DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ALAS ING. S.A.

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

ARGENTINA

Julio 2021

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
Total Situación Económico-Financiero			43%	13									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	13	30	43%	90,0%	3,9
Resultado Final		3,9				

1.2. CONCLUSIÓN

ALAS ING. S.A fue constituida el 19 de Julio de 2002 con el objeto de desarrollar la actividad de Ingeniería, servicios de consultoría y asesoramiento técnico. La sociedad es controlada por Hexagon Intergraph AB, cuyo porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2020 en el capital ascendía al 95%. Sus directivos son FERNANDEZ DE OLIVEIRA FACUNDO (Presidente) y KRUGER CRISTIAN ALBERTO (Director Suplente). Según el F.931 06-202, cuenta con 19 empleados registrados. Desde el punto de vista previsional y laboral, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP. Con relación a su situación bancaria, no registra deuda en mora ni cheques rechazados por Sin Fondos. No se ha detectado Prensa Negativa, sin embargo, existen cuestiones vinculadas a la ética corporativa de la empresa (ver con área gestión de proveedores).

Desde el punto de vista contable, la compañía exhibió a 12/2020 una inadecuada performance económica, presentado un importante incremento de las Ventas (75.33%) y reducción de los Costos, pero presentando perdidas en los últimos dos ejercicios (-$3.7 Millones, equivalente al-5% s/ventas en 2020 vs -$1.4 Millones, -3% s/ventas, en 2019) debido principalmente Egresos Extraordinarios (no detallados). Se observa un importante aumento del Pasivo (245%) y un crecimiento menor del Activo (84%). El aumento de las obligaciones comerciales corrientes fue la principal causante del comportamiento del Pasivo, mientras que el crecimiento del rubro Créditos por Ventas fue el más importante en el Activo. Estas variaciones impactan directamente en los principales indicadores financieros y patrimoniales, a saber: la Solvencia se redujo de 1.18 a 0.16 y el Endeudamiento aumentó de 0.81 a 6.20, ambos ubicándose dentro de inadecuados parámetros; el indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.18 a 1.14, desmejorando y ubicándose dentro de parámetros ajustados, y el Capital de Trabajo se redujo 59% respecto del ejercicio anterior, siendo de $2.8 Millones, cifra que representó el 12% del activo.

En conclusión, la compañía presentó una situación económica, y patrimonial debilitada, por lo que recomendamos operar con suma 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 Directivos 6
2.2.2 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 FISCALES Y PREVISIONALES 12
4.1.1Embargos 12
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 12
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 12

4 - INTEGRIDAD 13

4.1 INTEGRIDAD 13
4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

5 - ESTADOS CONTABLES 14

5.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ALAS ING. S.A.
CUIT	30-70810931-9.
Domicilio	LARREA 781 Piso:2 Dpto: A, (1030), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	4518286
Actividad	711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripcion	21/10/2002
Fecha de Contrato Social	19/07/2002
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2020	$ 3 342 615
Cantidad Empleados	19 (Fuente: 931 06-2021)
Domicilio Legal	LARREA 781 Piso:2 Dpto: A, (1030), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	LARREA 779, (1030), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE LARREA 785, (1030), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE LARREA 781 Piso:2 Dpto: A, (1030), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

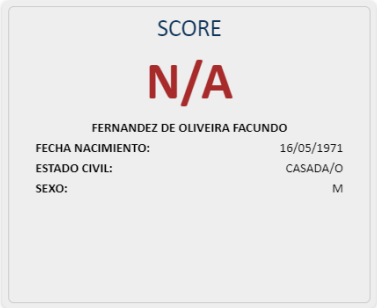
2.2.1 Directivos

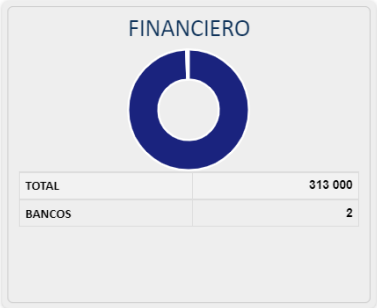
Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FERNANDEZ DE OLIVEIRA FACUNDO	Argentina	20221006012	Presidente
KRUGER CRISTIAN ALBERTO	Argentina	23174141649	Director Suplente

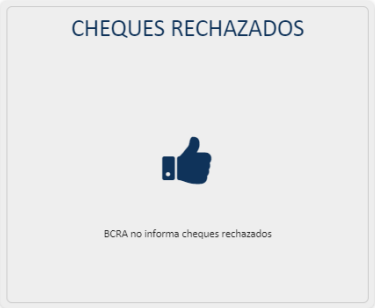
Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

FERNANDEZ DE OLIVEIRA FACUNDO - 20221006012













KRUGER CRISTIAN ALBERTO - 23174141649

SCORE

75.8

KRUGER CRISTIAN ALBERTO

FECHA NACIMIENTO:	12/08/1965
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	**1 074 000**
BANCOS	**3**
ANTIGUEDAD SIT. 1	**05/2009**

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PARANA N 1861, (1640), MARTINEZ, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

BOUCHARD AV. 680 PISO:13, (1106), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES

OTROS:

URUGUAY 651 13, (1015), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
AV PARANA 1721, MARTINEZ
PERE 475, (1640), ACASSUSO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1993
RIESGO FISCAL	NO

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.	30-70810931-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
06/2021	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	19
Suma de Rem. 1:	4.015.714,53
Suma de Rem. 2:	4.537.012,56
Suma de Rem. 3:	4.537.012,56
Suma de Rem. 4:	4.086.800,06
Suma de Rem. 5:	4.015.714,53
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	4.608.098,09
Suma de Rem. 9:	4.537.012,56
Suma de Rem. 10:	4.342.380,30

Apellido y Nombre o Razón Social:

ALAS ING. S.A.

Nro. Verificador: 436502

Domicilio Fiscal: CHICLANA 588 1 BAHIA BLANCA

V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	584.186,17	a1 - Total de aportes	101.017,85
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**584.186,17**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**101.017,85**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	226.378,01
b1 - Total de contribuciones	831.736,30	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.	226.378,01
		Retenciones	4.346,84
Subtotal contribuciones S.S.	829.936,30	**Contribuciones O.S. a pagar**	**222.031,17**
Retenciones	15.938,10		
Contribuciones S.S. a pagar	**813.998,20**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	20.284,94	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	20.284,94	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	15.938,10		
Retenciones aplicadas a Obra Social	4.346,84	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	19	760,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	19 - 462,65
Remun. con ART	4.537.012,56	99.814,28	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**100.574,28**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**462,65**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 194.632,26

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**813.998,20**	302 - Aportes de Obra Social	**101.017,85**
301 - Aportes de Seguridad Social	**584.186,17**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**100.574,28**
352 - Contribuciones de Obra Social	**222.031,17**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**462,65**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	12/07/2021 10:52:24
PROVEEDOR	1003 - INTERbanking S.A.
NRO. VEP	853063620

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1485276825
NRO. CONTROL	626676
BANCO	072 - Santander Rio
CUIT	30708109319
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	202106
MONEDA	$
IMPUESTO	**351 - CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	813.998,20
IMPUESTO	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	584.186,17
IMPUESTO	**352 - CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL**
IMPORTE	222.031,17
IMPUESTO	**302 - APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	101.017,85
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	100.574,28
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	462,65

TOTAL PAGADO	1.822.270,32
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

C8BECCCFFD4B41712B95E5DE3BAB0B2E481248CD

Fuente: Empresa

3 - Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

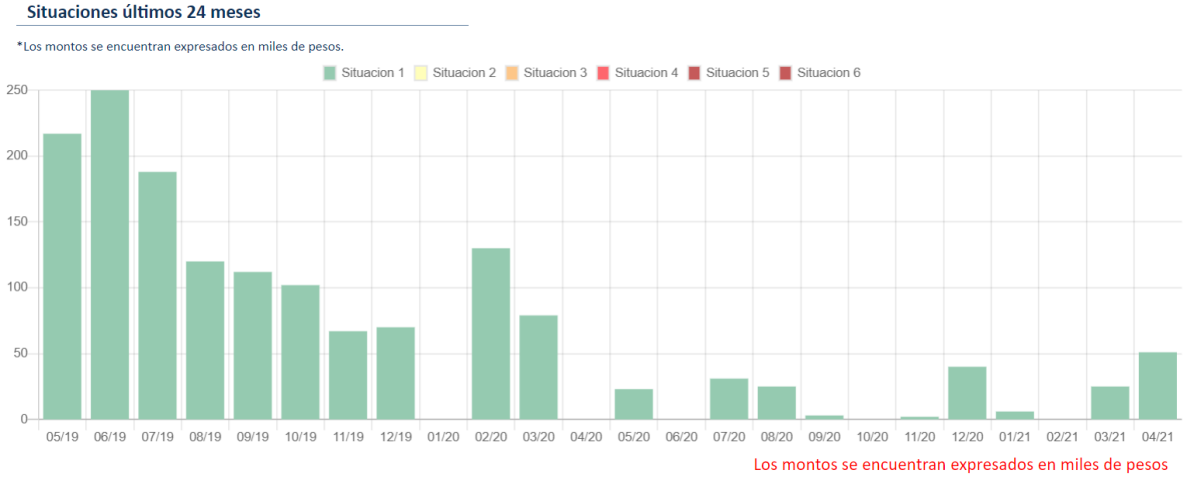
Banco	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
SANTANDER RIO S.A.	174,00	250,00	181,00	120,00	112,00	98,00	67,00	69,00
BBVA FRANCES	43,00		7,00			4,00		1,00
TOTAL PERIODO	**217,00**	**250,00**	**188,00**	**120,00**	**112,00**	**102,00**	**67,00**	**70,00**

Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
SANTANDER RIO S.A.		130,00	79,00		22,00		31,00	25,00
BBVA FRANCES					1,00			
TOTAL PERIODO		**130,00**	**79,00**		**23,00**		**31,00**	**25,00**

Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
SANTANDER RIO S.A.	3,00		2,00	40,00	6,00		25,00	51,00
BBVA FRANCES								
TOTAL PERIODO	**3,00**		**2,00**	**40,00**	**6,00**		**25,00**	**51,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

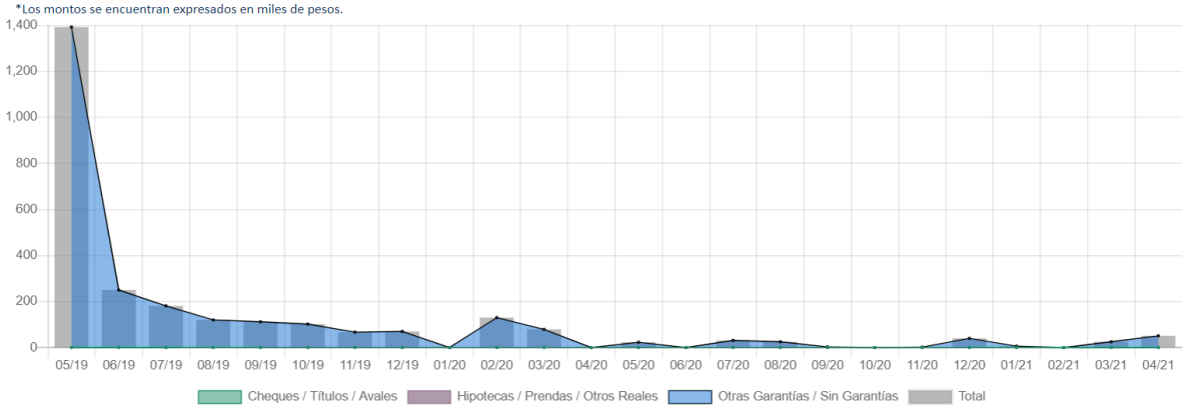
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



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 FISCALES Y PREVISIONALES

4.1.1Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

ALAS ING. S.A, 30708109319, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 06/07/2021.

ALAS ING. SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 16/07/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, ALAS ING. S.A. CUIT 30708109319 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 16/07/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: f7a82304-61e5-4abb-ba5a-d6f79ffc0ab8

4 - INTEGRIDAD

4.1 INTEGRIDAD



Consultar con Área Gestión de Proveedores

4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

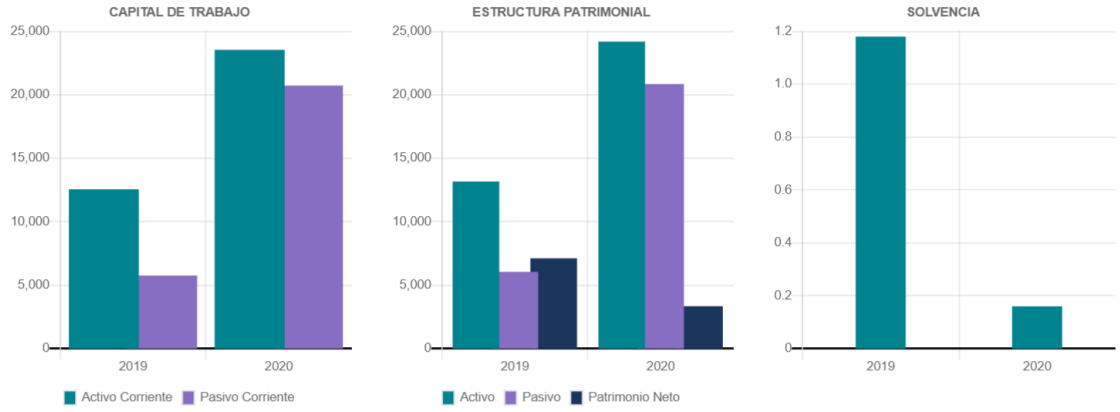
5 - Estados Contables

5.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Banco	7 445	9 733
Inversion Corriente	1	1
Anc Creditos Por Ventas	2 324	11 451
Otros Créditos	53	0
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	2 730	2 355
Total Activo Corriente	12 554	23 540
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	9 238	9 238
Depreciación Acumulada	8 882	9 072
Bienes De Uso	355	166
Activos Intangibles	58	37
Otros Activos No Corrientes	199	446
Total Activo No Corriente	613	648
Total Activo	13 166	24 189

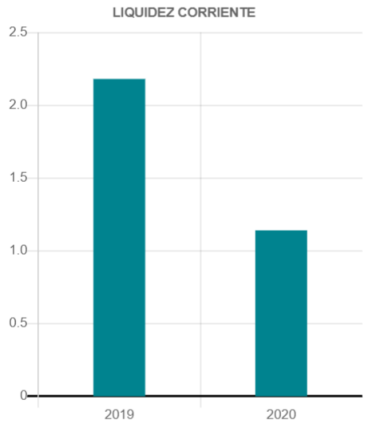
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

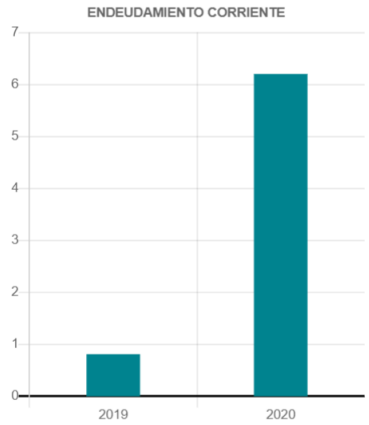


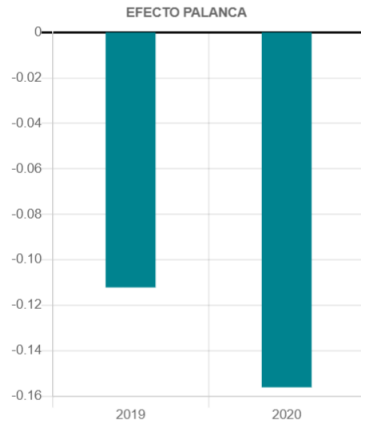
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	686	11 554
Prestamos (Deudas Bancarias)	97	20
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 764	3 554
Cargas Fiscales	1 841	4 404
Anticipos Clientes	0	0
Otros Pasivos	1 370	1 195
Total Pasivo Corriente	5 758	20 727
Cuentas Por Pagar	0	0
Prestamos	0	0
Deudas Fiscales	291	119
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	291	119
Total Pasivo	6 049	20 846
Capital Social	298	298
Resultados No Asignados	6 819	3 045
Patrimonio Neto	7 117	3 343

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



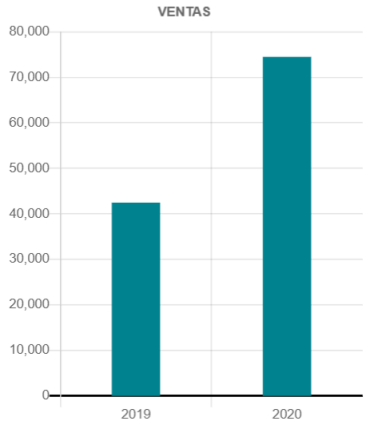


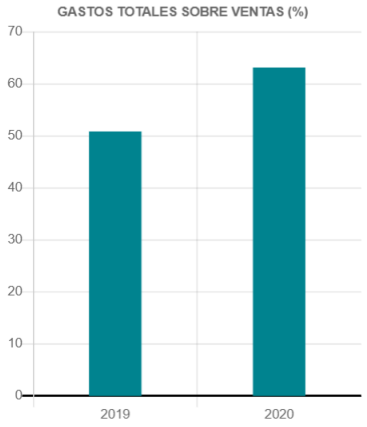


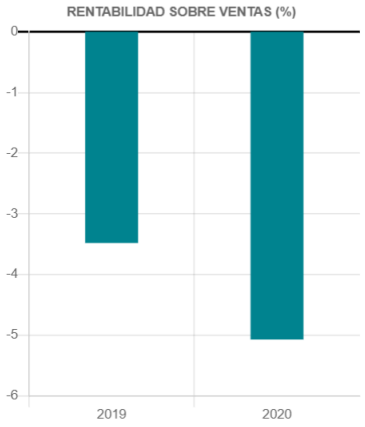
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	42 469	74 462
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	16 565	15 208
Resultado Bruto	25 904	59 255
Amortizaciones	310	190
Gastos de Comercialización	9 725	31 608
Gastos de Administración	11 867	15 399
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	1 163	1 792
Otros Egresos	2 107	14 176
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-3 738	-1 213
Impuesto A Las Ganancias	1 106	2 426
Resultado	-1 476	-3 775

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,18	1,14
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,18	1,14
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,81	6,20
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,82	0,72
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,18	0,16
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	6 795,51	2 813,71
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	20,02	20,18
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	60,99	79,58
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-3,48	-5,07
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,21	-1,13
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,23	3,08
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	119,48	449,56
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-11,21	-15,60
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,01	-0,06
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	18,27	6,50
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,01	0,01
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00

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 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- El ejercicio cerrado a 12/2020 mostró una Facturación total de $74.4 Millones, cifra que al compararla con las Ventas del ejercicio anterior ($42.4 Millones) evidencia un incremento interanual del 75.33%.
- El Costo Directo pasó del 39% al 20% su incidencia sobre las Ventas, mientras que por su parte los Gastos de Estructura incrementaron del 50.8% a 63% su participación, determinando un Resultado Operativo de $9.8 Millones, equivalente al 13.2% s/ventas vs 7.55% en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Ingresos por $1.8 Millones (correspondientes a Beneficio Dto 814 y a Reintegro Seguro), y Otros Egresos por $15.4 Millones (correspondientes principalmente a Egresos Extraordinarios, seguido por las Amortizaciones y Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda - RECPAM).
- El Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de $2.4 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto, la compañía mostró una Perdida Final de -$3.7 Millones (-5% s/ventas) vs -$1.4 Millones (-3% s/ventas) en 2019.

En resumen, la compañía exhibió a 12/2020 una inadecuada performance económica, presentado un importante incremento de las Ventas y reducción de los Costos, presentando Perdidas en los últimos dos ejercicios debidos principalmente a Egresos Extraordinarios (no detallados).

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.18 a 1.14, desmejorando y ubicándose dentro de parámetros ajustados.
- El Capital de Trabajo se redujo 59% respecto del ejercicio anterior, siendo de $2.8 Millones, cifra que representó el 12% del activo, manteniéndose dentro de parámetros razonables.
- El EBITDA mostró valores negativos en los dos periodos analizados.

En resumen, la situación financiera a 12/2020 mostraba ajustados indicadores de Liquidez y de Capital de Trabajo, al mismo tiempo evidenciaba una capacidad de generación de fondos negativa.

Patrimoniales

- Luego de absorber el Quebranto del período, el Patrimonio Neto exhibió a 12/2020 un saldo de $3.3 Millones vs $7.1 Millones en el ejercicio anterior.
- Se observa un importante aumento del Pasivo (245%) y un crecimiento menor del Activo (84%). Estas variaciones impactan directamente en los indicadores de Solvencia, que redujo de 1.18 a 0.16, y de Endeudamiento, que aumentó de 0.81 a 6.20. El aumento de las obligaciones comerciales corrientes fue el principal causante del comportamiento del Pasivo, mientras que el crecimiento del rubro Créditos por Ventas fue el más importante en el Activo.

En resumen, la situación patrimonial a 12/2020 resultaba debilitada, en función del bajo nivel de Solvencia y del elevado Endeudamiento Corriente.