DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

STM COMPRESSOR 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		Comercial		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					0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
													X
2.3.1	Rentabilidad Bruta:					0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
									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			93%	28									

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	28	30	93%	90,0%	8,4
Resultado Final		8,4				

1.2. CONCLUSIÓN

STM COMPRESSOR S.A. inició sus actividades en el año 2017, está localizada en Zarate, Buenos Aires, y se dedica a la fabricación de productos elaborados de metal y a la comercialización de máquinas, compresores y repuestos. Sus principales directivos FABRIZIO DANIEL FABIO y JUAREZ JULIAN WALDINO, que no registran antecedentes comerciales negativos. La Empresa cuenta con 15 empleados registrados, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social, ni presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Con relación a su situación bancaria, no registra atrasos bancarios en los últimos 18 meses y no registra cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados Contables del ejercicio cerrado 12/2020, la compañía presentó una satisfactoria performance económica, mostrando un importante incremento de Ventas (90.13% interanual) y también de Costos, presentado un satisfactorio Margen Final (24.5% de las Ventas vs 34.7% s/ventas en el ejercicio anterior). Debido, principalmente, al aumento de los Bienes de Cambio y a la reducción de las obligaciones comerciales, la Liquidez Corriente aumentó de 1.68 a 3.45, la Solvencia pasó de 0.76 a 2.58, y el Endeudamiento Corriente se redujo de 1.32 a 0.39, ubicándose dentro de parámetros satisfactorios y evidenciando una adecuada situación financiera y patrimonial.

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
2.2.1 Directivos 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3 - SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4 - SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 FISCALES Y PREVISIONALES 11
4.1.1Embargos 11
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 11
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 11

4 - INTEGRIDAD 12

4.1 INTEGRIDAD 12
4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

5 - ESTADOS CONTABLES 13

5.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	STM COMPRESSOR S.A.
CUIT	30-71611719-3.
Domicilio	AV. GRAL. LAVALLE 1980 , (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	453291 - VENTA AL POR MENOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS NUEVOS N.C.P. 259993 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS DE TORNERÍA Y/O MATRICERÍA 259999 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS ELABORADOS DE METAL N.C.P. 281301 - FABRICACIÓN DE COMPRESORES, GRIFOS Y VÁLVULAS 461099 - VENTA AL POR MAYOR EN COMISIÓN O CONSIGNACIÓN DE MERCADERÍAS N.C.P. 463153 - VENTA AL POR MAYOR DE ACEITES Y GRASAS 711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.
Fecha de Contrato Social	14/11/2017
Patrimonio neto al 2020	$ 117 188 276
Cantidad Empleados	15 (Fuente: 931 03-2021)
Domicilio Legal	AV. GRAL. LAVALLE 1980 , (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	AV. GRAL. LAVALLE 1980 , (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FABRIZIO DANIEL FABIO	Argentina	20171362033	Presidente
JUAREZ JULIAN WALDINO	Argentina	20345138693	Director Suplente

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

FABRIZIO DANIEL FABIO - 20171362033

SCORE

58.8

DANIEL FABRIZIO

FECHA NACIMIENTO:	05/01/1966
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	3 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	12/2019

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

DE LA TORRE 1025, (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LAVALLE 1980, (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

JUAREZ JULIAN WALDINO - 20345138693

SCORE

85.8

JUAREZ JULIAN WALDINO

FECHA NACIMIENTO:	29/05/1989
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	887 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/2017

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ESTRADA 1136, (2800), ZARATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SOLER 4085 PISO:9, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

VIAMONTE 2075 PB D
004 716, (1900), LA PLATA, AMBA SUR

FISCALES

EMPLEADO DE	STM COMPRESSOR S.A. (03/2021)
CLAE	COMPOSICIÓN Y REPRESENTACIÓN DE OBRAS TEATRALES, MUSICALES Y ARTÍSTICAS
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.	30-71611719-3
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
03/2021	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	15
Suma de Rem. 1:	652.319,25
Suma de Rem. 2:	652.319,25
Suma de Rem. 3:	652.319,25
Suma de Rem. 4:	652.319,25
Suma de Rem. 5:	652.319,25
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	652.319,25
Suma de Rem. 9:	652.319,25
Suma de Rem. 10:	317.117,69

Apellido y Nombre o Razón Social: STM COMPRESSOR S.A.

Nro. Verificador: 379364

Domicilio Fiscal: MOREAU DE JUSTO A.AV 872 3 9 CAPITAL FEDERAL V 4200

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	94.290,12
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**94.290,12**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	113.203,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
Subtotal contribuciones S.S.	111.403,00
Retenciones	99.909,78
Contribuciones S.S. a pagar	**11.493,22**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	16.804,15
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**16.804,15**
b1 - Total de contribuciones	33.268,30
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	33.268,30
Retenciones	29.836,05
Contribuciones O.S. a pagar	**3.432,25**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	129.745,83
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	129.745,83
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	99.909,78
Retenciones aplicadas a Obra Social	29.836,05
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	15	9,00
Remun. con ART	652.319,25	17.221,23
L.R.T. total a pagar		**17.230,23**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	10 - 243,50
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**243,50**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 56.029,44

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**11.493,22**	302 - Aportes de Obra Social	**16.804,15**
301 - Aportes de Seguridad Social	**94.290,12**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**17.230,23**
352 - Contribuciones de Obra Social	**3.432,25**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**243,50**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



PagoMisCuentas

Comprobante de pago

VEP

Importe

$ 143493,47

Medio de pago

CC $ 358009419606269

Fecha	Hora	Transacción
14/04/21	10:39:00	0512

Identificación	Número de control
30-71611719-3	2852

NUMERO DE VEP: 000819897698

SIJPDJ ICS: 0351-019-019

Período: 03/2021 Anticipo/Cuota: 000

Macro

Fuente: Empresa

3 - Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

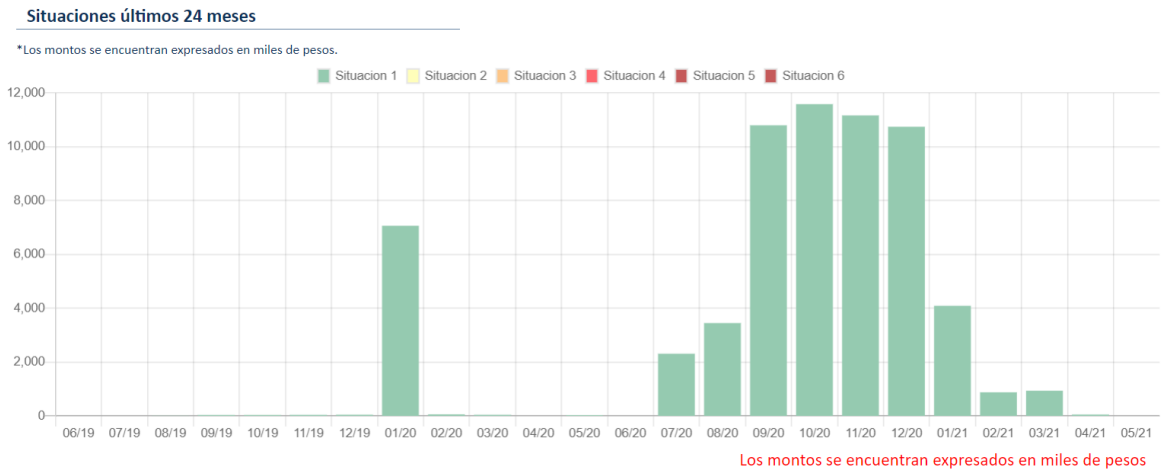
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
MACRO								
PROVINCIA DE BUENOS AIRES				2,00	2,00			7 062,00
SANTANDER RIO S.A.			7,00	31,00	33,00	37,00	42,00	
TOTAL PERIODO			**7,00**	**33,00**	**35,00**	**37,00**	**42,00**	**7 062,00**

Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
MACRO								8 212,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES								
SANTANDER RIO S.A.	55,00	39,00		27,00		2 308,00	3 447,00	2 583,00
TOTAL PERIODO	**55,00**	**39,00**		**27,00**		**2 308,00**	**3 447,00**	**10 795,00**

Banco	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021
MACRO	8 497,00	8 773,00	9 059,00	3 228,00				
PROVINCIA DE BUENOS AIRES								
SANTANDER RIO S.A.	3 084,00	2 388,00	1 682,00	860,00	874,00	933,00	48,00	
TOTAL PERIODO	**11 581,00**	**11 161,00**	**10 741,00**	**4 088,00**	**874,00**	**933,00**	**48,00**	

Importes expresados en Miles de Pesos

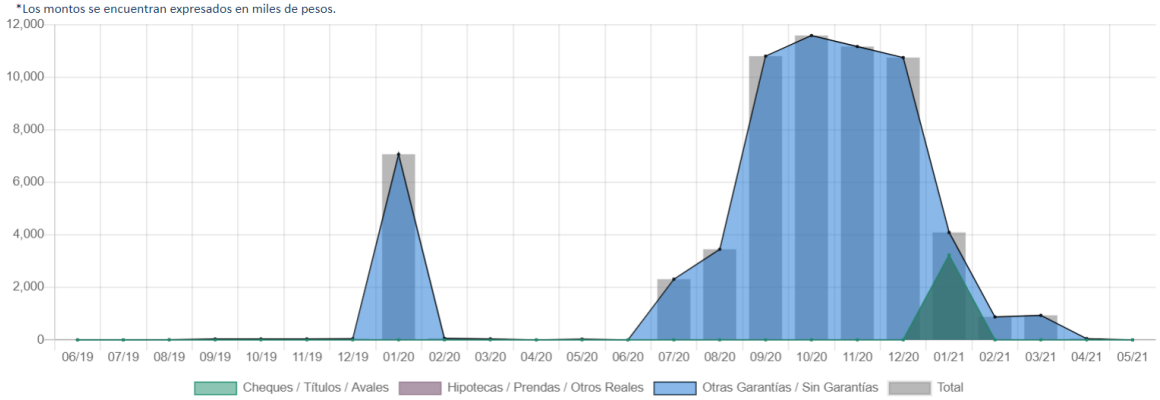
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades 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 PARCIAL	PAGO PARCIAL
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

STM COMPRESSOR SA, 30716117193, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 06/07/2021.

STM COMPRESSOR SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 21/07/2021



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, STM COMPRESSOR S.A. CUIT 30716117193 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 21/07/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 0d164755-a9f5-4057-ad5e-58d7929198a3

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

4 - INTEGRIDAD

4.1 INTEGRIDAD



4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

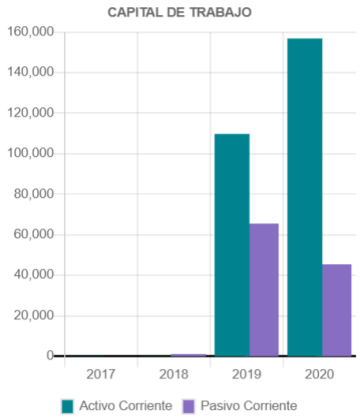
5 - Estados Contables

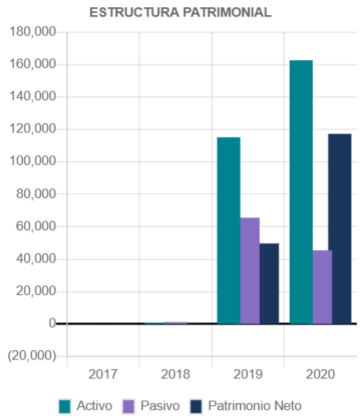
5.1 DATOS CONTABLES

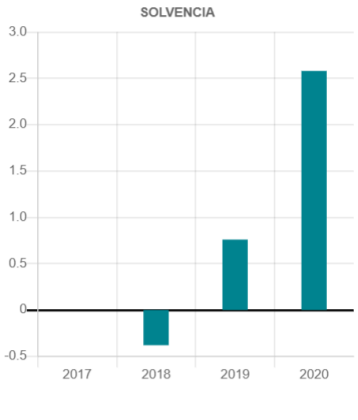
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Banco	25	1	1 362	4 807
Inversion Corriente	0	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	0	76	103 119	53 302
Otros Créditos	75	0	4 550	13 693
Bienes Cambio	0	0	681	85 000
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0
Total Activo Corriente	100	77	109 712	156 802
Credito Por Venta	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	763	5 926	8 567
Depreciación Acumulada	0	153	539	2 794
Bienes De Uso	0	610	5 387	5 772
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	0	610	5 387	5 772
Total Activo	100	688	115 099	162 575

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



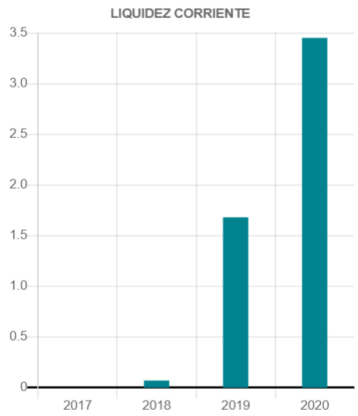


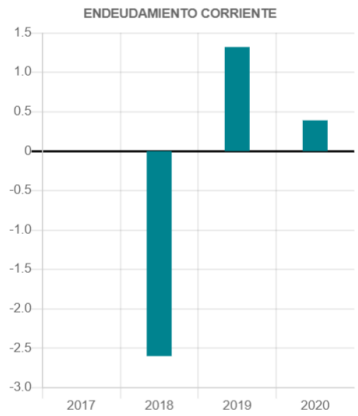


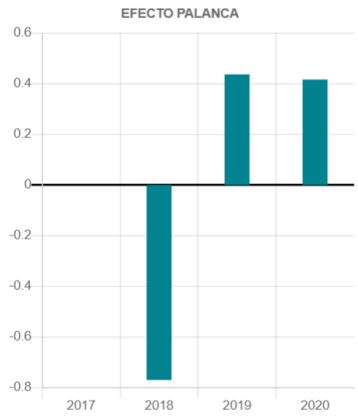
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	0	0	46 799	32 825
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	284	1 455	910
Cargas Fiscales	0	0	12 397	10 368
Anticipos Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	832	4 832	1 283
Total Pasivo Corriente	0	1 116	65 483	45 387
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	0	1 116	65 483	45 387
Capital Social	100	102	145	145
Resultados No Asignados	0	-531	49 471	117 043
Patrimonio Neto	100	-429	49 617	117 188

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



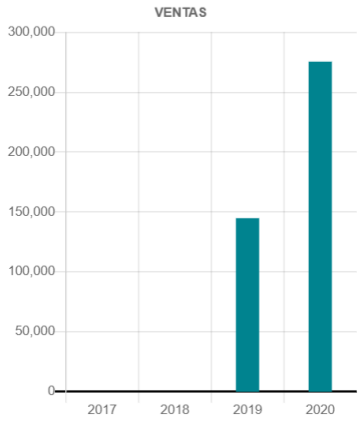


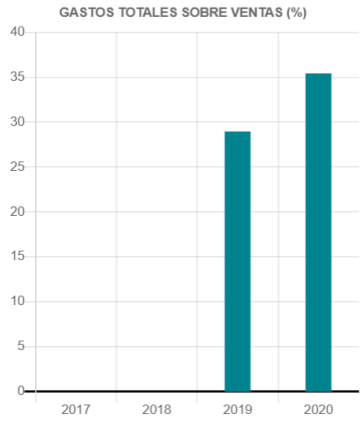


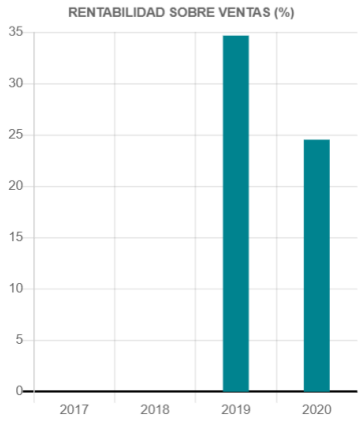
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	0	0	144 818	275 347
Compras Del Ejercicio	0	0	20 966	125 712
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	0	0	45 068	138 212
Resultado Bruto	0	0	99 750	137 135
Amortizaciones	0	153	1 427	1 048
Gastos de Comercialización	0	0	12 328	40 209
Gastos de Administración	0	572	25 694	44 136
Gastos Financieros	0	0	3 907	13 173
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	43	-7 626	27 954
Impuesto A Las Ganancias	0	0	0	0
Resultado	0	-529	50 194	67 572

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,00	0,07	1,68	3,45
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,00	0,07	1,67	1,58
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,00	-2,60	1,32	0,39
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,00	-0,38	0,76	2,58
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	0,00	-1 039,04	44 229,18	111 415,81
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,00	-0,70	9,21	20,30
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	0,00	0,00	68,88	49,80
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	0,00	0,00	34,66	24,54
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,00	1,24	1,01	0,58
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	0,00	0,00	1,26	1,69
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	26,88	47,70
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	0,00	-76,98	43,61	41,56
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	-0,34	0,85	1,80
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	0,00	0,00	1,40	5,17
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00	66,21	1,63
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	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). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 ascendieron a un total de $275 Millones vs $144.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual de las Ventas del 90.13%.
- Los Costos Directos incrementaron del 31% al 50% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 29% al 35.4% su participación, determinando un Resultado Operativo Neto de $39.6 Millones, cifra que representó 14.4% s/ventas vs $57.8 Millones (39.9% s/ventas) en el ejercicio precedente.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $27 Millones (correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $67.5 Millones, cifra que representó el 24.5% de las Ventas vs $50 Millones (34.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2020 una satisfactoria performance económica, mostrando un importante incremento de las Ventas y de los Costos, presentando un satisfactorio Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.68 a 3.45, manteniéndose en niveles satisfactorios.
- El Capital de Trabajo al cierre es positivo en $111 Millones, cifra que representa el 69% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.
- Por el lado de los Activos Corrientes se destaca el aumento de los Bienes de Cambio, y por el lado del Pasivo Corriente, la reducción de las obligaciones comerciales.

En resumen, la situación financiera se mostró satisfactoria, con satisfactorios niveles Liquidez y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $117 Millones vs $49 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $145 Mil corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital, considerándose reducida su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 28% del Activo (57% en el ejercicio anterior), siendo las deudas comerciales la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.76 a 2.58, mientras que el Endeudamiento Corriente redujo de 1.32 a 0.39, ubicándose en niveles satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con una satisfactoria Solvencia y bajo Endeudamiento Corriente.