DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ETAP S.R.L.

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

ARGENTINA

Enero 2023

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	Ebit					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			63%		19								

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	19	30	63%	90,0%	5,7
Resultado Final		5,7				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

ETAP S.R.L. es una compañía familiar dedicada a brindar servicio de transporte automotor interurbano regular de pasajeros. Fue inscripta en el año 1989 en Comodoro Rivadavia, Provincia de Chubut. Sus accionistas son: LARREGUY LUIS ALBERTO (50.00%) y LARREGUY SERGIO LAVIE (50.00%). Este último es firmante de un cheque por Sin Fondos ($19.7 Mil, ya levantado) por la sociedad CONTACTOS TRAVEL SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA. Según el Form.931 12/2022 cuenta con 350 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, pero si periodos con pago de parcial de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos ni eventos de integridad, aunque se detectaron Notas de Prensa Negativa para evaluar por el área de proveedores.

El ejercicio cerrado a 01/2022 mostró una deficitaria performance económica, con incremento de Ventas (25% de variación interanual), Costos y Gastos sin variación significativa, pero presentando finalmente una pérdida -3.2% s/ventas (fuertemente influenciada por el 15% s/ventas de la cuenta Otros Egresos) vs el muy adecuado 11.2% s/ventas en el ejercicio pasado. Financieramente, exhibió un buen nivel de Liquidez Corriente (pasó de 0.83 a 1.18), pero con un muy exiguo Capital de Trabajo que (1.5% del Activo). Patrimonialmente, la situación se mantuvo adecuada, con una satisfactoria Solvencia en 2.05 (2.18 en el ejercicio anterior) y un bajo Endeudamiento Corriente en 0.29, pero con una sumamente débil conformación de PN.

De acuerdo con lo dicho, sugerimos operar con cautela en base a su situación Económica y Financiera.

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 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ETAP S.R.L.
CUIT	30-64024633-9.
Domicilio	P. P. ORTEGA 4395, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA
Posibles teléfonos	2974482570 – 2974062463 - 2974066736 - 2945454756 - 2945497218 - 2974464940 - 2974474841 - 4062463
Actividad	492160 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR INTERURBANO NO REGULAR DE PASAJEROS 452101 - LAVADO AUTOMÁTICO Y MANUAL DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES 492150 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR INTERURBANO REGULAR DE PASAJEROS, E1203EXCEPTO TRANSPORTE INTERNACIONAL 492250 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE MERCADERÍAS Y SUSTANCIAS PELIGROSAS 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 711001 - SERVICIOS RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN. 771190 - ALQUILER DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES N.C.P., SIN CONDUCTOR NI OPERARIOS
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	03/10/1990
Fecha de Contrato Social	10/05/1989
Capital	$ 50 000
Patrimonio neto al 2022	$ 1 297 536 162
Cantidad Empleados	350 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	P. P. ORTEGA 4395, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA
Domicilios Vinculados	CARLOS PELLEGRINI 730, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA PERON JUAN DOMINGO S-N, (9033), ALTO RIO SENGUER AV ALVEAR 01871, (U9200AYF), ESQUEL CORRALES 1520, (1437), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE PEDRO PABLO ORTEGA 4415 BARRIO INDUSTRIAL, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA DEL PROGRESO 7345 - BARRIO: INDUSTRIAL, (9000), COMODORO RIVADAVIA, CHUBUT, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Apellido y Nombre	Nacionalidad/País	Tax ID	%
LARREGUY LUIS ALBERTO	Argentina	20-11691978-9	50.00
LARREGUY SERGIO LAVIE	Argentina	23-16192758-9	50.00

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
LARREGUY LUIS ALBERTO	Argentina	20-11691978-9	Socio Gerente
LARREGUY SERGIO LAVIE	Argentina	23-16192758-9	Socia Gerente

Fuente: Empresa.

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

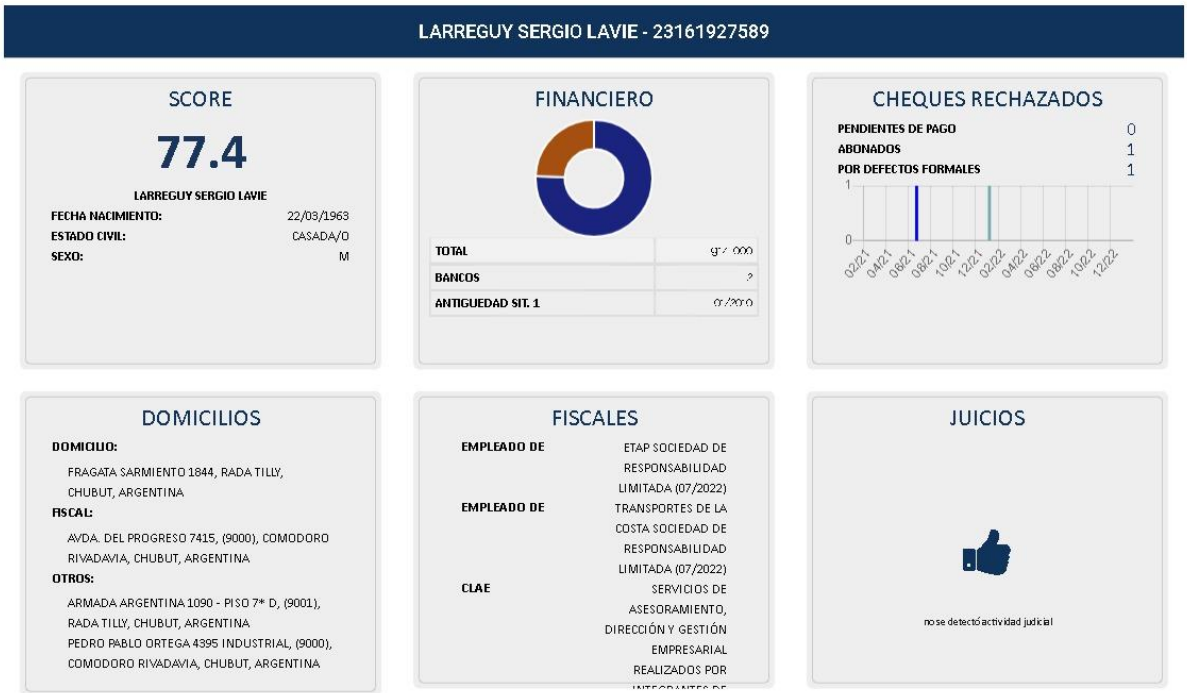
LARREGUY LUIS ALBERTO
VICE-PRESIDENTE DE: JET CARSA
CUIT: 30657342749

LARREGUY SERGIO LAVIE
DIRECTOR/A SUPLENTE DE: TRANSPORTE GIOBBI S A I C F I C T Y T
CUIT: 30688281322

LARREGUY SERGIO LAVIE
PRESIDENTE DE: JET CARSA
CUIT: 30657342749

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





- ✓ No se registran cheques rechazados en cuentas Personales

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**350**

Fuente: Empresa.

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.	30-64024633-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	350
Suma de Rem. 1:	163.996.679,58
Suma de Rem. 2:	166.829.088,71
Suma de Rem. 3:	166.829.088,71
Suma de Rem. 4:	176.893.763,29
Suma de Rem. 5:	163.996.580,30
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	181.475.337,02
Suma de Rem. 9:	198.143.185,81
Suma de Rem. 10:	162.440.674,55

Apellido y Nombre o Razón Social: ETAP SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

Nro. Verificador: 033725

Domicilio Fiscal: DEL PROGRESO 7345 COMODORO RIVADA V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	23.675.587,90	a1 - Total de aportes	4.467.719,03
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**23.675.587,90**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**4.467.719,03**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	9.167.588,86
b1 - Total de contribuciones	33.796.156,26	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.	9.167.588,86
		Retenciones	346.826,30
Subtotal contribuciones S.S.	33.796.156,26	**Contribuciones O.S. a pagar**	**8.820.762,56**
Retenciones	1.278.643,78		
Contribuciones S.S. a pagar	**32.517.512,48**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	1.625.470,08	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	1.625.470,08	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	1.278.643,78		
Retenciones aplicadas a Obra Social	346.826,30	**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	350	60.550,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	350 - 13.023,50
Remun. con ART	198.143.185,81	3.269.362,57	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**3.329.912,57**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**13.023,50**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 3.490.985,89

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**32.517.512,48**	302 - Aportes de Obra Social	**4.467.719,03**
301 - Aportes de Seguridad Social	**23.675.587,90**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**3.329.912,57**
352 - Contribuciones de Obra Social	**8.820.762,56**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**13.023,50**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: 931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS
CUIT: 30-64024633-9
Impuesto: 301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL
Concepto: 19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-12
Nro. verificador: 33725
Cantidad de registros: 840

Fecha de Presentación: 2023-01-10 Hora: 08:18:55
Nro. de Transacción: 900773472
Código de Control: 4DSgd2
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 23161927589

[F931.cuit.30640246339.fecha.20230110.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[87cc24d3c213a3069e91144e59a455ee]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas
19313064024633900030112226

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

VEP

Comprobante de Pago

Datos del VEP:
Nro. VEP: 1044364870
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SLIPDJ12/22
CUIT: 30-64024633-9
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-12
Generado desde la presentación de DJ nro: 900773472
Generado por el Usuario: 23161927589

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$32.517.512,48
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$23.675.587,90
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$8.820.762,56
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$4.467.719,03
ASEG.RIESGO DE TRABAJO I 24557 (312)	$3.329.912,57
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$13.023,50

Datos del comprobante de Pago:
Entidad de Pago: INTERBANKING
Medio de Pago: HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco: BANCO DEL CHUBUT S.A.
Nro. de Transacción: 1684217556
Código de Control: 271414
Fecha de Pago: 2023-01-11 Hora: 14:59:19
IMPORTE PAGADO $72.824.518,04

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

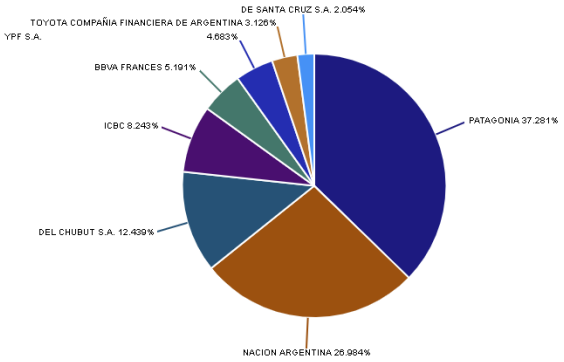
Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
HIPOTECARIO								
DE SANTA CRUZ S.A.								
SUPERVIELLE					279			
YPF S.A.	1 568	1 889	2 131	1 980	3 313	2 626	3 321	3 828
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	3 835	3 356	2 867	2 355	1 632	1 236	983	12 943
PATAGONIA	130 075	134 632	139 677	143 720	147 176	149 688	151 496	153 163
NACION ARGENTINA	23 468	23 249	22 848		22 612	38 682	38 205	37 572
MERCEDESBENZ CIA FIN	4 350	3 645	2 941	2 227	1 742	1 247	763	402
ICBC	752	733	751	730	9 195	9 041	8 925	25 612
DEL CHUBUT S.A.	49 717	45 806	40 002	37 335	34 525	31 527	28 623	25 314
BICE	1 511	1 208	1 287	1 166	854	731	792	476
BBVA FRANCES	1 473	1 429	1 372	1 313	1 263	1 202	1 138	1 074
TOTAL PERIODO	**216 749**	**215 947**	**213 876**	**190 826**	**222 591**	**235 980**	**234 246**	**260 384**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
HIPOTECARIO								
DE SANTA CRUZ S.A.		1	2					
SUPERVIELLE								
YPF S.A.	4 568	4 455	4 832	5 353	5 318	10 494	6 681	13 054
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	17 147	16 800	16 401	16 195	15 562	15 326	15 098	15 027
PATAGONIA	154 701	156 403	157 976	127 644	129 184	131 520	134 419	137 525
NACION ARGENTINA	36 871	36 468	35 878	31 750	52 448	55 462	52 920	52 382
MERCEDESBENZ CIA FIN								
ICBC	25 225	24 909	35 010	34 407	40 724	40 533	39 548	38 034
DEL CHUBUT S.A.	36 892	37 604	74 079	76 951	68 661	79 415	75 987	65 406
BICE	344	208						
BBVA FRANCES	1 013	941	870	797	721	645	561	
TOTAL PERIODO	**276 761**	**277 789**	**325 048**	**293 097**	**312 618**	**333 395**	**325 214**	**321 428**

Banco	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022
HIPOTECARIO		3	3					
DE SANTA CRUZ S.A.	8 421	8 524	8 592	8 524	8 531	8 510	8 407	8 297
SUPERVIELLE								
YPF S.A.	9 068	6 778	13 332	10 834	11 869		14 745	18 919
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	14 787	14 509	14 221	13 897	13 630	13 307	12 954	12 631
PATAGONIA	142 052	147 599	153 807	160 275	168 408	177 553	198 101	150 619
NACION ARGENTINA	47 892	42 648	56 712	62 134	96 167	91 997	102 075	109 018
MERCEDESBENZ CIA FIN								
ICBC	36 602	35 438	33 405	32 006	31 290	28 604	35 446	33 301
DEL CHUBUT S.A.	60 270	68 864	57 836	55 856	65 689	53 371	52 937	50 254
BICE								
BBVA FRANCES	387	296		102				20 973
TOTAL PERIODO	**319 479**	**324 659**	**337 908**	**343 628**	**395 584**	**373 342**	**424 665**	**404 012**

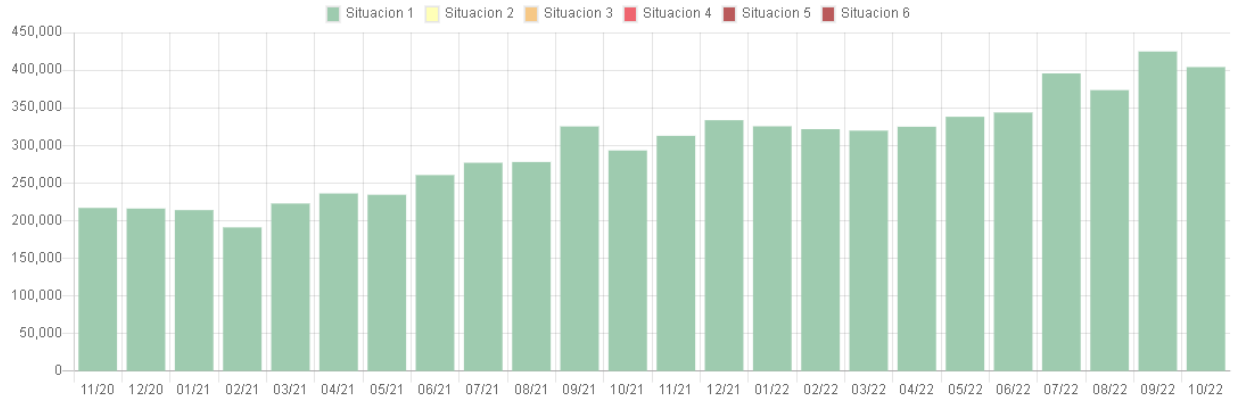
Importes expresados en Miles de Pesos

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

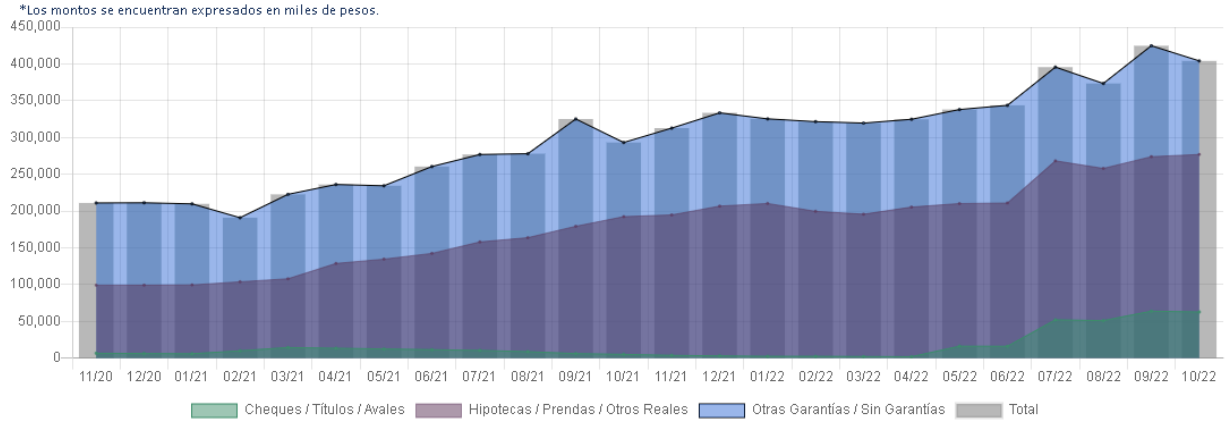
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
07-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
10-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

ETAP S.R.L., CUIT 30-64024633-9, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 23/01/2023.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, ETAP SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA CUIT 30640246339 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/01/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 3051c883-fc3c-4f5e-9934-4ca7a3e540ca

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: ETAP SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - 30640246339
Fecha: 23/01/2023

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: LARREGUY LUIS ALBERTO - 20116919789
Fecha: 23/01/2023

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: LARREGUY SERGIO LAVIE - 23161927589
Fecha: 23/01/2023

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

Consultar con área Gestión de Proveedores

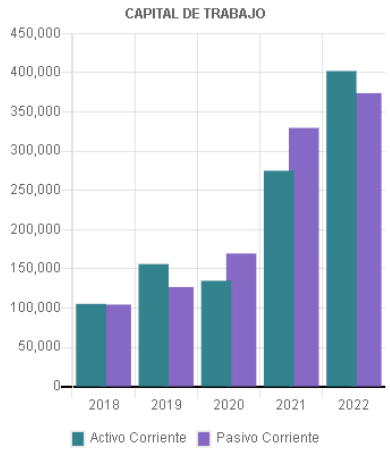
6- Estados Contables

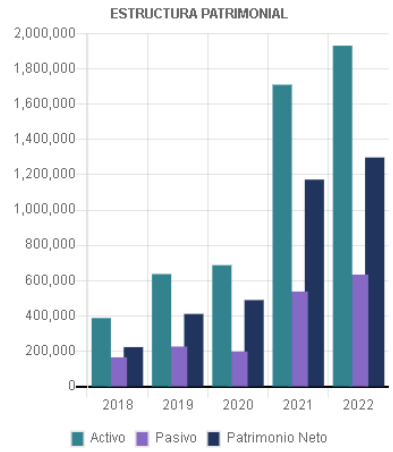
6.1 DATOS CONTABLES

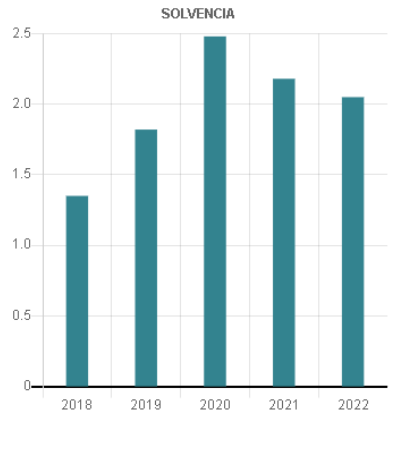
Activo

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Caja y Bancos	30 402	28 431	31 389	124 848	25 448
Inversión corriente	0	10 758	0	1 507	27
Ant Créditos por ventas	67 336	100 594	92 282	146 931	364 702
Otros Créditos	7 481	13 805	11 044	1 797	12 025
Bienes Cambio	0	2 453	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	105 219	156 042	134 716	275 083	402 203
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	13 862	21 699	19 990	64 501	94 183
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	314 441	314 441
Bienes De Uso Valor De Origen	295 165	497 883	882 236	1 161 801	1 925 703
Depreciación Acumulada	26 833	38 702	349 858	105 618	805 167
Bienes De Uso	268 332	459 181	532 378	1 056 182	1 120 536
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	282 194	480 880	552 368	1 435 125	1 529 160
Total Activo	387 414	636 922	687 083	1 710 208	1 931 363

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



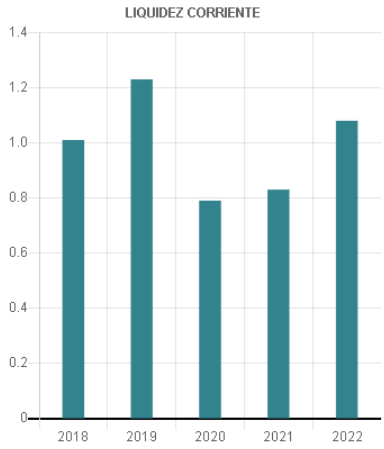


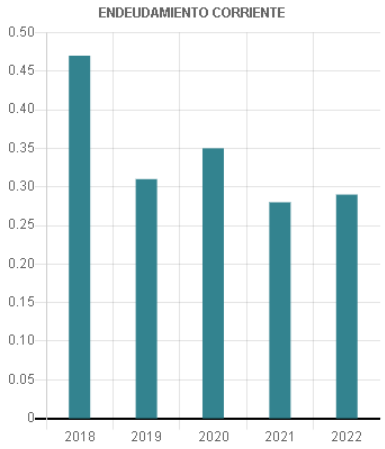


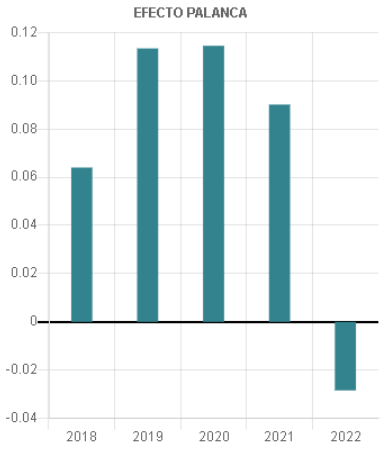
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	33 556	35 554	80 981	49 436	72 559
Préstamos (Deudas Bancarias)	32 260	57 687	37 861	112 713	110 996
Remuneraciones Y Cargas Sociales	24 825	29 700	42 912	69 255	130 710
Cargas Fiscales	13 711	3 808	7 478	37 021	17 208
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	302	61 300	42 595
Total Pasivo Corriente	104 352	126 749	169 534	329 725	374 069
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	43 959	72 774	22 266	187 864	180 528
Deudas Fiscales	0	6 745	0	3 201	905
Otros Pasivos (No Corrientes)	15 611	14 497	5 828	17 024	78 325
Previsiones	806	5 369	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	60 376	99 384	28 094	208 089	259 758
Total Pasivo	164 728	226 133	197 628	537 814	633 827
Capital Social	126	287	287	560	600
Resultados No Asignados	222 560	410 502	489 168	1 171 834	1 296 936
Patrimonio Neto	222 686	410 789	489 456	1 172 394	1 297 536

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



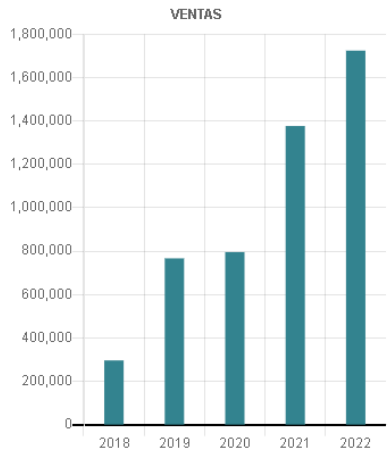


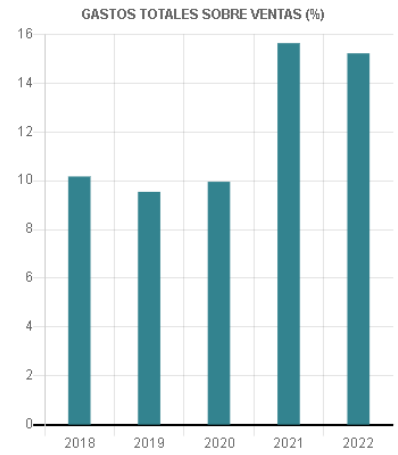


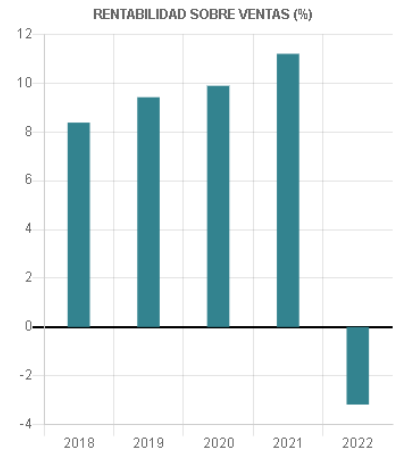
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	31/01/2021	31/01/2022
Ventas	295 752	766 433	795 353	1 376 888	1 724 707
Compras Del Ejercicio	0	0	0	350 731	409 783
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	221 244	575 233	611 528	976 099	1 216 701
Resultado Bruto	74 509	191 200	183 825	400 788	508 006
Amortizaciones	13 397	30 898	50 097	130 185	104 556
Gastos de Comercialización	14 265	36 982	46 518	67 447	74 801
Gastos de Administración	13 914	33 184	30 255	81 201	92 799
Gastos Financieros	1 905	2 962	2 401	66 660	94 893
Otros Ingresos	3 187	5 810	15 954	59 352	0
Otros Egresos	471	2 934	2 315	235	253 659
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-11 426	-35 910	-27 960	-47 823	-12 069
Impuesto a las Ganancias	10 919	12 821	11 664	42 595	34 659
Resultado	24 796	72 218	78 667	154 179	-54 875

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	1,35	1,82	2,48	2,18	2,05
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,74	0,55	0,40	0,46	0,49
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,47	0,31	0,35	0,28	0,29
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	867,57	29 293,19	-34 818,08	-54 641,95	28 134,74

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	1,01	1,23	0,79	0,83	1,08
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,01	1,21	0,79	0,83	1,08
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,39	7,62	8,62	9,37	4,73
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 046,34	522,84	645,93	175,72	167,85
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	234,51	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,76	1,20	1,16	0,81	0,89
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,10	1,67	1,49	1,30	1,54
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,34	0,32	0,12	0,26	0,22
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	3,09	2,04	0,91	2,62	2,03
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	94,06	62,13	27,59	79,68	61,70

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	25,19	24,95	23,11	29,11	29,45
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	8,38	9,42	9,89	11,20	-3,18
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	7,47	9,05	8,18	6,90	11,53
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	32 933 106	90 135 672	56 954 515	121 955 586	235 849 030
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas) *100	11,14	11,76	7,16	8,86	13,67
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,11	0,18	0,16	0,13	-0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	6,40	11,34	11,45	9,02	-2,84
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	51 016 046	118 897 878	142 828 198	393 619 228	179 233 197
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,31	0,53	0,72	0,73	0,28
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,17	0,16	0,18	0,29	0,10
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	26,78	40,15	59,49	5,90	1,89

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	0,01	0,00	0,00	0,05	0,06
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,05	0,05	0,06	0,05	0,04
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,10	0,10	0,10	0,16	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,83	0,89	0,92	1,11	1,16
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	20,03	14,86	10,63	8,11	10,72

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 01/2022 alcanzaron a un total de $1724.7 Millones vs $1376.9 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 25.26%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas pasando del 70.9% al 70.5% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron su participación pasando del 10.8% al 9.7%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $265.7 Millones (15.4% s/ventas) compuestos Resultados Venta Bienes de Uso, Bonificación por Egresos, Previsión Juicios, Gastos de Financiación y Resultados por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda – RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$54.9 Millones cifra que representó el -3.2% de las Ventas vs una Ganancia final de $154.2 Millones (11.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 01/2022 crecimiento de la Facturación, Costos Directos y Gastos de Estructura sin mayores variaciones, con Resultado Final Negativo influenciado por Otros Egresos.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 0.83 a 1.18, mejorando y logrando valores óptimos.
- El Capital de Trabajo fue $28.1 Millones (1.5% s/Activo) siendo muy ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo muy ajustado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 01/2022 fue $1297.5 Millones ($1172.4 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN $599.9 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 32.8 del Activo (31.4% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Bancarias exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.18 a 2.05, continuando en parámetros muy elevados. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.28 a 0.29, permaneciendo en valores óptimos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar con excelentes niveles de Solvencia y Endeudamiento Corriente, pero con muy escasa capitalización.