DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

FEBEL S.R.L.

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	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		77%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	77%
Resultado Final		7.7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

FEBEL S R L. es una empresa constituida en el año 2006 y localizada en Martínez, Provincia de Buenos Aires, dedicada a la fabricación de materias químicas orgánicas básicas (incluye fabricación de alcoholes excepto etílico, substancias químicas para la elaboración de substancias plásticas, etc.). Sus socios/directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa cuenta con 27 empleados registrados, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados contables, la empresa exhibió a 12/2021 una performance económica adecuada, mostrando un importante incremento de Ventas (62.8% de variación interanual) y un razonable Margen Final equivalente al 6.5% de las Ventas vs 7.8% s/ventas en el ejercicio anterior. La situación financiera se mantuvo adecuada en base a sus indicadores de Liquidez Corriente (1.87) y Capital de Trabajo ($346.7 Millones, cifra que representó el 37% del Activo). Paralelamente los indicadores de Endeudamiento Corriente (0.75) y Solvencia (1.33) presentaron valores óptimos y con tendencia positiva respecto del ejercicio anterior.

En línea de lo expuesto, no se identificaron eventos que impidan la relación comercial.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 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 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	FEBEL S.R.L.
CUIT	30-70991202-6
Domicilio	CORRIENTES 730, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	51830477 - (FIJO) 51830477 - (FIJO)
Actividad	201190 - FABRICACIÓN DE MATERIAS QUÍMICAS ORGÁNICAS BÁSICAS N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	07/12/2006
Fecha de Contrato Social	03/07/2006
Patrimonio neto al 2021	$ 533 753 988
Cantidad Empleados	30 Aprox.
Domicilio Legal	CORRIENTES 730, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	SUCRE MRCAL A J DE 3280, (1428), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE CORRIENTES 730, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
LANNUTTI EDUARDO JORGE	Argentina	20-25940031-8	87.0
DIAZ JESUS ALBERTO	Argentina	20-26530658-7	13.0

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
LANNUTTI EDUARDO JORGE	Argentina	20-25940031-8	Socio Gerente
DIAZ JESUS ALBERTO	Argentina	20-26530658-7	Socio

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



DIAZ JESUS ALBERTO - 20265306587

SCORE

81.9

DIAZ JESUS ALBERTO

FECHA NACIMIENTO:	05/05/1978
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	116 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2008

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

CALLE 4 P IND ST C CS14, CONFLUENCIA, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCAL:

RAUL SOLDI 1761, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

OTROS:

4 CASA 14 PIN, (8300), NEUQUEN, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	FEBEL S R L (10/2021)
EMPLEADO DE	LEAD S.R.L. (10/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/01/2017

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.	30-70991202-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
04/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	27
Suma de Rem. 1:	2.806.338,04
Suma de Rem. 2:	2.806.338,04
Suma de Rem. 3:	2.806.338,04
Suma de Rem. 4:	2.806.338,04
Suma de Rem. 5:	2.806.338,04
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	2.806.338,04
Suma de Rem. 9:	2.913.380,04
Suma de Rem. 10:	2.137.199,17

Apellido y Nombre o Razón Social: FEBEL S R L

Nro. Verificador: 758294

Domicilio Fiscal: RUTA 24 KM 3 GENERAL RODRIGU V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	333.438,56
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**333.438,56**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	405.798,23
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	405.798,23
Retenciones	405.798,23
Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	58.638,97
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**58.638,97**
b1 - Total de contribuciones	117.277,87
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	117.277,87
Retenciones	117.277,87
Contribuciones O.S. a pagar	**0,00**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	587.093,95
Total retenciones	587.093,95
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	405.798,23
Retenciones aplicadas a Obra Social	117.277,87
Saldo de retenciones a período futuro	64.017,85

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	27	3.017,25
Remun. con ART	2.913.380,04	75.048,67
L.R.T. total a pagar		**78.065,92**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	27 - 1.004,67
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**1.004,67**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 169.138,87

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**58.638,97**
301 - Aportes de Seguridad Social	**333.438,56**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**78.065,92**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.004,67**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

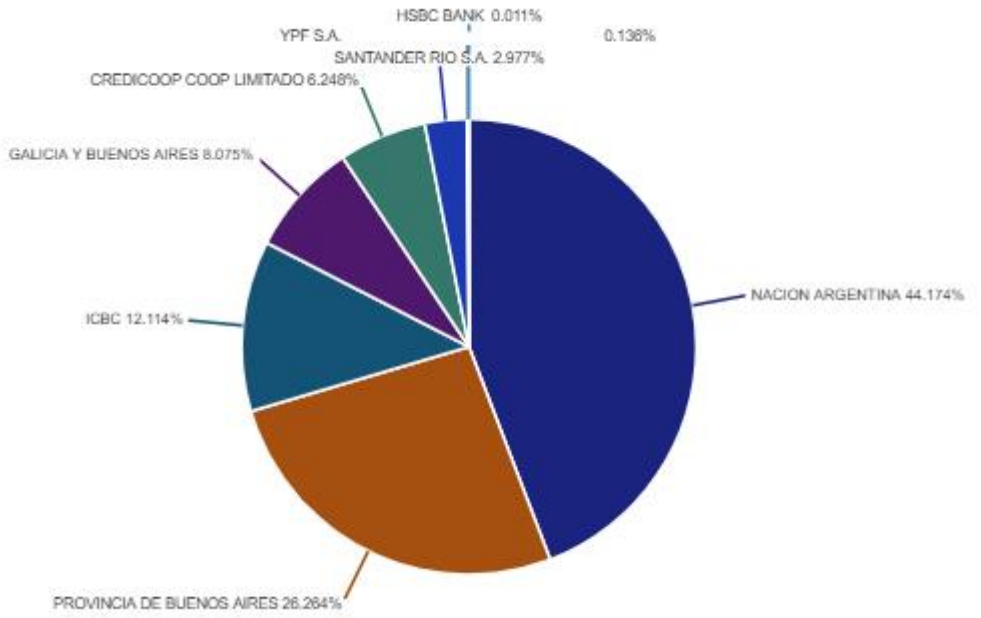
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
BBVA FRANCES								
YPF S.A.	90	166	98	132	90	119	71	121
SANTANDER RIO S.A.	4 244		3 504		8 073	9 100	8 270	13 948
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	12 591		5 466	16 039	15 325	12 742	25 295	29 217
NACION ARGENTINA	599		427	253	384	3 139	3 112	3 173
ICBC	6 031		12 908	11 126	13 466	13 613	18 768	13 294
HSBC BANK	4 220		1 088			5 066	5 163	4 303
GALICIA Y BUENOS AIRES	6 172		12 588	18 788	17 771	24 649	22 003	20 292
CREDICOOP COOP LIMITADO	5 250		2 016	1 816	1 612	1 403	1 445	966
CIUDAD DE BUENOS AIRES	5 063		954					
TOTAL PERIODO	**44 260**	**166**	**39 049**	**48 154**	**56 721**	**69 831**	**84 127**	**85 314**

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
BBVA FRANCES								5 877
YPF S.A.	122	78	306	180	153	84	167	155
SANTANDER RIO S.A.	12 826	9 548	11 259	6 371	9 807	14 531	14 234	13 194
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	24 713	24 444	24 082	20 861	28 039	29 202	38 248	27 237
NACION ARGENTINA	3 232	3 296	3 735		26 522	35 495	33 984	39 337
ICBC	11 912	14 443	12 862	12 726	6 510	6 317	6 220	20 621
HSBC BANK	3 910	3 511	3 577	3 160	2 259	1 825	1 383	933
GALICIA Y BUENOS AIRES	20 419	25 216	31 393	44 455	36 986	33 661	21 772	20 956
CREDICOOP COOP LIMITADO	734	497	733	2 971	5 833	2 985	1 339	
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
TOTAL PERIODO	**77 868**	**81 033**	**87 947**	**90 724**	**116 109**	**124 100**	**117 347**	**128 310**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
BBVA FRANCES	841	88	73					
YPF S.A.	333	252	224	191	167	388	179	334
SANTANDER RIO S.A.	3 435	21		21	62	15	1 360	7 291
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	29 793	36 174	70 500	68 859	70 091	64 422	71 847	64 317
NACION ARGENTINA	70 309	50 283	70 463	89 031	89 707	95 915	106 860	108 179
ICBC	15 926	9 904	1 132	9 877	25 901	12 326	3 687	29 666
HSBC BANK	472			2	11	4	14	26
GALICIA Y BUENOS AIRES	17 589	13 699	32 160	29 970	32 506	24 719	22 153	19 776
CREDICOOP COOP LIMITADO	464	66	3	26	22	17	13	15 302
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
TOTAL PERIODO	**139 162**	**110 487**	**174 555**	**197 977**	**218 467**	**197 806**	**206 113**	**244 891**

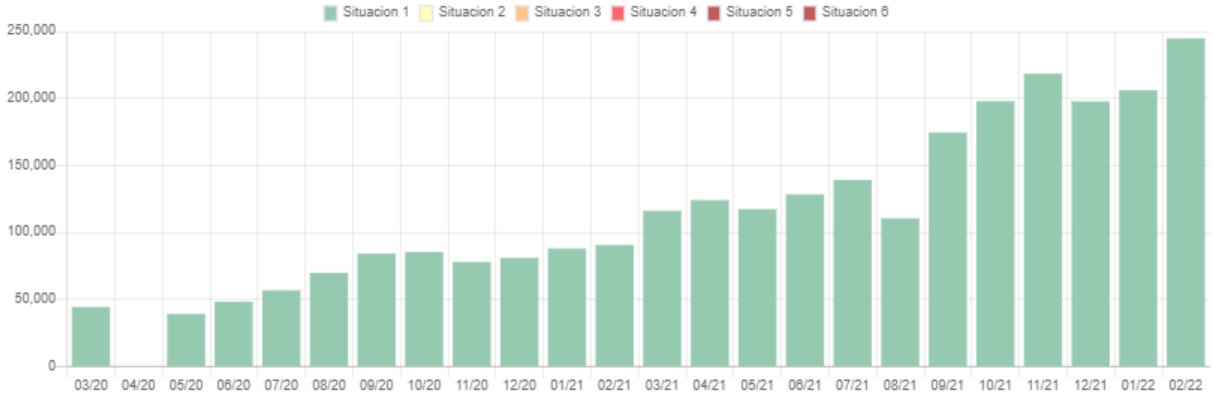
Importes expresados en Miles de Pesos

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

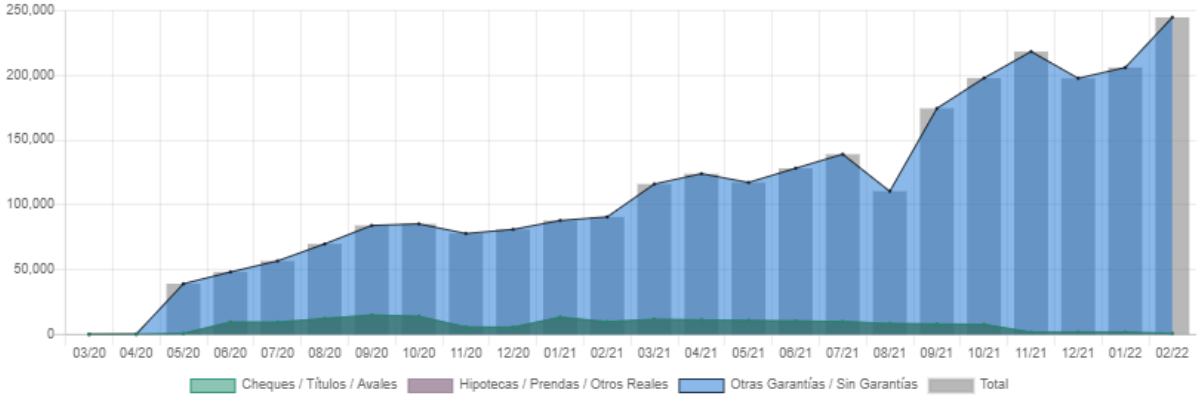
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
04-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO PARCIAL

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

FEBEL S.R.L., CUIT 30709912026, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 01/12/2021.

FEBEL S.R.L., CUIT 30709912026, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 17/05/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, FEBEL S R L CUIT 30709912026 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 17/05/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 4ccfe413-dcf2-4dd3-8014-548930bf7961

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.

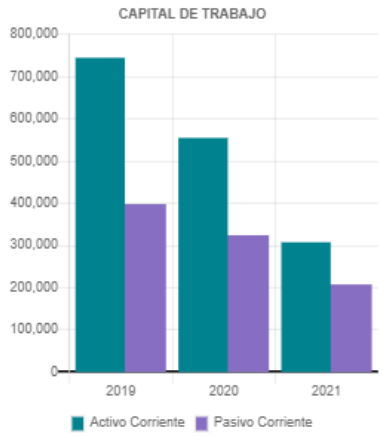
6- Estados Contables

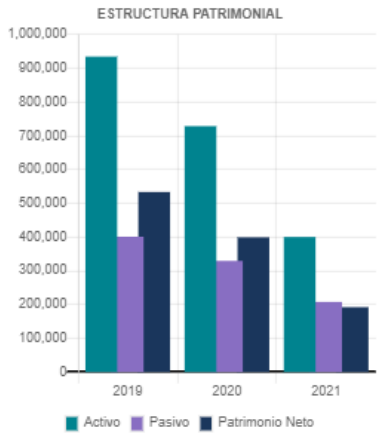
6.1 DATOS CONTABLES

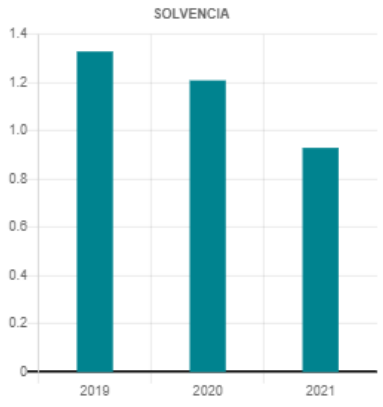
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	34 161	111 249	28 098
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	187 335	258 200	328 405
Otros Créditos	61 933	95 810	150 626
Bienes Cambio	24 314	89 846	237 995
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	307 743	555 105	745 125
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	101 755	193 204	213 268
Depreciación Acumulada	9 252	19 527	23 549
Bienes De Uso	92 503	173 676	189 718
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	92 503	173 676	189 718
Total Activo	400 246	728 782	934 843

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



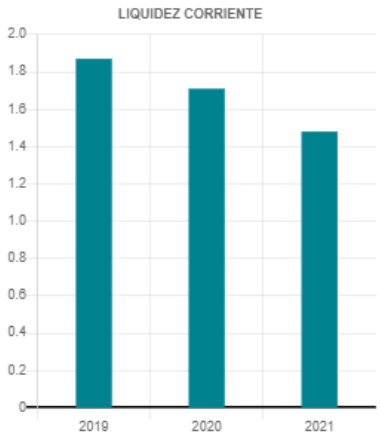


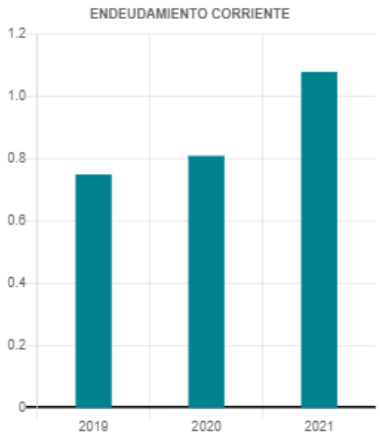


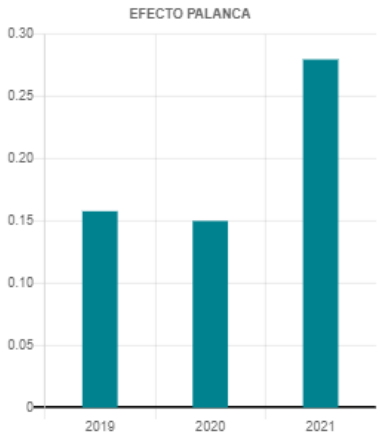
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	153 841	201 744	222 507
Préstamos (Deudas Bancarias)	5 805	66 675	88 282
Remuneraciones Y Cargas Sociales	748	1 699	2 436
Cargas Fiscales	47 368	54 420	85 181
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	207 762	324 537	398 407
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	3 774	2 000
Deudas Fiscales	145	1 173	682
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	145	4 947	2 682
Total Pasivo	207 907	329 483	401 089
Capital Social	5 257	7 934	7 934
Resultados No Asignados	187 083	391 364	525 820
Patrimonio Neto	192 339	399 299	533 754

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



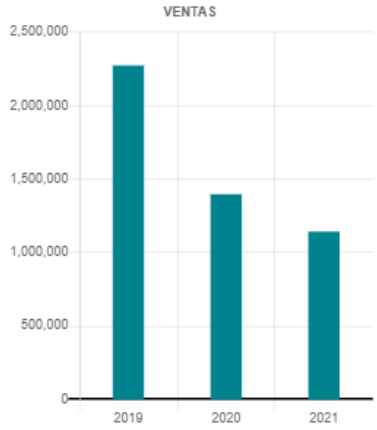


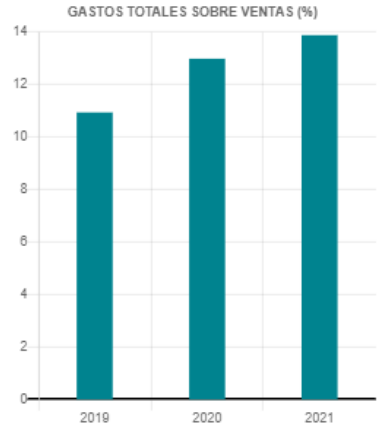


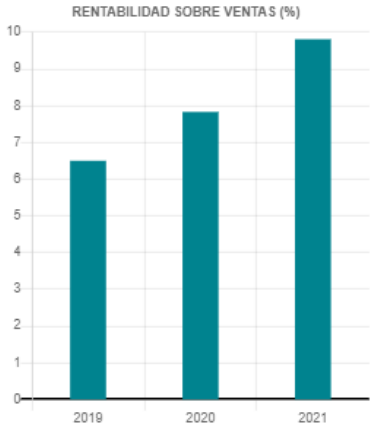
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	1 142 705	1 396 778	2 273 797
Compras Del Ejercicio	0	0	178 669
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	814 453	1 055 136	1 800 723
Resultado Bruto	328 251	341 642	473 074
Amortizaciones	3 281	5 563	4 272
Gastos de Comercialización	107 841	104 035	132 795
Gastos de Administración	33 769	47 852	67 440
Gastos Financieros	17 114	29 573	48 565
Otros Ingresos	0	0	1 000
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-13 157	-5 152	-6 926
Impuesto a las Ganancias	44 301	45 619	70 662
Resultado	112 069	109 411	147 687

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,93	1,21	1,33
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,08	0,81	0,75
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,08	0,81	0,75
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	99 981,07	230 568,61	346 717,62

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,48	1,71	1,87
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,36	1,43	1,27
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,10	5,41	6,92
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	394,85	539,50	281,15
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	33,50	11,74	7,57
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,86	1,92	2,43
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	12,35	8,04	11,99
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,03	0,18	0,17
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,06	0,61	0,48
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	1,85	18,41	14,49

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	28,73	24,46	20,81
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	9,81	7,83	6,50
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	9,81	7,83	6,45
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,58	0,27	0,28
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	28,00	15,01	15,80
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	176 764 904,42	190 164 991,47	271 185 398,48
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,85	0,58	0,68
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,15	0,14	0,12
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	10,33	6,43	5,58

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,02	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,09	0,07	0,06
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,03	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,14	0,13	0,11
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,08	2,30	2,81
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	28,19	31,22	44,41

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, 2020 y 2021(fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 ascendieron a un total de $2.273 Millones vs $1.396 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 62.8%.
- Los Costos Directos incrementaron del 76% al 79% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura pasaron del 13% al 11% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $1 Millón (Resultado por Ventas de Bienes de Uso) y Otros Egresos por $6 Millones correspondientes mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $147.6 Millones, cifra que representó el 6.5% de las Ventas vs $109.4 Millones (7.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió a 12/2021 una performance económica aceptable, mostrando incremento de Ventas y un razonable Margen Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 1.71 a 1.87, mejorando y manteniéndose en niveles adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $346.7 Millones, cifra que representó el 37% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $533.7 Millones vs $399.3 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $7.9 Millones (2% s/pasivo) corresponden a Capital Social, considerándose reducida su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 43% del Activo (45% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones comerciales corrientes la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.21 a 1.33, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 0.81 a 0.75, manteniéndose muy adecuado.

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