DOSSIER FIDELITAS

BASCULAS GAMA S.R.L.

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

ARGENTINA

Octubre 2020

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 1	Regular 2		Bueno 3		Muy Bueno 4		Excelente 5
2. Situación Económico-Financiera												
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		83%	25									

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	15	15	100%	10,0%	1,0
2	Situación Económico-Financiera	25	30	83%	90,0%	7,5
Resultado Final		8,5				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

BASCULAS GAMA S.R.L. fue constituida el 14/02/1995 y está localizada en San Lorenzo, Santa Fe, Argentina, dedicándose a la Fabricación, Montaje y Mantenimiento de Sistemas de Pesaje, Basculas y Balanzas. Sus socios gerentes, GARRONE HECTOR ANTONIO y MATTOS RAUL DANIEL, no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el Form.931-08/2021, cuenta a con 32 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, según información de AFIP. Opera normalmente con los bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad o Prensa Negativa.
Desde el punto de vista contable, la sociedad exhibió a 01/2021 una satisfactoria performance económica, con un notorio incremento de Ventas (55.2% de variación interanual) y reducción de Gastos, presentando un satisfactorio Resultado Final de $20 Millones, cifra que representó el 12% de las Ventas vs $10.6 Millones (9.9% s/ventas) en el ejercicio anterior. Financieramente, presentó satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 1.55 a 1.73) y de Capital de Trabajo ($38.5 Millones, cifra que representó el 38% del Activo Total). La situación patrimonial mostró una mejora en sus principales indicadores, la Solvencia aumentó de 0.71 a 0.92 y el Endeudamiento Corriente redujo de 1.38 a 1.09, mejorando y ubicándose dentro de aceptables parámetros.
Por lo expuesto, recomendamos operar normalmente.

Contenidos

1- RESUMEN **2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES **5**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 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 Fiscal o Previsional de Interés 10
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 10

5- INTEGRIDAD **11**

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES **12**

6.1 DATOS CONTABLES 12
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 16

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	BASCULAS GAMA S R L.
CUIT	30-68050265-6.
Domicilio	AVDA. PTE. PERON 1851, (2200), SAN LORENZO, SANTA FE, ARGENTINA
Posibles teléfonos	03476-428300 - (OTRO)
Actividad	265101 - FABRICACIÓN DE INSTRUMENTOS Y APARATOS PARA MEDIR, VERIFICAR, ENSAYAR, NAVEGAR Y OTROS FINES, EXCEPTO EL EQUIPO DE CONTROL DE PROCESOS INDUSTRIALES 331290 - REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE MAQUINARIA DE USO ESPECIAL N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	16/02/1995
Fecha de Contrato Social	14/02/1995
Capital	$ 5 000
Patrimonio neto al 2021	$ 48 788 352
Cantidad Empleados	32 (Fuente: Form. 931-08/2021)
Domicilio Legal	AVDA. PTE. PERON 1851, (2200), SAN LORENZO, SANTA FE, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
GARRONE HECTOR ANTONIO	Argentina	20123982380	SOCIA/O GERENTE
MATTOS RAUL DANIEL	Argentina	20132553514	SOCIA/O GERENTE

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

GARRONE HECTOR ANTONIO - 20123982380

SCORE

67.5

GARRONE HECTOR ANTONIO

FECHA NACIMIENTO:	29/10/1956
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	7 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

BELGRANO 213, (2200), SAN LORENZO - SL, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

BELGRANO 213, (2200), SAN LORENZO - SL, SANTA FE, ARGENTINA

OTROS:

AVDA. SAN MARTIN 3270, (2200), SAN LORENZO, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	BASCULAS GAMA S R L (04/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/10/1998
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MATTOS RAUL DANIEL - 20132553514

SCORE

69

MATTOS RAUL DANIEL

FECHA NACIMIENTO:	01/09/1959
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	11 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

SAN MARTIN 1694 PISO:11 DPTO:A, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

SAN MARTIN 1694 PISO:11 DPTO:A, (2000), ROSARIO SUD, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	BASCULAS GAMA S R L (04/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/04/2005
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.	30-68050265-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
08/2021	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	32
Suma de Rem. 1:	2.294.999,32
Suma de Rem. 2:	2.294.999,32
Suma de Rem. 3:	2.294.999,32
Suma de Rem. 4:	2.297.449,93
Suma de Rem. 5:	2.294.999,32
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	2.297.449,93
Suma de Rem. 9:	2.315.961,47
Suma de Rem. 10:	1.641.397,65

Apellido y Nombre o Razón Social:

BASCULAS GAMA S R L

Nro. Verificador: 798638

Domicilio Fiscal: ACC NORTE AUTOP Y RU 0 SAN LORENZO

V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	264.976,36	a1 - Total de aportes	47.873,60
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**264.976,36**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**47.873,60**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	95.577,23
b1 - Total de contribuciones	358.134,46	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	95.577,23
		Retenciones	14.718,60
Subtotal contribuciones S.S.	358.134,46	**Contribuciones O.S. a pagar**	**80.858,63**
Retenciones	55.151,28		
Contribuciones S.S. a pagar	**302.983,18**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	69.869,88	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	69.869,88	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	55.151,28		
Retenciones aplicadas a Obra Social	14.718,60	**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	32	1.442,24	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	32 - 779,20
Remun. con ART	2.315.961,47	42.845,29	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**44.287,53**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**779,20**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 188.470,03

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**302.983,18**	302 - Aportes de Obra Social	**47.873,60**
301 - Aportes de Seguridad Social	**264.976,36**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**44.287,53**
352 - Contribuciones de Obra Social	**80.858,63**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**779,20**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Imprimir

CERRAR

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

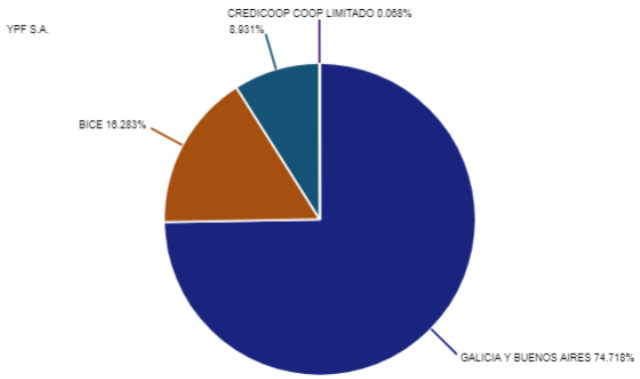
Banco	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020
YPF S.A.								4,00
ICBC	99,00	44,00	22,00	33,00				
GALICIA Y BUENOS AIRES	73,00	115,00	134,00	107,00	173,00	173,00	138,00	
CREDICOOP COOP LIMITADO	141,00	50,00	180,00	52,00	63,00		94,00	
BICE	1 541,00		1 478,00	1 446,00	1 414,00	1 382,00	1 349,00	
TOTAL PERIODO	1 854,00	209,00	1 814,00	1 638,00	1 650,00	1 555,00	1 581,00	4,00

Banco	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020
YPF S.A.	67,00	45,00	80,00	96,00	87,00	100,00	105,00	122,00
ICBC								
GALICIA Y BUENOS AIRES	159,00	172,00	185,00	226,00	271,00	198,00	312,00	392,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	11,00	24,00	5,00	7,00	5,00	7,00	6,00	6,00
BICE	1 282,00	1 247,00	1 213,00	1 178,00	1 142,00	1 106,00	1 070,00	1 033,00
TOTAL PERIODO	1 519,00	1 488,00	1 483,00	1 507,00	1 505,00	1 411,00	1 493,00	1 553,00

Banco	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021
YPF S.A.	102,00	218,00	163,00	109,00	197,00	265,00	110,00	396,00
ICBC								
GALICIA Y BUENOS AIRES	371,00	666,00	611,00	410,00	393,00	3 054,00	4 593,00	3 313,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	9,00	7,00	15,00	8,00	9,00	11,00	10,00	3,00
BICE	996,00	958,00	920,00	881,00	842,00	803,00	763,00	722,00
TOTAL PERIODO	1 478,00	1 849,00	1 709,00	1 408,00	1 441,00	4 133,00	5 476,00	4 434,00

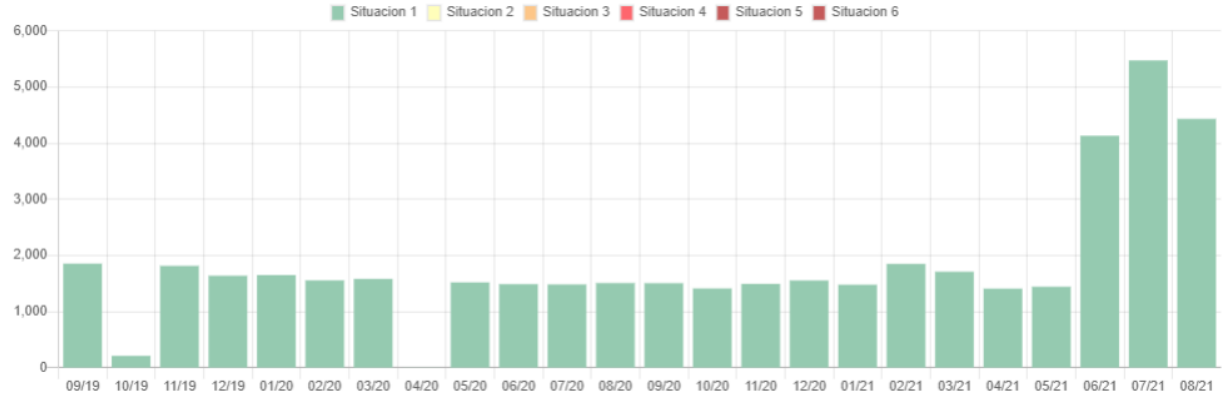
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

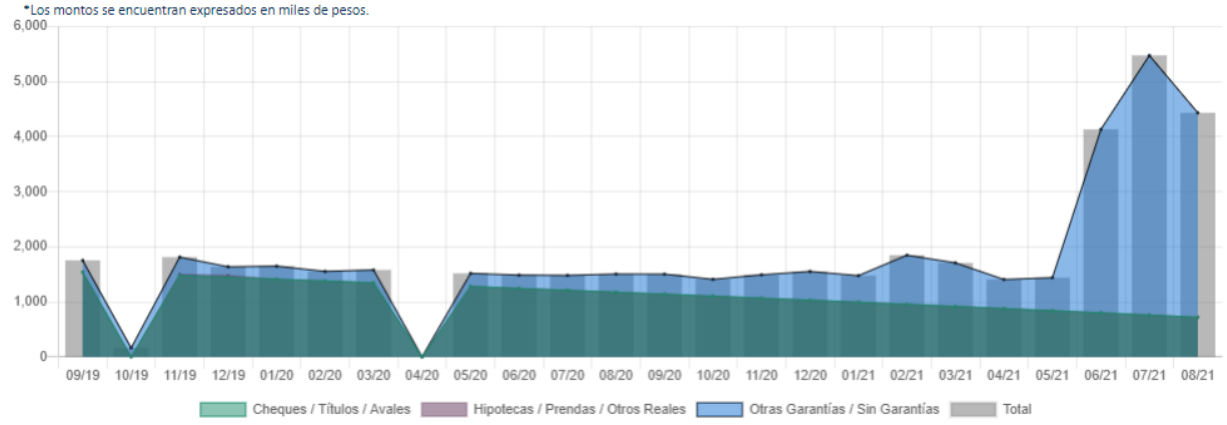
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
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
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

BASCULAS GAMA S R L 30680502656 no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP a 04/10/2021.

BASCULAS GAMA S R L, con CUIT 30680502656, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 18/10/2021



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, BASCULAS GAMA S R L CUIT 30680502656 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 18/10/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 02922eb1-8d76-4c73-bf43-42cafa1e4ecd

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

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados	BASCULAS GAMA S R L	30680502656

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government-controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados	GARRONE HECTOR ANTONIO	20123982380

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government-controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados	MATTOS RAUL DANIEL	20132553514

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government-controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

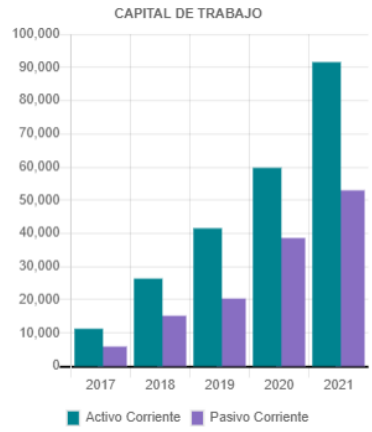
6- Estados Contables

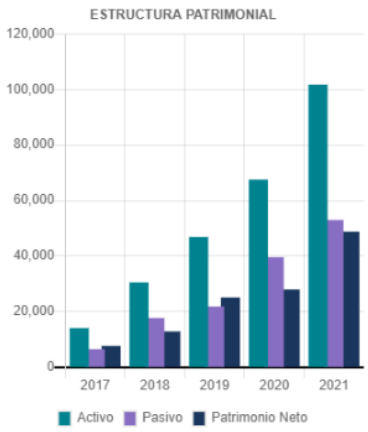
6.1 DATOS CONTABLES

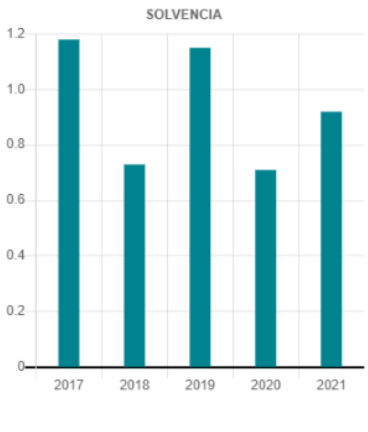
Activo

Fecha Balance	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021
Caja y Banco	6 608	4 730	13 135	10 386	9 835
Inversion Corriente	0	10 556	6 964	2 564	29 312
Anc Creditos Por Ventas	1 639	4 362	9 961	11 452	6 130
Otros Créditos	1 559	4 392	7 263	28 512	36 764
Bienes Cambio	1 483	2 364	4 222	6 834	9 528
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo Corriente	11 289	26 405	41 545	59 748	91 570
Credito Por Venta	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	378	614	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	4 386	6 428	5 846	8 564	31 902
Depreciación Acumulada	2 013	2 961	531	779	21 699
Bienes De Uso	2 372	3 466	5 314	7 786	10 202
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 751	4 080	5 314	7 786	10 202
Total Activo	14 040	30 485	46 859	67 534	101 772

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



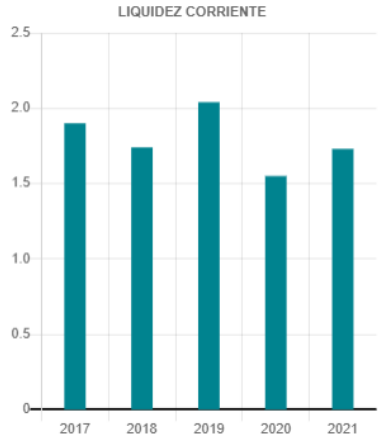


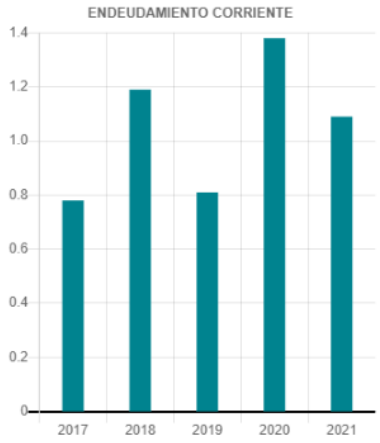


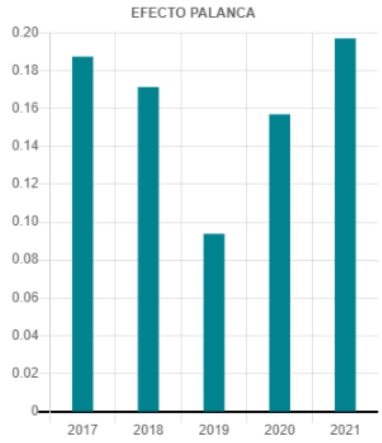
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	14	1 027	64	694	6 331
Prestamos (Deudas Bancarias)	497	828	851	570	1 785
Remuneraciones Y Cargas Sociales	346	238	297	1 622	2 121
Cargas Fiscales	1 711	3 098	3 999	5 137	7 702
Anticipos Clientes	3 175	10 022	15 189	30 590	35 045
Otros Pasivos	194	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	5 936	15 213	20 400	38 613	52 984
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Prestamos	500	2 443	1 405	968	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	500	2 443	1 405	968	0
Total Pasivo	6 435	17 656	21 805	39 580	52 984
Capital Social	700	700	3 398	4 707	4 707
Resultados No Asignados	6 899	12 124	21 657	23 247	44 082
Patrimonio Neto	7 604	12 829	25 055	27 954	48 788

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



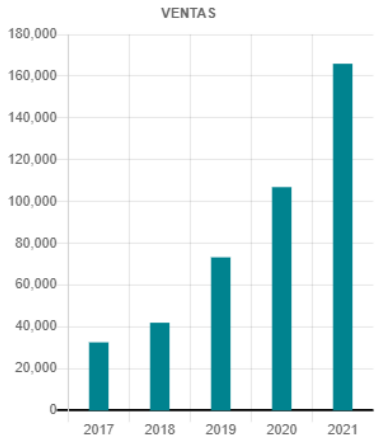


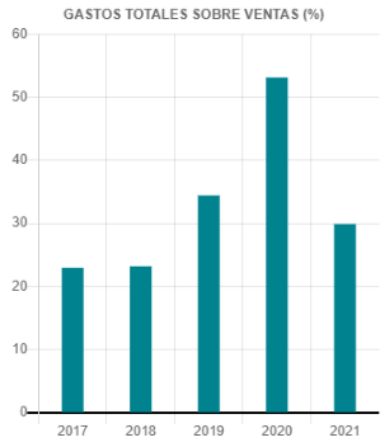


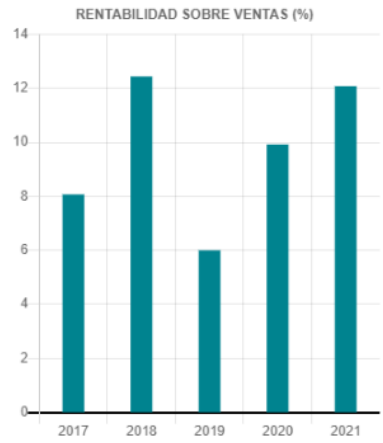
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021
Ventas	32 610	42 010	73 299	106 891	165 934
Compras Del Ejercicio	7 827	12 898	21 510	15 447	52 150
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	23 059	30 287	38 322	47 914	88 781
Resultado Bruto	9 552	11 722	34 977	58 978	77 153
Amortizaciones	529	1 101	1 722	2 403	2 982
Gastos de Comercialización	4 713	5 936	9 314	21 730	19 321
Gastos de Administración	2 599	3 615	15 278	34 649	29 540
Gastos Financieros	172	185	632	429	716
Otros Ingresos	1 981	6 052	7 129	18 745	9 837
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	-8 536	-5 254	-9 731
Impuesto A Las Ganancias	1 417	2 813	3 950	5 060	7 630
Resultado	2 631	5 225	4 396	10 601	20 052

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,90	1,74	2,04	1,55	1,73
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,65	1,58	1,83	1,37	1,55
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,78	1,19	0,81	1,38	1,09
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,21	0,70	0,26	0,12	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,18	0,73	1,15	0,71	0,92
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	5 353,74	11 191,79	21 145,42	21 135,76	38 586,16
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	3,21	3,70	4,71	3,59	4,78
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	29,29	27,90	47,72	55,18	46,50
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	8,07	12,44	6,00	9,92	12,08
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,35	0,41	0,18	0,38	0,41
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,32	1,38	1,56	1,58	1,63
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	13,75	12,12	13,79	13,73	16,26
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	18,74	17,14	9,38	15,70	19,70
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,74	0,53	0,49	0,47	0,59
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	19,90	9,63	7,36	9,33	27,07
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	15,54	12,81	9,08	7,01	9,32
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,13	0,25	0,09	0,06	0,04
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,03	0,08	0,03	0,01	0,01

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 31/01). Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- En el último ejercicio las Ventas de la compañía mostraron un incremento del 55.2%, ascendiendo a $165.9 Millones vs $106.9 Millones a Enero 2020.
- Los Costos Directos aumentaron el nivel de incidencia sobre las Ventas y pasaron del 44.8% al 53.5%, mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron del 53.1% al 29.9% su participación.
- Consecuentemente la Ganancia Operativa totalizó $19.9 Millones (12% de las Ventas) vs -$2.9 Millones (-2.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- En la parte inferior del cuadro de resultados se destacaron Otros Ingresos por $9.8 Millones (correspondientes a recupero de gastos, diferencias de cotización, resultado por bienes de uso, ATP cobrados e intereses ganados), y Otros Egresos por $9.7 Millones, correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el RECPAM.
- El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de $7.6 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $20 Millones, cifra que representó el 12% de las Ventas vs $10.6 Millones (9.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

La compañía presentó a 01/2021 una satisfactoria performance económica, con un notorio incremento de las Ventas y reducción de los Gastos, pero presentando un satisfactorio Resultado Final.

Financieros:

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.55 a 1.73, mejorando y ubicando en adecuados parámetros.
- El Capital de Trabajo fue de $38.5 Millones, cifra que representó el 38% del Activo Total, considerándose adecuada la relación.

En resumen, la empresa mostró una adecuada situación financiera, sustentada en adecuados indicadores de Liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 01/2020 fue de $48.7 Millones vs $27.9 Millones en el ejercicio anterior.
- Del total del PN, $4.7 Millones corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital, considerándose volátil su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 52% del Activo (58.6% en el ejercicio
- anterior) siendo las deudas comerciales la principal fuente de apalancamiento.
- El indicador de Solvencia aumentó, pasando de 0.71 a 0.92, y el Endeudamiento Corriente redujo de 1.38 a 1.09, mejorando y ubicándose dentro de aceptables parámetros.

La situación patrimonial de la sociedad a 01/2021 resulta aceptable por sus niveles de Solvencia y de Endeudamiento.