DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

AC OBRAS S.R.L.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Septiembre 2024

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	Obras	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				0,100	0,100	0,400	0,400	0,700	0,700	1,000	1,000
											x
2.1.2 Endeudamiento Corriente				3,000	3,000	2,167	2,167	1,333	1,333	0,500	0,500
											x
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,033	1,033	1,167	1,167	1,300	1,300
											x
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,100	0,100	0,183	0,183	0,267	0,267	0,350	0,350
									x		
2.3.2 Ebit				0,010	0,010	0,043	0,043	0,077	0,077	0,110	0,110
											x
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,010	0,010	0,040	0,040	0,070	0,070	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
1	Situación Económico-Financiera	80%
Resultado Final		8,0

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

1.2 CONCLUSIÓN

AC OBRAS S.R.L. fue fundada en el año 2008 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y se dedica, según lo informado por la AFIP, a brindar servicios de instalación de gas, sanitarios y de climatización. Sus accionistas son: CAGGIANO ARMANDO AMERICO y GUTIERREZ PATRICIA CRISTINA. Contaría con aproximadamente 8 empleados registrados. Opera normalmente con el Sistema Financiero. No se registran cheques rechazados por Falta de Fondos. Se encuentran con retrasos en los pagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No se presentaron embargos, Juicios del fuero Comercial como Demandado, Notas de Prensa Negativas ni Eventos de Integridad.

Desde el punto de vista contable, AC OBRAS S.R.L. a 04/2023 su situación económica y financiera presentan varios puntos de preocupación. La disminución en las ventas (-4.4%), la rentabilidad sobre ventas (-4.88%), junto con un resultado del ejercicio negativo (pérdida de -$2.8 Millones), son señales de alarma. Aunque la empresa muestra una solvencia con un incremento de 13.05 a 19.31 y Liquidez Corriente con un alza de 11.55 a 17.27; la caída en el patrimonio neto (-6.8% interanual) junto a los datos anteriores sugieren que la empresa está enfrentando dificultades. La mejora de la Solvencia y del Endeudamiento Corriente (cayó de 0.08 a 0.05) es debido a los excelentes índices que arrastra desde periodos previos, así como a la menor caída porcentual del Activo frente a la efectuada por el Pasivo Corriente. La ya mencionada disminución en las Ventas impactó junto a los elevados Egresos (imputados a Resultados Financieros y por Tenencia, 22% s/ventas) en el preocupante Resultado del Ejercicio, ya que la compañía pasó de generar ganancias del 2.97% s/ventas en el ejercicio 2022 a presentar pérdidas del -2.88% s/ventas para el 2023. Esto indica que se están teniendo dificultades para generar ingresos y beneficios. Sin embargo, la mejora en los ratios financieros indica que la empresa está gestionando bien su deuda y tiene una buena capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.
A pesar de las dificultades, AC OBRAS S.R.L. sigue siendo una empresa solvente y con una buena gestión de su deuda. Sin embargo, no se cuentan con datos respecto al que sería su último ejercicio 04/2024, y con ello se desconoce la evolución de la compañía, si ha logrado mantener su buen rendimiento financiero y si pudo recuperarse del quebranto sufrido, por lo tanto sugerimos operar con cautela.

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 PUBLICACIONES OFICIALES 7
2.4 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

AC OBRAS S.R.L.

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	AC OBRAS S.R.L.
CUIT	30-71053815-4
Domicilio	AV. CABILDO 4275, (1429), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	432200 - INSTALACIONES DE GAS, AGUA, SANITARIOS Y DE CLIMATIZACIÓN, CON SUS ARTEFACTOS CONEXOS
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	09/05/2008
Fecha de Contrato Social	24/04/2008
Capital	$ 181 700
Patrimonio neto al 2023	$ 38 348 588
Cantidad Empleados	8 Aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	AV. CABILDO 4275, (1429), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
CAGGIANO ARMANDO AMERICO	Argentina	20-13995473-5	N/D
GUTIERREZ PATRICIA CRISTINA	Argentina	20-17278547-7	N/D

Fuente: Empresa.

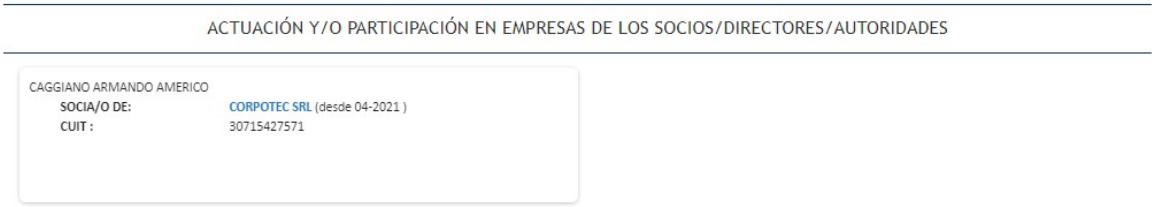
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
CAGGIANO ARMANDO AMERICO	Argentina	20-13995473-5	Socio Gerente
GUTIERREZ PATRICIA CRISTINA	Argentina	20-17278547-7	Socio

Fuente: Empresa.



2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.3 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES Fecha: 23/12/2014
AC OBRAS S.R.L. POR ACTA DE REUNION EXTRAORDINARIA DE SOCIOS DEL 17/12/14 SE AUMENTO EL CAPITAL SOCIAL DE $ 11.800.- A $ 181.700.-, APORTADOS EN EFECTIVO POR LOS SOCIOS, CON REFORMA DEL ARTICULO CUARTO. Autorizado segun instrumento privado ACTA DE REUNION EXTRAORDINARIA DE SOCIOS de fecha 17/12/2014. ALEJANDRO LOPEZ Tº: 103 Fº: 176 C.P.C.E.C.A.B.A. e. 23/12/2014 Nº 101840/14 v. 23/12/2014

Provincia: BOLETIN OFICIAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA Fecha: 28/04/2008
AC OBRAS SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA. Constitucion: 1) Armando Americo Caggiano, nacido el 21/07/1957, DNI. 13.995.473, con domicilio Santiago del Estero 6568, Villa Adelina, provincia de Buenos Aires y Patricia Cristina Gutierrez, nacido el 20/05/1964, DNI17.278.547, con domicilio Santiago del Estero 6568, Villa Adelina, provincia de Buenos Aires, ambos comerciantes, argentinos y casados 2) Contrato privado del 24/04/2008 3) AC OBRAS SRL. 4) 99 anos desde su inscripcion. 5) Objeto: Realizar por cuenta propia, o de terceros o asociada a terceros en el pais y en el extranjero las siguientes actividades: Compra, importacion, venta, instalaciones y mantenimiento de equipos de aire acondicionado industriales y familiares, sus partes, repuestos y accesorios, pudiendo a tales efectos realizar las obras civiles ,en muros y paredes que fuesen necesarias, siempre que la complejidad lo requiera a cargo de profesionales de la ingenieria o arquitectura contratados por la Sociedad, debidamente matriculados y habilitados, asi como intervenir en licitaciones publicas y/o privadas.6)$ 11.800.- 7)Uno o mas gerentes indistintamente tendra a cargo el uso de la firma social por el termino de4 ejercicios pudiendo ser reelecto 8) Cierre ejercicio: 30/04. 9) Se designa gerente y acepta el cargo Gerente: Armando Americo Caggiano y fija domicilio especial en Avenida Cabildo 4275, Capital Federal 10) Sede social Avenida Cabildo 4275 Capital Federal 11) El Dr. Alejandro Lopez DNI 8.487.908 se encuentra autorizado en Instrumento privado de constitucion del 24/04/2008. Contador/Autorizado - Alejandro Lopez.

2.4 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**8 Aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

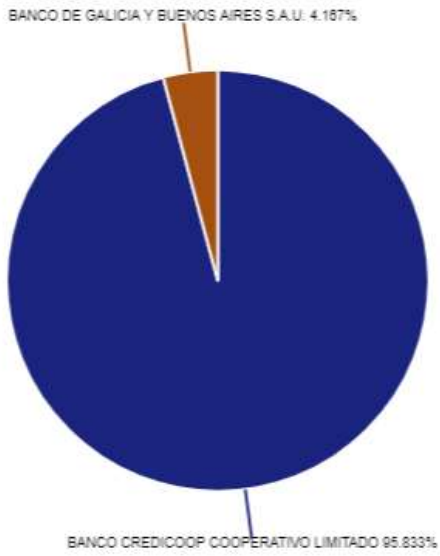
Banco	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023
BANCO SUPERVIELLE S.A.								
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	548	625	730	440	419	78	65	83
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	1 140	751	876	564	542	706	485	557
TOTAL	1 688	1 376	1 606	1 004	961	784	550	640

Banco	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023
BANCO SUPERVIELLE S.A.								
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	242	211	164	453	402	301	175	203
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	436	310	176	408	448	218	468	1 083
TOTAL	678	521	340	861	850	519	643	1 286

Banco	11/2023	12/2023	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024
BANCO SUPERVIELLE S.A.	1	1						
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	274	194	101	123	282	69	49	26
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	640	998	781	889	1 321	533	387	598
TOTAL	915	1 193	882	1 012	1 603	602	436	624

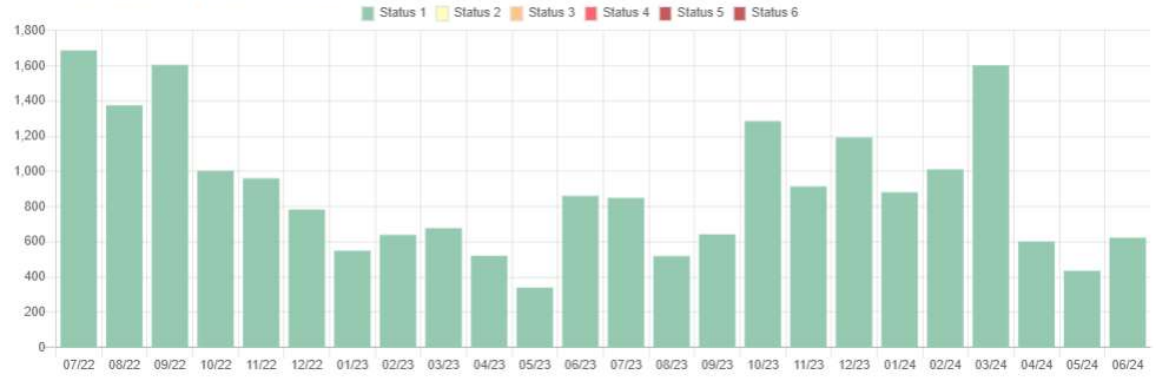
Importes expresados en Miles de Pesos

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

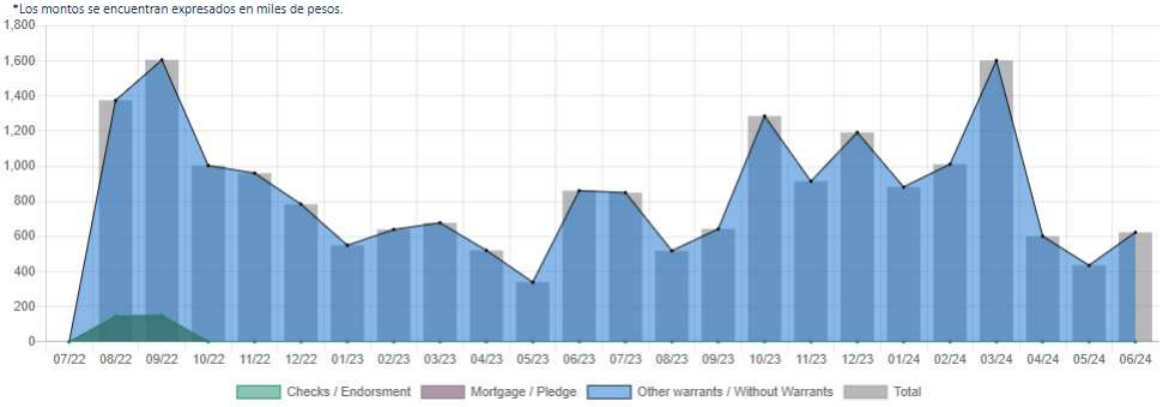
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
08-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2024	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
03-2024	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

AC OBRAS S.R.L, CUIT 30710538154, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 12/09/2024.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, AC OBRAS SRL CUIT 30710538154 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 12/09/2024 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: b2e3ba3e-df25-42f8-b724-7ff5df7c7ddd

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

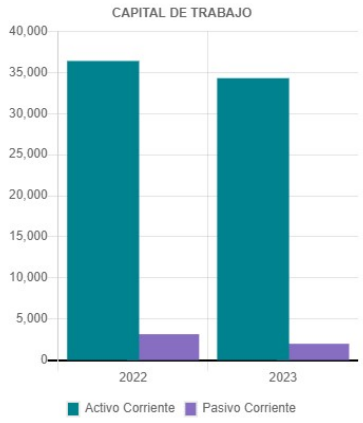
6- Estados Contables

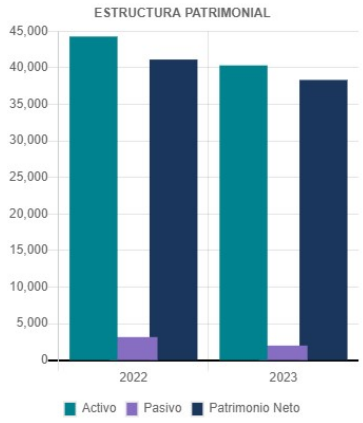
6.1 DATOS CONTABLES

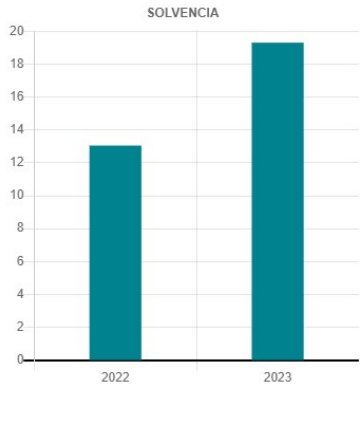
Activo

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Caja y Bancos	3 309	1 259
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	12 905	13 814
Otros Créditos	5 563	1 570
Bienes Cambio	14 618	17 658
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total De Activo Corriente	36 395	34 301
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	1 257	1 257
Bienes De Uso Valor De Origen	7 301	23 248
Depreciación Acumulada	664	18 472
Bienes De Uso	6 637	4 776
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	7 894	6 033
Total Activo	44 289	40 334

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



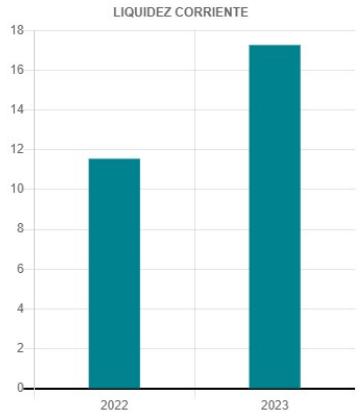


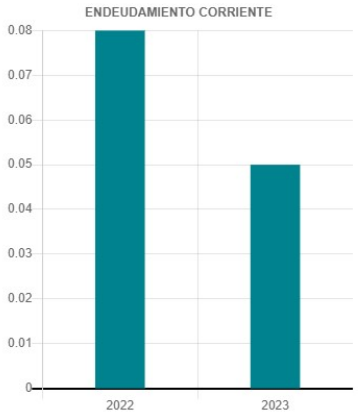


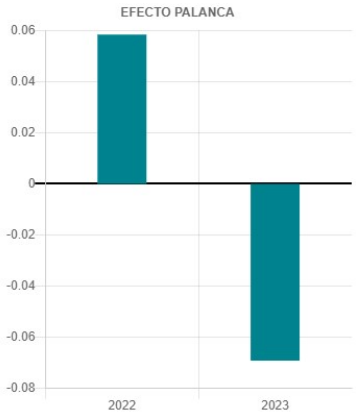
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	275	0
Préstamos (Deudas Bancarias)	2 043	1 211
Remuneraciones Y Cargas Sociales	833	775
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	0	0
Total Pasivo Corriente	3 151	1 986
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	3 151	1 986
Capital Social	4 702	4 702
Resultados No Asignados	36 436	33 646
Patrimonio Neto	41 138	38 349

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



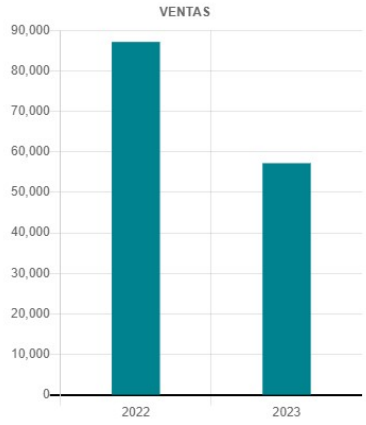


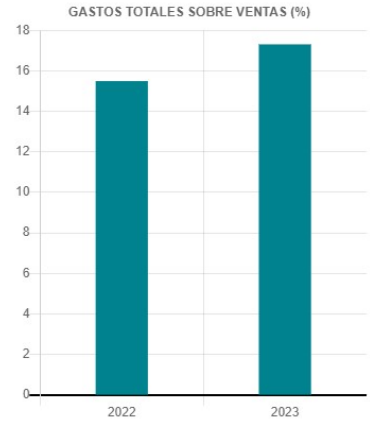


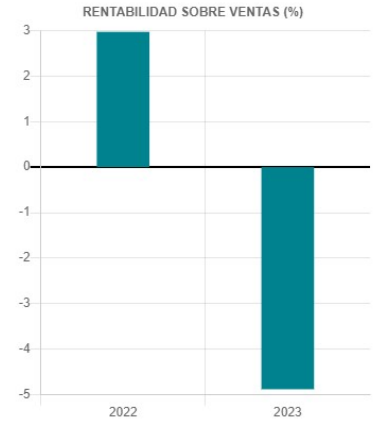
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Ventas	87 179	57 212
Compras Del Ejercicio	33 246	24 700
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	60 932	37 735
Resultado Bruto	26 247	19 477
Amortizaciones	2 561	1 861
Gastos de Comercialización	11 364	5 133
Gastos de Administración	1 875	2 783
Gastos Financieros	274	1 991
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-10 146	-12 360
Impuesto a las Ganancias	0	0
Resultado	2 587	-2 789

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	13,05	19,31
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,08	0,05
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,08	0,05
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	33 243,87	32 315,46

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	11,55	17,27
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	6,91	8,38
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,76	4,14
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	20,33	17,31
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	4,17	2,14
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,97	1,42
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	13,14	11,98
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,05	0,03
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,28	0,25
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	8,55	7,73

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	30,11	34,04
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	2,97	-4,88
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	2,97	-4,88
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	10 446 887	9 699 821
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	11,98	16,95
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,06	-0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	5,84	-6,92
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	5 421 633	1 062 144
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,72	0,53
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	19,81	0,53

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/04/2022	30/04/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,13	0,09
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,02	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,16	0,17
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	6,20	8,03
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,59	2,57

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 2022 y 2023 (fecha de cierre 30/04) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de AC OBRAS S.R.L. revela variaciones significativas en sus activos y pasivos, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- El Activo Corriente de ha disminuido de $36.4 Millones a $34.3 Millones, lo que representa una caída del 5.7%. Esta disminución puede ser atribuida a una reducción en la Caja y Bancos de la empresa, que pasó de $3.3 Millones a $1.3 Millones. Sin embargo, los Créditos por Venta aumentaron de $12.9 Millones a $13.8 Millones, lo que indica que la empresa ha incrementado sus ventas a crédito.
- Por otro lado, el Activo No Corriente disminuyó de $7.9 Millones a $6.0 Millones, equivalente al 23.6%. Esto puede ser debido a la depreciación de los bienes de uso de la empresa.
- En cuanto al Pasivo Corriente, disminuyó de $3.2 Millones a $2.0 Millones, una disminución del 37%. Esto se debe principalmente a la caída en las Deudas Bancarias, que pasaron de $2.0 Millones a $1.2 Millones, así como a la eliminación de las Deudas Comerciales, que eran de $275.2 Mil.
- El Patrimonio Neto ha mostrado una disminución de 6.8% pasando de $41.1 Millones a $38.3 Millones. Esto se debe principalmente a una disminución en el Resultado del Ejercicio, que pasó de un beneficio de $2.6 millones (2.97%s/ventas) a una pérdida de -$2.8 Millones (-4.88% s/ventas).
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Egresos Netos por $12.4 Millones (21.60% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia (Incluye RECPAM).
- En cuanto a las Ventas, se observa una caída significativa del 34.4% pasando de $87.2 Millones a $57.2 Millones. Esta disminución en las ventas puede afectar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo suficientes para cubrir sus obligaciones.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera de la compañía.

- La Solvencia de la empresa aumentó de 13.05 a 19.31, lo que indica que la empresa tiene una solvencia muy satisfactoria. Esto significa que la empresa tiene una gran capacidad para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo.
- El Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.08 a 0.05, lo que indica que la empresa no tiene endeudamiento a corto plazo. Esto es positivo, ya que indica que la empresa tiene una buena gestión de su deuda.
- La Liquidez Corriente aumentó de 11.55 a 17.27, lo que indica que el nivel de liquidez es muy bueno. Esto significa que la empresa tiene una gran capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.
- La Rotación del Pasivo Corriente días disminuyó de 20.33 días a 17.31 días, lo que indica que la empresa está pagando sus deudas más rápidamente. La Rotación de las cuentas a cobrar también disminuyó de 6.76 días a 4.14 días, lo que indica que la empresa está cobrando sus cuentas por cobrar más rápidamente.
- El Capital de Trabajo disminuyó ligeramente de $33.2 Millones a $32.3 Millones, sin embargo, es suficiente.
- La Rentabilidad sobre Ventas disminuyó de 2.97% a -4.88%, lo que indica que la empresa está incurriendo en pérdidas. Esto puede ser debido a la disminución en las ventas y a los Otros Egresos.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	18,06	10	Liquidez corriente	ratio	16,13	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,06	10	Liquidez acida	ratio	8,09	10
Capital corriente	%	79,1%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	18	10
Activo no Cte sobre Activo	%	15,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	67	10
Financiación del activo no cte.	ratio	6,13	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,04	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	61,8%	4	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	1,7%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	9,8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-4,6%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	4,3%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-0,3%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	17,0%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-0,3%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	2
Resultado bruto sobre ventas	%	33,3%	8	Rotación de bienes de cambio	días	241	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-3,3%	1	Rotación del activo	veces	1,57	1
Costo del financiamiento	%	81,9%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	16,0%	10	77,92			
EBITDA/Ventas	%	2,7%	2				
EBITDA/Intereses	%	4,39	10				

