suma de Rem. 10:	1.551.185,81

Apellido y Nombre o Razón Social: D K M SA

Nro. Verificador: 592944

Domicilio Fiscal: CHACABUCO 1043 CAPITAL FEDERAL

V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	244.098,35	a1 - Total de aportes	43.671,11
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**244.098,35**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**43.671,11**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	87.342,24
b1 - Total de contribuciones	333.046,99	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.	87.342,24
		Retenciones	34.585,04
Subtotal contribuciones S.S.	331.006,99	**Contribuciones O.S. a pagar**	**52.757,20**
Retenciones	131.069,50		
Contribuciones S.S. a pagar	**199.937,49**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	165.654,54	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	165.654,54	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	131.069,50		
Retenciones aplicadas a Obra Social	34.585,04	**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	20	901,40	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	19 - 706,99
Remun. con ART	1.732.455,73	116.767,52	Costo Emisión:	12,00
L.R.T. total a pagar		**117.668,92**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**718,99**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraído: 133.069,92

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**199.937,49**	302 - Aportes de Obra Social	**43.671,11**
301 - Aportes de Seguridad Social	**244.098,35**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**117.668,92**
352 - Contribuciones de Obra Social	**52.757,20**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**718,99**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Imprimir

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

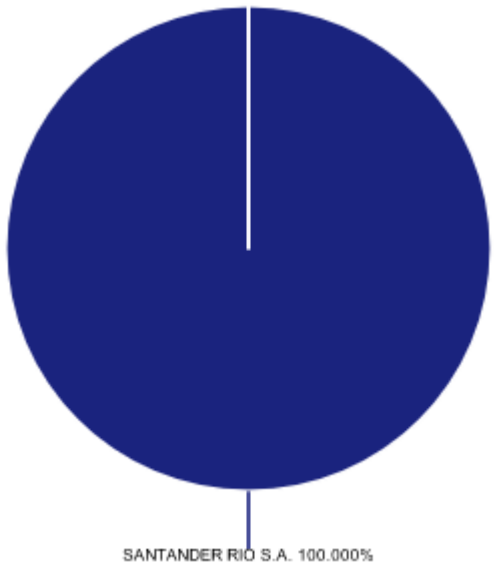
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
NACION ARGENTINA								
SANTANDER RIO S.A.	26		899		683	625	561	526
HSBC BANK	35		816	826	848	856	736	635
TOTAL PERIODO	61		1 715	826	1 531	1 481	1 297	1 161

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
NACION ARGENTINA								
SANTANDER RIO S.A.	477	391	308	257	195	144	125	146
HSBC BANK	541	453	361	270	179	90	5	
TOTAL PERIODO	1 018	844	669	527	374	234	130	146

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
NACION ARGENTINA				1				
SANTANDER RIO S.A.	60	323	219	208	250	224	286	333
HSBC BANK	12	1	17	2		1	2	
TOTAL PERIODO	72	324	236	211	250	225	288	333

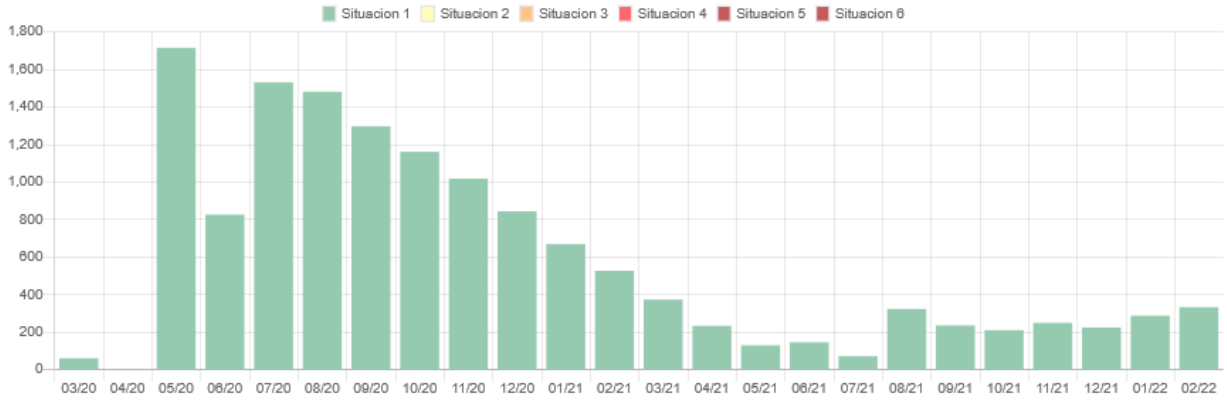
Importes expresados en Miles de Pesos

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

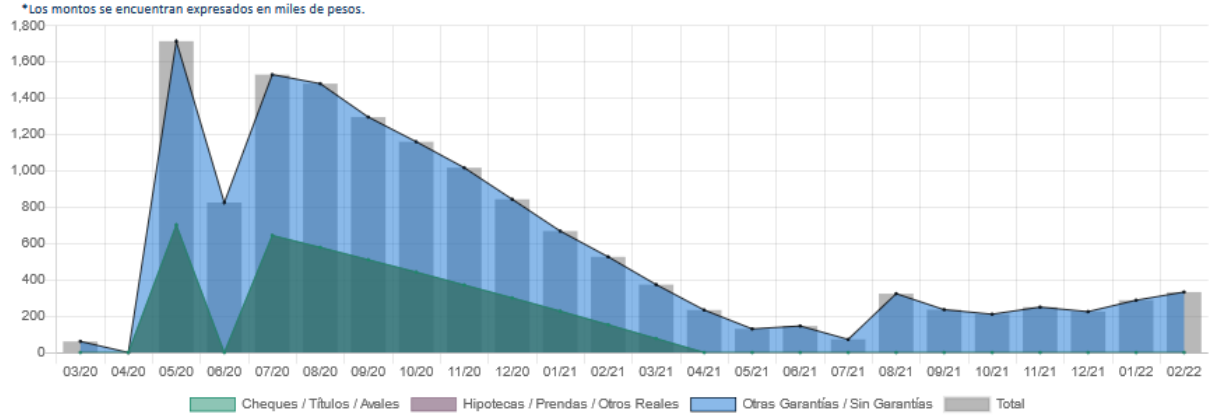
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 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	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

D K M S.A., CUIT 30663354457, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 01/12/2021

D K M S.A., CUIT 30663354457, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/05/2022

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, D K M SA CUIT 30663354457 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 03/05/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 8c88f446-1d00-4ed6-8b00-38a3aace72a5

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.

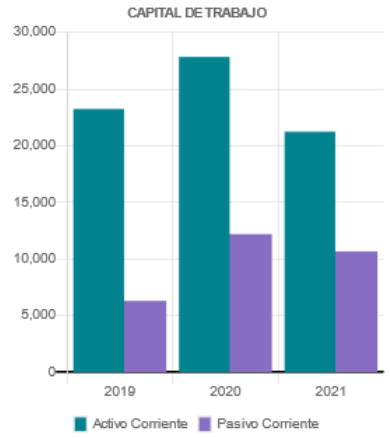
6- Estados Contables

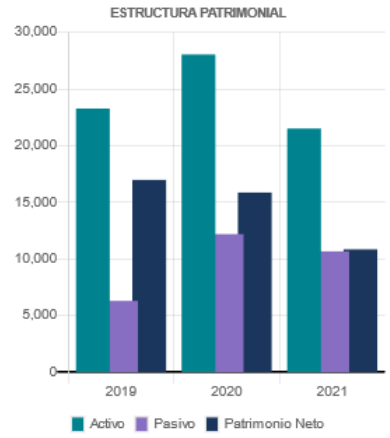
6.1 DATOS CONTABLES

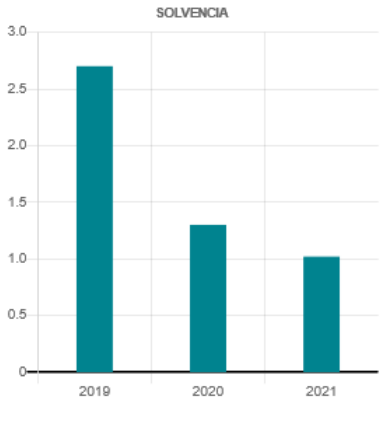
Activo

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Caja y Bancos	4 764	6 384	7 901
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	9 757	13 999	8 830
Otros Créditos	2 678	2 729	2 304
Bienes Cambio	4 021	4 704	4 185
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	21 220	27 816	23 220
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	2 287	3 263	3 215
Depreciación Acumulada	2 008	3 045	3 174
Bienes De Uso	280	218	41
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	280	218	41
Total Activo	21 500	28 034	23 261

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



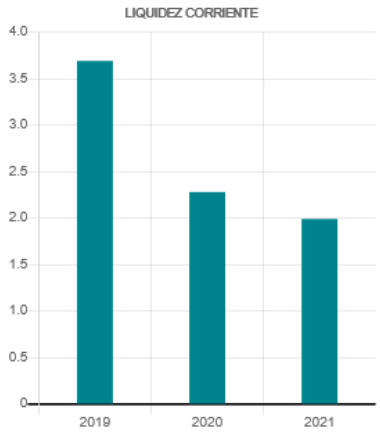


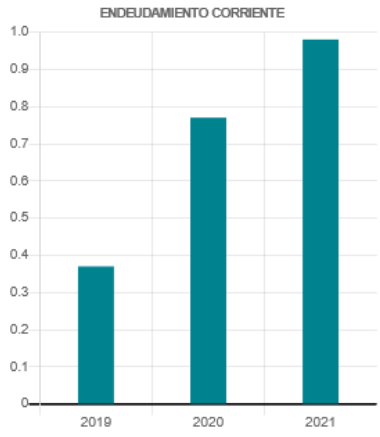


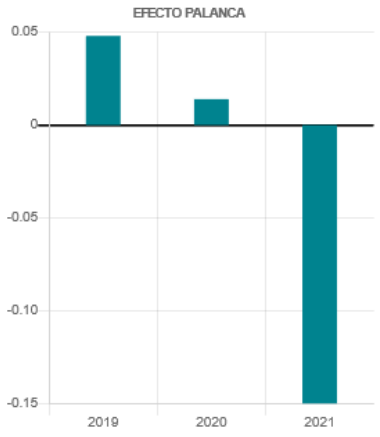
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 415	9 571	3 504
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 088	1 486	1 320
Cargas Fiscales	267	855	337
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	3 891	271	1 133
Total Pasivo Corriente	10 662	12 183	6 294
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	10 662	12 183	6 294
Capital Social	3 487	4 974	4 974
Resultados No Asignados	7 351	10 877	11 993
Patrimonio Neto	10 838	15 851	16 967

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



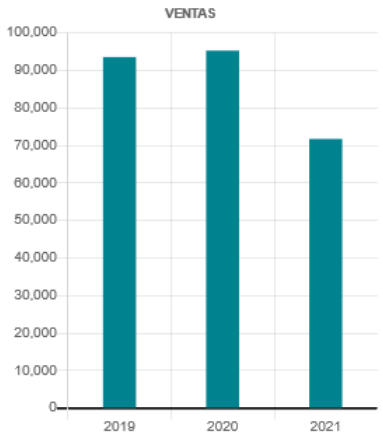


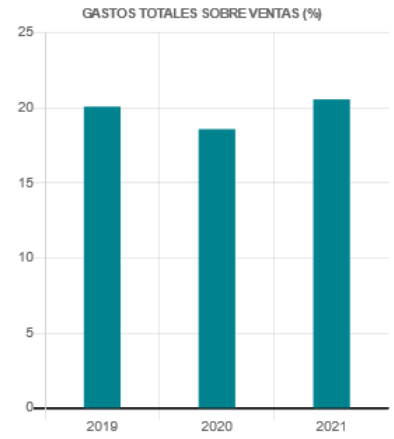


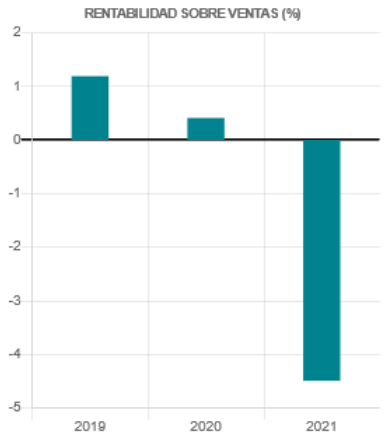
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Ventas	71 709	95 239	93 528
Compras Del Ejercicio	26 642	31 618	36 290
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	56 951	70 424	69 257
Resultado Bruto	14 758	24 815	24 271
Amortizaciones	173	182	174
Gastos de Comercialización	7 403	9 026	10 040
Gastos de Administración	7 168	8 433	8 634
Gastos Financieros	176	234	106
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	1 301	2 149	2 149
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-1 931	-4 581	-2 225
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	-3 221	391	1 116

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,02	1,30	2,70
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,98	0,77	0,37
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,98	0,77	0,37
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	10 558,10	15 633,53	16 925,98

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,99	2,28	3,69
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,61	1,90	3,02
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	7,35	6,80	10,59
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	77,71	74,53	34,48
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	14,16	14,97	16,55
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,34	3,40	4,02
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	256,19	437,58	2 290,57
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	20,58	26,06	25,95
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-4,49	0,41	1,19
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-2,68	2,67	3,49
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,30	0,02	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-14,98	1,39	4,80
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-2 872 159,14	806 848,05	1 395 526,82
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,27	0,07	0,22
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,04	0,01	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-16,34	3,44	13,13

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,10	0,09	0,11
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,10	0,09	0,09
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,21	0,19	0,20
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	38,72	72,83	415,53
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1,62	1,20	0,24

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 31/03). Información auditada sin salvedades

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 03/2021 ascendieron a un total de $93.5 Millones vs $95.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una disminución interanual de las Ventas del 1.8%.
- Los Costos Directos mantuvieron en el 74% su incidencia sobre las Ventas mientras que los Gastos de Estructura aumentaron pasando del 18.6% al 20.1% su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Egresos por $4.3 Millones (4.6% s/ventas) vs $6.7 Millones en el ejercicio anterior (7% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia (incluido RECPAM) y a otros gastos varios.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.1 Millones, cifra que representó el 1.2% de las Ventas vs $390 Mil (0.4% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 03/2021 una ligera disminución de la Facturación, pero manteniendo un aceptable Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.28 a 3.69, aumentando y manteniéndose dentro de parámetros muy satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $16.9 Millones, el 73% del Activo considerándose muy adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró muy satisfactoria, con elevados indicadores de liquidez y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 03/2021 fue de $16.9 Millones vs $15.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $4.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo aceptable la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 27.1% del Activo (43.5% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento. El 100% del pasivo es corriente.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en niveles óptimos pasando de 1.20 a 2.70, mientras que el Endeudamiento Corriente se redujo de 0.77 a 0.37.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, óptimos niveles de Solvencia y Endeudamiento y una razonable capitalización.