DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

EMPHASIS S.R.L.

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

ARGENTINA

Julio 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				57%							

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	57%
Resultado Final		5,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

EMPHASIS S.R.L., es una empresa que brinda servicios de organización de convenciones y exposiciones comerciales, excepto culturales y deportivos, fundada en el año 2001 en la Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Tanto la empresa como sus directivos no presentan Prensa Negativa y tampoco eventos de Integridad. De acuerdo con el Form.931 6/22, cuentan con 22 empleados registrados. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar periodos impagos en Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 01/2022 mostró una performance con un importante crecimiento de Ventas (120.13%) con mínima variación de Costos y Gastos, presentando un Resultado Final casi marginal de 0.6% s/ventas, pero logrando revertir el Quebranto del ejercicio anterior (-9.5% s/ventas). Su situación Financiera se presentó satisfactoria en base a su Liquidez Corriente de 1.51 y aceptable Capital de Trabajo (25.8% s/Activo). Patrimonialmente, el aumento del Pasivo Corriente llevo a que la situación sea vulnerable, con una fuerte caída en la Solvencia (0.95 vs 2.68 del ejercicio anterior) y un Endeudamiento que aumentó de 0.37 al actual 1.05., con una débil conformación de su PN.

De acuerdo con lo dicho, y si bien la compañía no presenta serias dificultades, sugerimos operar con cautela en base a su situación Patrimonial.

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 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

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	EMPHASIS S.R.L.
CUIT	30-70750759-0
Domicilio	AV. DIAZ VELEZ 3873 PISO 7 DPTO. A, (1200), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4958-7200/4958-8030/4958-7201 - 1149587200 - 1149587201 - 1149588030 - 1149823106 - 1149829961 - 49829961 - 1149832131
Actividad	823000 - SERVICIOS DE ORGANIZACIÓN DE CONVENCIONES Y EXPOSICIONES COMERCIALES, EXCEPTO CULTURALES Y DEPORTIVOS 829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	15/02/2001
Fecha de Contrato Social	02/02/2001
Capital	$ 1 300 000
Patrimonio neto al 2022	$ 35 857 900
Cantidad Empleados	20 Aprox.
Domicilio Legal	AV. DIAZ VELEZ 3873 PISO 7 DPTO. A, (1200), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	DIAZ VELEZ ,AV. 3869, (1200), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE AV. DIAZ VELEZ 3873 PISO 7 DPTO. A, (1200), 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 declaró.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
GORDIN MARCELO ROBERTO	Argentina	20-16583369-5	Socio
CANEPA FERNANDO ENRIQUE	Argentina	20-17199310-6	Socio
NACACHE EMILIA KARINA	Argentina	27-16892115-8	Apoderada

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



CANEPA FERNANDO ENRIQUE - 20171993106

SCORE

69.8

CANEPA FERNANDO ENRIQUE

FECHA NACIMIENTO:	08/04/1964
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	786 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	02/2017

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PERU 1879, PI EYRO-AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

RAUCH 3955, (1177), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

CASEROS 3435 12C, (5659861), SAN CRISTOBAL SUD

FISCALES

MONOTRIBUTO	E LOCACIONES DE SERVICIO
EMPLEADO DE	EMPHASIS SRL (03/2022)
CLAE	SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/12/1986
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

NACACHE EMILIA KARINA - 27168921158

SCORE

69.8

NACACHE EMILIA KARINA

FECHA NACIMIENTO:	08/03/1964
ESTADO CIVIL:	CASADO
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	10 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

CHENAUT I. GRAL. AV. 1892 PISO:11 DPTO:A, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CHENAUT I. GRAL. AV. 1892 PISO:11 DPTO:A, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

AV CORDOBA 01638, (1055), CAPITAL FEDERAL
AV. CORDOBA 1646 PISO 5, (1055), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	SEYTAR S A (03/2022)
CLAE	SERVICIOS DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y ASESORÍA FISCAL
INICIO ACTIVIDAD	01/12/2009
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

AFIP

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.	30-70750759-0
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
06/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	22
Suma de Rem. 1:	2.884.435,21
Suma de Rem. 2:	2.884.435,21
Suma de Rem. 3:	2.884.435,21
Suma de Rem. 4:	3.018.611,74
Suma de Rem. 5:	2.884.435,21
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.018.611,74
Suma de Rem. 9:	3.097.032,63
Suma de Rem. 10:	1.894.451,62

Apellido y Nombre o Razón Social:

EMPHASIS SRL

Nro. Verificador: 881552

Domicilio Fiscal: RAUCH 3955 CAPITAL FEDERAL

V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	296.134,08	a1 - Total de aportes	56.445,23
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**296.134,08**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**56.445,23**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	111.130,41
b1 - Total de contribuciones	361.734,68	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.	111.130,41
		Retenciones	79.713,10
Subtotal contribuciones S.S.	359.934,68	**Contribuciones O.S. a pagar**	**31.417,31**
Retenciones	258.178,27		
Contribuciones S.S. a pagar	**101.756,41**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	337.891,37	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	337.891,37	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	258.178,27		
Retenciones aplicadas a Obra Social	79.713,10	**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	22	2.808,30	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	22 - 818,62
Remun. con ART	3.097.032,63	66.586,20	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**69.394,50**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**818,62**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 143.610,45

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**101.756,41**	302 - Aportes de Obra Social	**56.445,23**
301 - Aportes de Seguridad Social	**296.134,08**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**69.394,50**
352 - Contribuciones de Obra Social	**31.417,31**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**818,62**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-70750759-0**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-06**
Nro. verificador: 881552
Cantidad de registros: 171

Fecha de Presentación: 2022-07-07 Hora: 12:03:06
Nro. de Transacción: 865238999
Código de Control: Y0Yb8O
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20165833695

[F931.cuit.30707507590.fecha.20220707.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[2f93949e8787e5f474286912e9eeeaa1]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313070750759000030106222

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

BANCO CREDICOOP

Banco Credicoop Coop.Ltdo.
Banca Internet

Comprobante de Pago de Volante Electrónico - VEP

Nro de Operación
255300163

Pago de:	**EMPLEADORES SICOSS - SALDO DJ**
Concepto:	**OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto:	**OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período Fiscal:	**06/2022**
Número de VEP:	**973908845**
Cuit Contribuyente:	**30-70750759-0**
Con débito en:	**CC$ 191-241-004458/8**
Importe:	**$555.966,15**
Anticipo o cuota:	
Cod.Seg.:	**891**
Fecha de Pago:	**07/07/2022 - 15:39:44**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

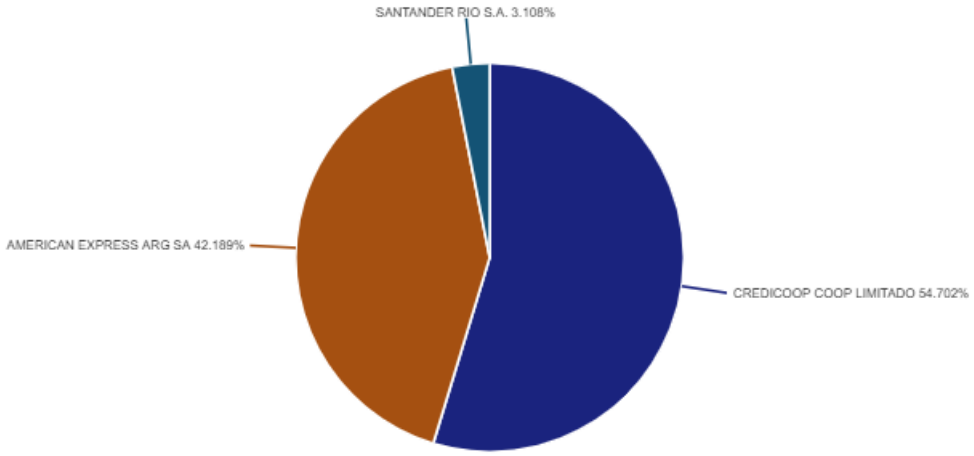
Banco	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021
NACION ARGENTINA								
SANTANDER RIO S.A.		80	52	145	171	206	183	64
GALICIA Y BUENOS AIRES	9	14	17	20	23	27	31	35
CREDICOOP COOP LIMITADO	25	35	98	343	239	331	568	205
AMERICAN EXPRESS ARG SA	10	476	135	104	129	658	300	30
TOTAL PERIODO	**44**	**605**	**302**	**612**	**562**	**1 222**	**1 082**	**334**

Banco	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021
NACION ARGENTINA		1						
SANTANDER RIO S.A.	51	50	2 092	1 931	1 749	1 626	1 765	1 628
GALICIA Y BUENOS AIRES	40	45	52	57				
CREDICOOP COOP LIMITADO	284	533	789	391	266	257	522	955
AMERICAN EXPRESS ARG SA	142	943	75	62	61	96	373	276
TOTAL PERIODO	**517**	**1 572**	**3 008**	**2 441**	**2 076**	**1 979**	**2 660**	**2 859**

Banco	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022
NACION ARGENTINA	1			1	3			
SANTANDER RIO S.A.	1 427	1 351	1 181	641	571	241	250	117
GALICIA Y BUENOS AIRES								
CREDICOOP COOP LIMITADO	542	444	862	325	1 834	1 412	5 206	2 059
AMERICAN EXPRESS ARG SA	445	336	1 009	779	886	661	908	1 588
TOTAL PERIODO	**2 415**	**2 131**	**3 052**	**1 746**	**3 294**	**2 314**	**6 364**	**3 764**

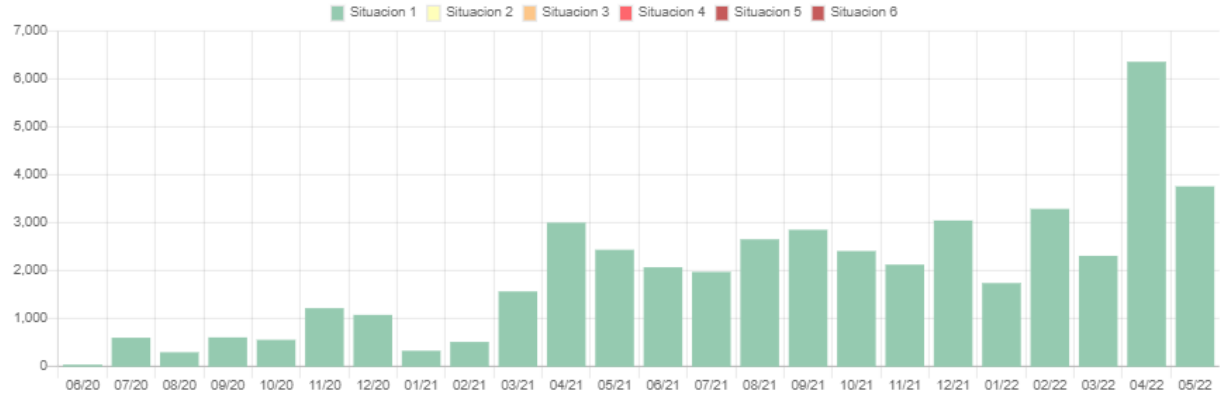
Importes expresados en Miles de Pesos

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

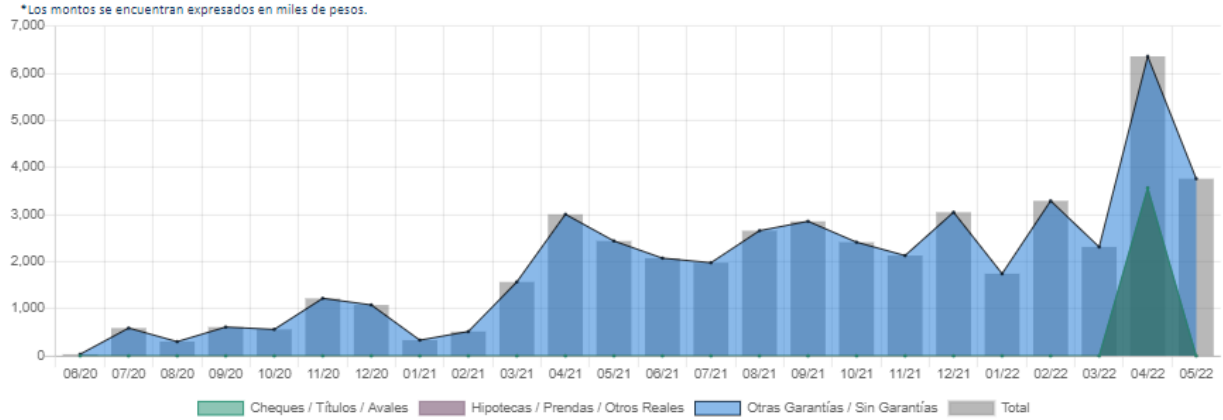
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

EMPHASIS S.R.L., CUIT 30707507590, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 20/07/2022.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, EMPHASIS SRL CUIT 30707507590 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

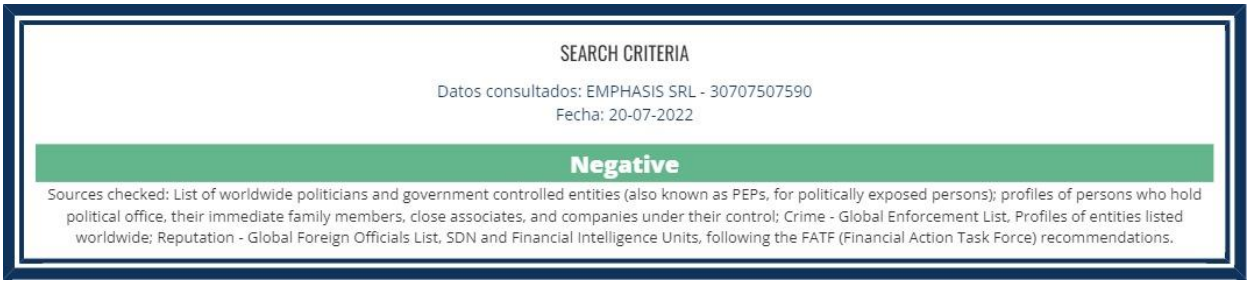
Fecha de emisión: 20/07/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

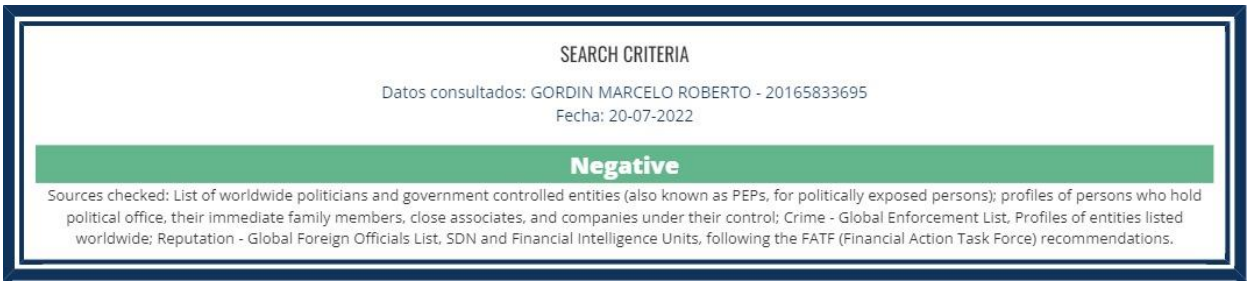
Sello Electrónico: b34258dd-9d3a-4f41-a37d-405209193aa5

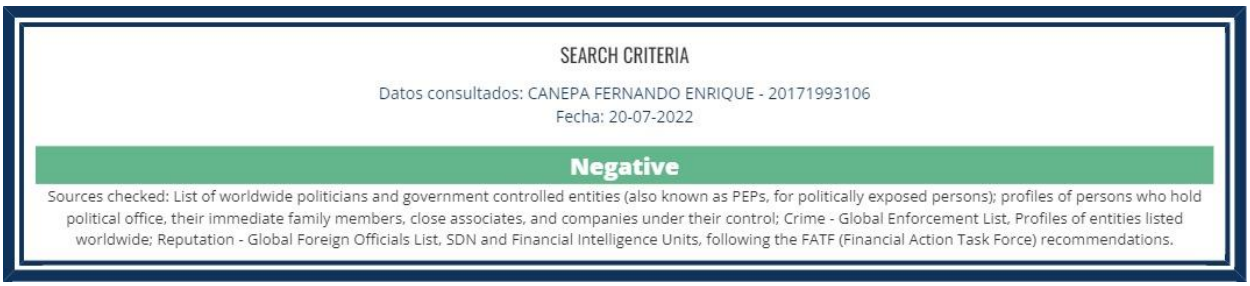
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

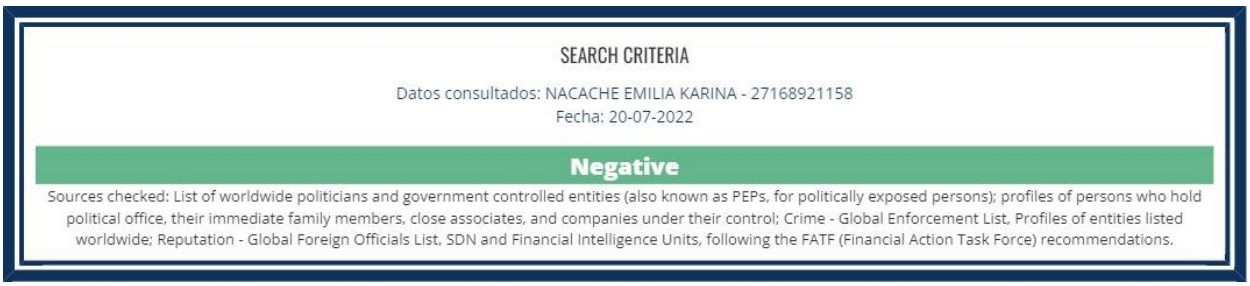
5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

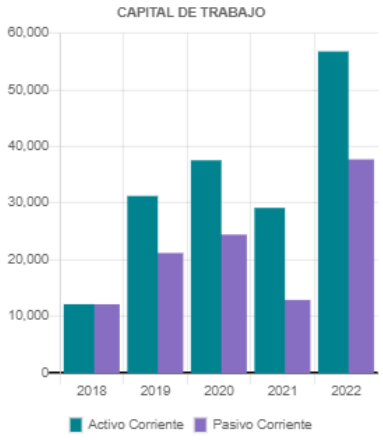
6- Estados Contables

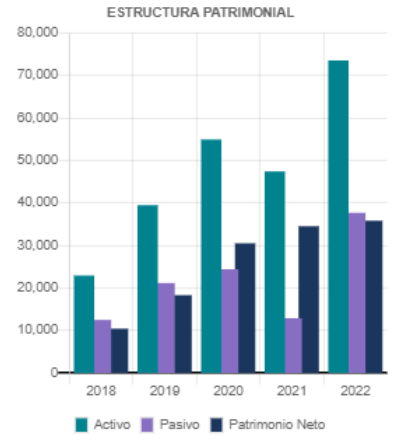
6.1 DATOS CONTABLES

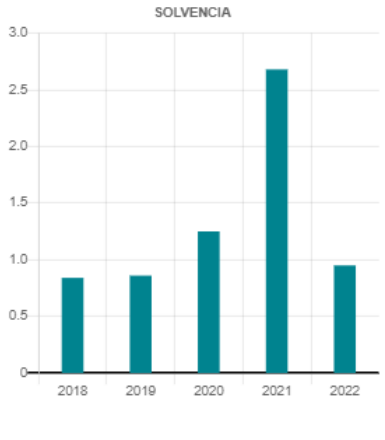
Activo

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Caja y Bancos	6 399	5 795	7 853	22 717	22 630
Inversión corriente	717	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	2 303	22 655	27 613	3 764	27 264
Otros Créditos	2 739	2 812	2 091	2 675	6 876
Bienes Cambio	0	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	12 158	31 261	37 558	29 156	56 770
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	10 421	6 588	16 100	16 941	14 348
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	802	1 824	1 444	11 234	11 234
Depreciación Acumulada	479	166	131	9 877	8 777
Bienes De Uso	324	1 658	1 313	1 357	2 457
Activos Intangibles	2	2	2	2	2
Otros Activos No Corrientes	49	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	10 794	8 249	17 415	18 300	16 807
Total Activo	22 953	39 510	54 973	47 456	73 577

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



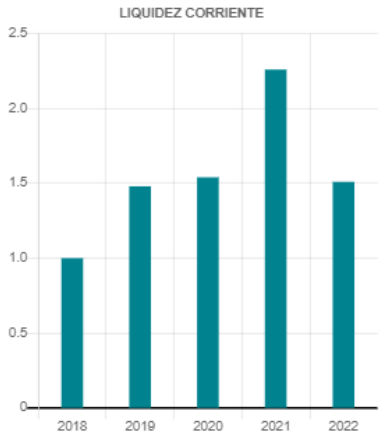


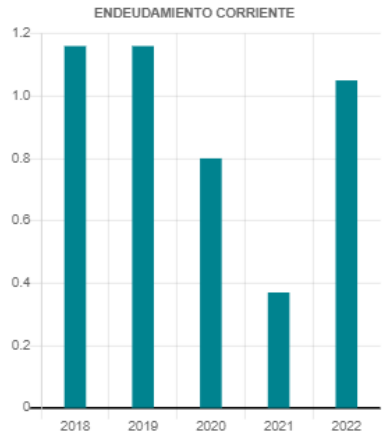


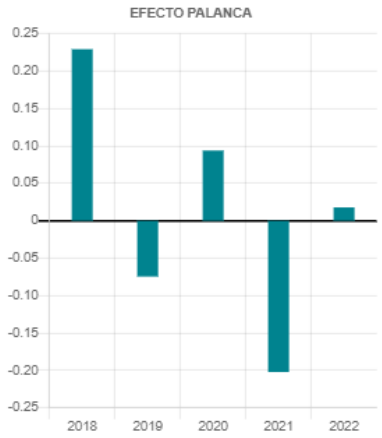
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	8 668	13 074	16 167	2 058	23 169
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 102	1 309	1 200	502	594
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 185	3 551	1 994	4 326	3 903
Cargas Fiscales	1 184	3 253	5 073	6 021	10 054
Anticipos De Clientes	9	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	12 148	21 188	24 434	12 907	37 719
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	357	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	357	0	0	0	0
Total Pasivo	12 505	21 188	24 434	12 907	37 719
Capital Social	1 300	8 794	11 183	18 358	18 358
Resultados No Asignados	9 148	9 528	19 356	16 191	17 500
Patrimonio Neto	10 448	18 322	30 539	34 549	35 858

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



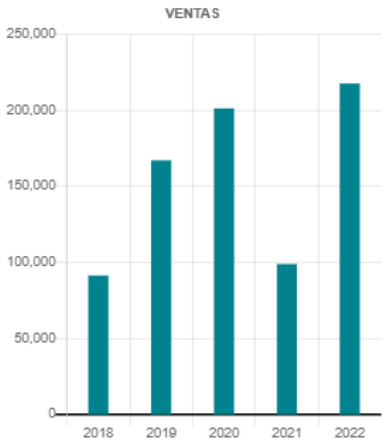


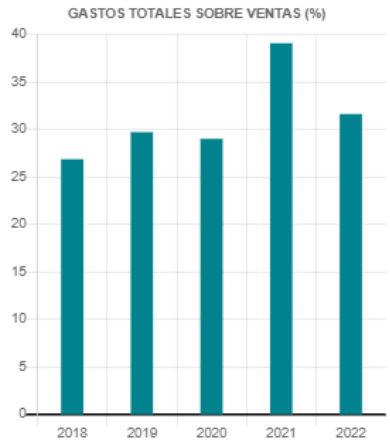


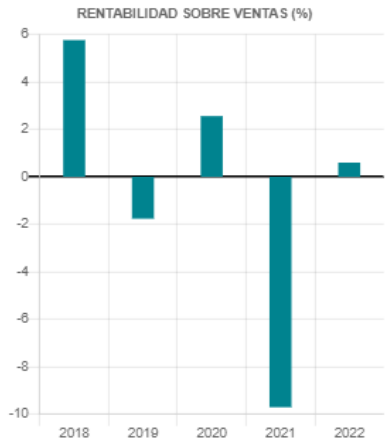
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Ventas	91 331	167 121	201 293	98 893	217 690
Compras Del Ejercicio	0	116 122	133 903	64 782	165 781
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	59 463	108 933	121 706	58 270	131 293
Resultado Bruto	31 867	58 188	79 587	40 623	86 397
Amortizaciones	115	317	455	1 188	1 188
Gastos de Comercialización	9 999	20 660	24 512	18 982	49 260
Gastos de Administración	14 118	28 834	33 666	19 391	19 379
Gastos Financieros	413	155	209	269	186
Otros Ingresos	47	209	195	1 914	836
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-10 082	-10 907	-13 065	-14 133
Impuesto a las Ganancias	2 124	1 614	5 330	422	2 966
Resultado	5 261	-2 948	5 157	-9 591	1 309

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,84	0,86	1,25	2,68	0,95
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,16	1,16	0,80	0,37	1,05
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,16	1,16	0,80	0,37	1,05
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	10,59	10 073,19	13 123,60	16 248,73	19 050,67

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,00	1,48	1,54	2,26	1,51
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,00	1,48	1,54	2,26	1,51
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	39,65	7,38	7,29	26,27	7,98
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	149,39	38,56	38,33	37,65	48,50
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	3,98	4,23	3,66	2,08	2,96
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	282,32	100,77	153,32	72,86	88,59
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,14	0,07	0,04	0,01	0,02
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,19	0,09	0,07	0,06	0,03
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	5,83	2,86	2,18	1,85	1,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	34,89	34,82	39,54	41,08	39,69
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	5,76	-1,76	2,56	-9,70	0,60
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,71	-1,89	2,47	-11,63	0,22
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,50	-0,16	0,17	-0,28	0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	22,92	-7,46	9,38	-20,21	1,78
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	7 913 125,87	-861 196,73	11 151 444,69	-7 712 346,42	5 648 992,56
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,63	-0,04	0,46	-0,60	0,15
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,09	-0,01	0,06	-0,08	0,03
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	19,17	-5,54	53,45	-28,70	30,43

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,11	0,12	0,12	0,19	0,23
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,15	0,17	0,17	0,20	0,09
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,27	0,30	0,29	0,39	0,32
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	32,30	11,05	23,26	25,45	14,59
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,81	5,24	2,88	1,14	2,07

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 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/01). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores.

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 01/2022 fueron de $217.7 Millones vs $98.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 120.13%.
- Los Costos Directos aumentaron su incidencia sobre las Ventas del 58.9% al 60.3% mientras que los Gastos de Estructura redujeron su participación de 38.8% a 31.5%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $835.8 Mil (0.38% s/ventas) sin informar su composición y se registraron Egresos por $14.1 Millones (6.5% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia – RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.3 Millones, cifra que representó el 0.6% de las Ventas vs un Quebranto de -$9.5 Millones (-9.6% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 01/2022 un importante crecimiento de ventas, con incremento de Costos Directos, reducción de Gastos de Estructura y exiguo Resultado Final Positivo, logrando revertir el Quebranto del ejercicio anterior.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.26 a 1.51, manteniéndose en niveles adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $19.0 Millones (25.8% s/Activo) considerándose aceptable la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buena Liquidez y Capital de Trabajo adecuado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 01/2022 fue $35.8 Millones vs. $34.5 Millones en el Ejercicio anterior. Del total del PN sólo $18.4 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 51.3% del Activo, siendo las obligaciones Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se redujo de 2.68 a 0.95, desmejorando y ubicándose por debajo del óptimo. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.37 a 1.05 aumentando por encima de lo esperado.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con niveles de Solvencia y Endeudamiento inadecuados y muy buena Capitalización.