DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

NAPAL Y MUÑOZ S.A.

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

ARGENTINA

Mayo 2022

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1	Solvencia			0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
											X
2.1.2	Endeudamiento Corriente			2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
											X
2.2.1	Índice de liquidez			0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
											X
2.3.1	Rentabilidad Bruta:			0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
				X							
2.3.2	Rentabilidad Operativa			0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
							X				
2.3.3	Rentabilidad Neta			0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
					X						
Total Situación Económico-Financiero				70%							

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	70%
Resultado Final		7,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

NAPAL Y MUÑOZ S.A. es una empresa radicada en Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, que se dedica desde el año 1974 a la construcción, reforma y reparación de redes distribución de electricidad, gas, agua, telecomunicaciones y de otros servicios públicos. No se detectó información accionaria. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos. Según el Form.931-03/2022, la empresa cuenta con 22 empleados registrados. Con relación a su situación bancaria, no presenta deudas en mora ni cheques rechazados por Sin Fondos. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No registra embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados contables del ejercicio cerrado a 04/2021, la empresa exhibió un incremento interanual de la Facturación del 30% y un aumento del 76% de los Costos/Gastos, resultando en una significativa caída de su Resultado Final, que pasó de $52.3 Millones (27.2% s/ventas) en 2020 a $18.2 Millones (7.3% s/ventas) en 2021. Por otro lado, mantuvo un perfil Financiero-Patrimonial muy adecuado, con satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (2.44), Capital de Trabajo ($67 Millones, equivalente al 36% del Activo), Solvencia (1.54) y Endeudamiento Corriente (0.41).

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 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	NAPAL Y MUÑOZ S.A.
CUIT	30-55239141-8
Domicilio	ANGEL BRUNEL 01255, (B8000LNY), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	291-4544352 - (OTRO) 2914552551 - (OTRO) 2914544352 - (OTRO) 2914529895 - (OTRO) 2914529646 - (OTRO) (0291) 454-4352/455-2545/2551 - (OTRO)
Actividad	422200 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS 432190 - INSTALACIÓN, EJECUCIÓN Y MANTENIMIENTO DE INSTALACIONES ELÉCTRICAS, ELECTROMECÁNICAS Y ELECTRÓNICAS N.C.P. 475430 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE ILUMINACIÓN
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	08/02/1974
Capital	$ 0
Patrimonio neto al 2021	$ 115 324 457
Cantidad Empleados	22 Fuente: Empresa.
Domicilio Legal	ANGEL BRUNEL 01255, (B8000LNY), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	ANGEL BRUNEL 01255, (B8000LNY), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
NAPAL IGNACIO ANDRES	Argentina	20-18444786-0	Presidente
STORNINI CLAUDIO FRANCISCO	Argentina	20-14533810-8	Vice-presidente
NAPAL FELICIANO LINDOR	Argentina	20-05476793-6	Director Titular

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



STORNINI CLAUDIO FRANCISCO - 20145338108

SCORE

70.6

STORNINI CLAUDIO FRANCISCO

FECHA NACIMIENTO:	04/08/1961
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	**19 000**
BANCOS	**1**
ANTIGUEDAD SIT. 1	**06/1999**

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

SANTA FE 879, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SANTA FE 879, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	NAPAL Y MUÑOZ S A (10/2021)
CLAE	SERVICIOS DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y ASESORÍA FISCAL
INICIO ACTIVIDAD	01/09/2017
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

NAPAL FELICIANO LINDOR - 20054767936

SCORE

59.8

NAPAL FELICIANO LINDOR

FECHA NACIMIENTO:	26/03/1939
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	**7 000**
BANCOS	**1**
ANTIGUEDAD SIT. 1	**12/1998**

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

TREBOLARES 30, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ANGEL BRUNEL 1255, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

EMPLEADOS

4 APROX.



FISCALES

CLAE	CRÍA DE GANADO BOVINO, EXCEPTO LA REALIZADA EN CABAÑAS Y PARA LA PRODUCCIÓN DE LECHE
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1972
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.	30-55239141-8
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
03/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	22
Suma de Rem. 1:	3.375.892,77
Suma de Rem. 2:	3.375.892,60
Suma de Rem. 3:	3.375.892,60
Suma de Rem. 4:	3.375.892,77
Suma de Rem. 5:	3.375.892,77
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.375.892,77
Suma de Rem. 9:	3.375.892,77
Suma de Rem. 10:	2.928.474,85

Apellido y Nombre o Razón Social: NAPAL Y MUÑOZ S A

Nro. Verificador: 030363

Domicilio Fiscal: ANGEL BRUNEL 1255 BAHIA BLANCA V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	436.992,61
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**436.992,61**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	580.053,67
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
Subtotal contribuciones S.S.	578.253,67
Retenciones	8.375,43
Contribuciones S.S. a pagar	**569.878,24**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	73.479,89
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**73.479,89**
b1 - Total de contribuciones	146.959,80
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	146.959,80
Retenciones	2.128,50
Contribuciones O.S. a pagar	**144.831,30**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	10.503,93
Total retenciones	10.503,93
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	8.375,43
Retenciones aplicadas a Obra Social	2.128,50
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	22	2.200,00
Remun. con ART	3.375.892,77	201.405,76
L.R.T. total a pagar		**203.605,76**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	18 - 669,78
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**669,78**

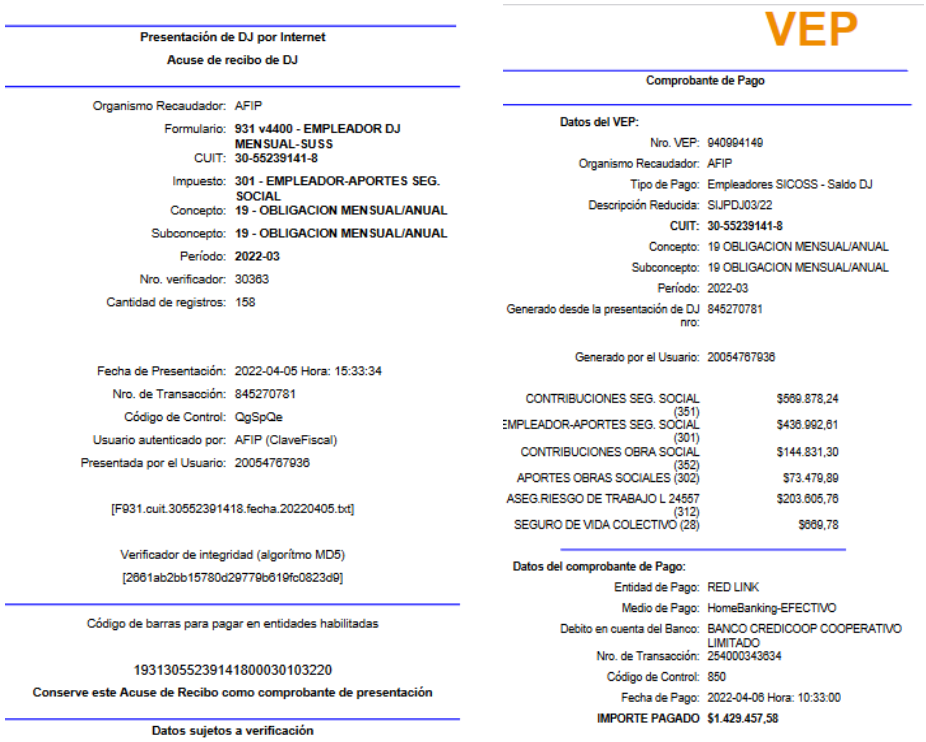
Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 133.069,92

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**569.878,24**	302 - Aportes de Obra Social	**73.479,89**
301 - Aportes de Seguridad Social	**436.992,61**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**203.605,76**
352 - Contribuciones de Obra Social	**144.831,30**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**669,78**
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: **30-55239141-8**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-03**
Nro. verificador: 30363
Cantidad de registros: 158

Fecha de Presentación: 2022-04-05 Hora: 15:33:34
Nro. de Transacción: 845270781
Código de Control: QgSpQe
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20054767936

[F931.cuit.30552391418.fecha.20220405.txt]

Verificador de integridad (algorítmo MD5)
[2661ab2bb15780d29779b619fc0823d9]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313055239141800030103220

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

VEP

Comprobante de Pago

Datos del VEP:

Nro. VEP: 940994149
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ03/22
CUIT: 30-55239141-8
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-03
Generado desde la presentación de DJ nro: 845270781

Generado por el Usuario: 20054767936

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$569.878,24
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$436.992,61
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$144.831,30
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$73.479,89
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$203.605,76
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$669,78

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago: RED LINK
Medio de Pago: HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco: BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO
Nro. de Transacción: 254000343634
Código de Control: 850
Fecha de Pago: 2022-04-06 Hora: 10:33:00
IMPORTE PAGADO $1.429.457,58

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

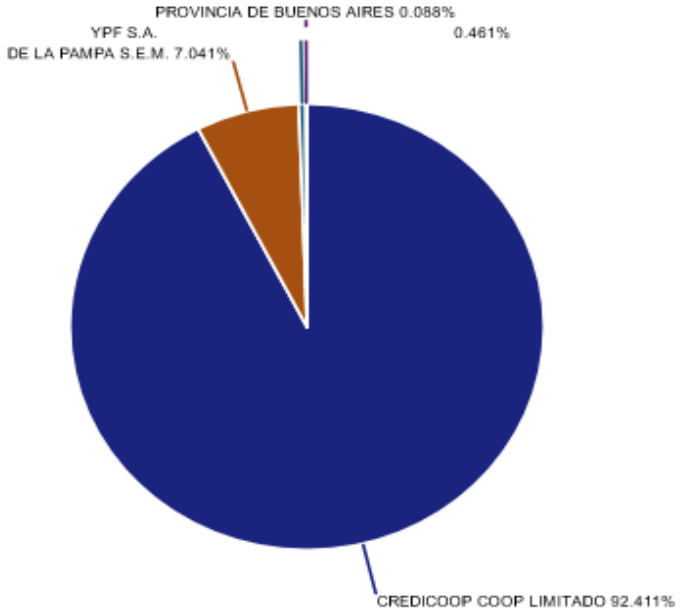
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.					2			
YPF S.A.	113	48	53	80	58	72	54	116
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	81		15	21	51	71	16	40
DE LA PAMPA S.E.M.	891		624	533	523	504	511	463
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 598		3 080	2 855	2 825	2 795	2 439	2 147
BBVA FRANCES	253		2 527	2 552	2 608	2 584	2 218	2 044
TOTAL PERIODO	**2 936**	**48**	**6 299**	**6 041**	**6 067**	**6 026**	**5 238**	**4 810**

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.								
YPF S.A.	85	79	55	92	99	144	56	79
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	108	97	87	57	2	4		6
DE LA PAMPA S.E.M.	464	452	465	439	439	389	367	371
CREDICOOP COOP LIMITADO	4 697	4 354	3 999	3 881	5 829	5 081	4 417	5 418
BBVA FRANCES	1 871	1 661	1 515	1 342	1 116	872	688	459
TOTAL PERIODO	**7 225**	**6 643**	**6 121**	**5 811**	**7 485**	**6 490**	**5 528**	**6 333**

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.								
YPF S.A.	45	75	17	86	61	82	17	21
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5	9	7	1		5	2	4
DE LA PAMPA S.E.M.	362	333	321	426	402	405	353	321
CREDICOOP COOP LIMITADO	5 090	4 632	4 176	3 461	2 833	5 142	4 740	4 213
BBVA FRANCES	256	22	3	19	11	31	13	
TOTAL PERIODO	**5 758**	**5 071**	**4 524**	**3 993**	**3 307**	**5 665**	**5 125**	**4 559**

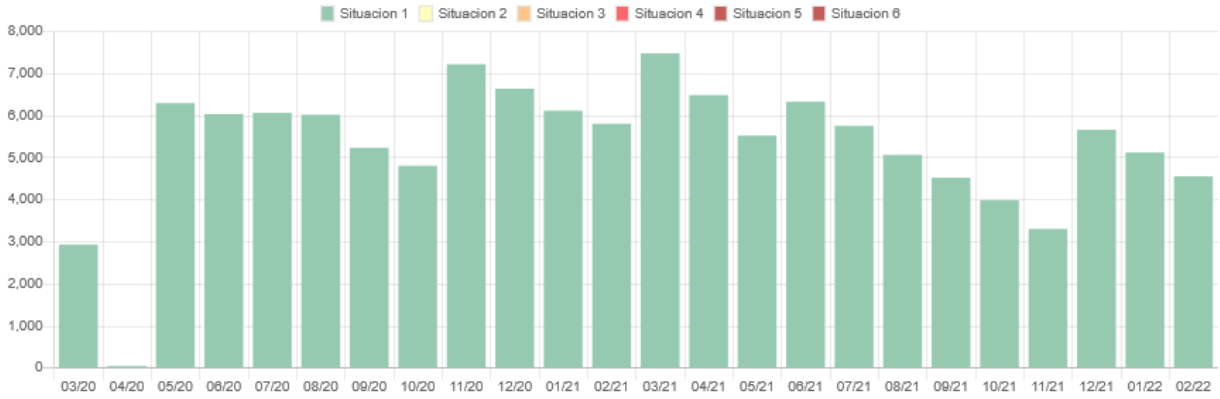
Importes expresados en Miles de Pesos

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

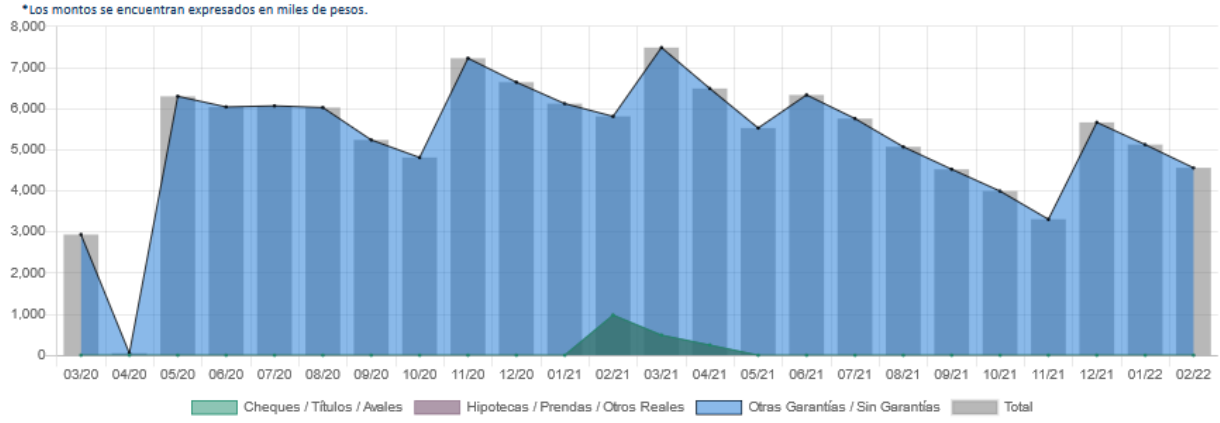
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

NAPAL Y MUÑOZ S.A., CUIT 30552391418, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 01/12/2021.

NAPAL Y MUÑOZ S.A., CUIT 30552391418, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 04/05/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, NAPAL Y MUÑOZ S A CUIT 30552391418 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 04/05/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 37709141-1e25-43ff-bbf3-c7150a3af4b8

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

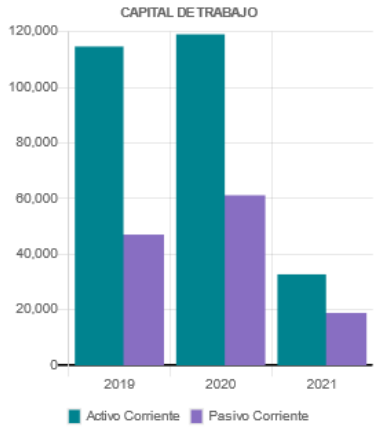
6- Estados Contables

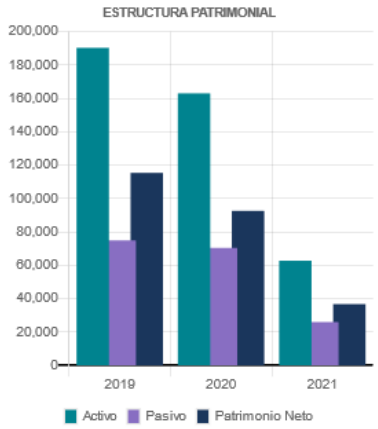
6.1 DATOS CONTABLES

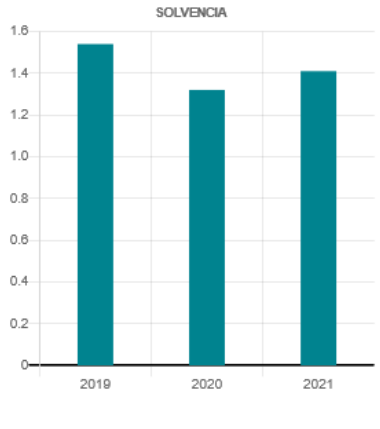
Activo

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Caja y Bancos	450	7 894	1 034
Inversión corriente	15 857	86 765	50 615
Ant Créditos por ventas	10 058	23 144	59 886
Otros Créditos	3 274	0	0
Bienes Cambio	3 088	1 184	3 076
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	32 727	118 988	114 611
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	35 137	50 195	86 847
Depreciación Acumulada	5 173	6 218	11 247
Bienes De Uso	29 964	43 978	75 600
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	29 964	43 978	75 600
Total Activo	62 691	162 966	190 211

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



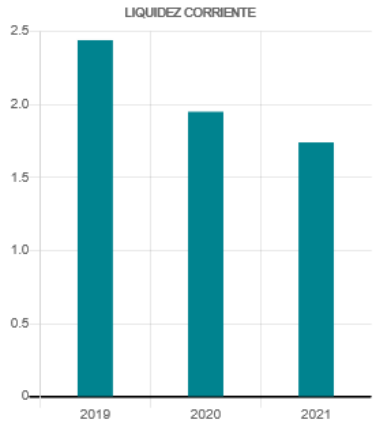


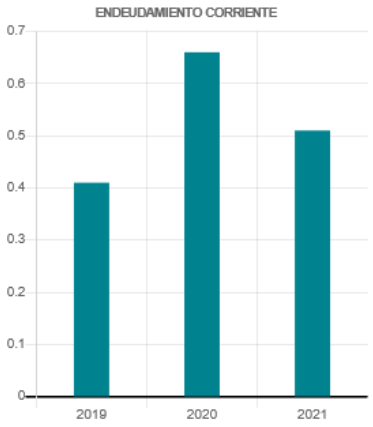


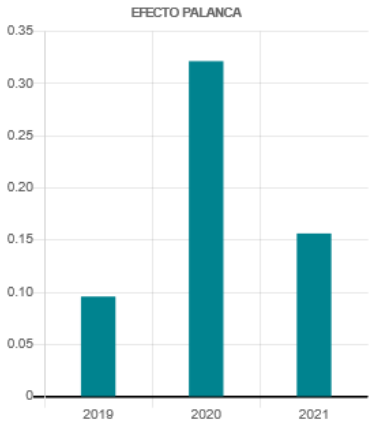
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	6 488	4 163	18 435
Préstamos (Deudas Bancarias)	2 721	4 135	4 233
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	5 425	17 113	11 535
Anticipos De Clientes	4 228	35 735	12 807
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	18 862	61 146	47 009
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	1 308	321	1 920
Deudas Fiscales	5 214	8 880	24 714
Otros Pasivos (No Corrientes)	575	37	0
Previsiones	19	0	1 243
Total Pasivo No Corriente	7 117	9 239	27 877
Total Pasivo	25 979	70 385	74 887
Capital Social	4 600	9 795	9 795
Resultados No Asignados	32 112	82 786	105 529
Patrimonio Neto	36 712	92 581	115 324

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



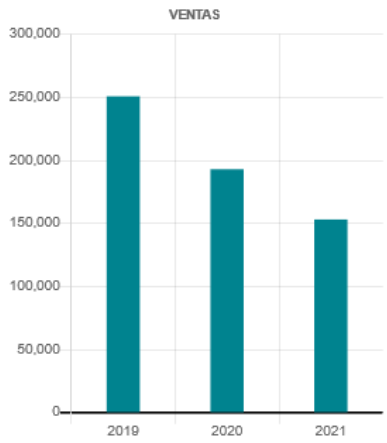


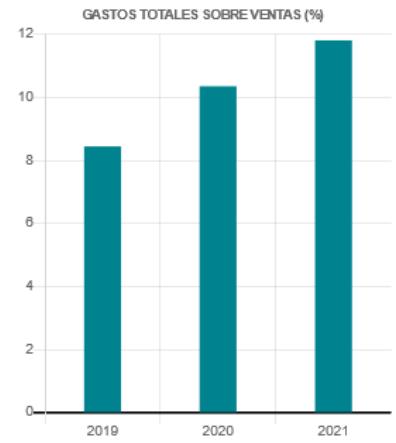


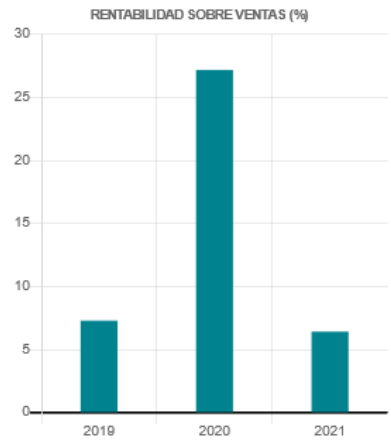
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Ventas	153 011	192 844	250 663
Compras Del Ejercicio	108 610	108 610	211 875
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	121 773	111 920	210 531
Resultado Bruto	31 238	80 924	40 132
Amortizaciones	2 530	3 614	5 894
Gastos de Comercialización	2 321	3 930	3 630
Gastos de Administración	11 069	11 359	14 591
Gastos Financieros	4 668	4 662	2 930
Otros Ingresos	582	1 226	3 039
Otros Egresos	6 519	508	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	7 209	-3 601	-3 777
Impuesto a las Ganancias	4 651	5 708	0
Resultado	9 802	52 383	18 244

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,41	1,32	1,54
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,51	0,66	0,41
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,51	0,66	0,41
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	13 864,66	57 842,46	67 601,84

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,74	1,95	2,44
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,57	1,93	2,37
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	15,21	8,33	4,19
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	44,92	143,47	60,85
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	39,44	94,49	68,44
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,44	1,18	1,32
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	5,11	4,39	3,32
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,11	0,05	0,05
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,32	0,28	0,29
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	9,61	8,43	8,96

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	20,42	41,96	16,01
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	6,41	27,16	7,28
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	10,29	26,79	6,07
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,27	0,57	0,16
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	15,63	32,14	9,59
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	21 650 252,70	66 366 612,21	27 066 846,39
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,83	0,89	0,36
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,14	0,34	0,11
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	4,64	14,24	9,24

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,02	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,02	0,02	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,07	0,06	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,12	0,10	0,08
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,23	2,11	1,53
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	11,84	12,17	12,83

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 30/04). Información auditada sin salvedades

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 04/2021 ascendieron a un total de $250.6 Millones vs $192 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 30%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas pasando del 58% al 84% mientras que los Gastos de Estructura pasaron del 10.3% al 8.4% s/ventas.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $3 Millones y Otros Egresos por $3.7 Millones correspondientes a resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $18.2 Millones, cifra que representó el 7.3% de las Ventas vs $52.3 Millones (27.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 04/2021 incremento de la Facturación y de los Costos, con resultado positivo tanto a nivel Operativo y Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.95 a 2.44 aumentando y manteniéndose dentro de niveles óptimos.
- El Capital de Trabajo fue de $67 Millones, equivalente al 36% del Activo, considerándose adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró adecuada, con óptimos niveles de liquidez y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 04/2021 fue de $115.3 Millones vs $92.5 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $9.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 39.3% del Activo (43% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones comerciales corrientes y las fiscales exigibles a largo plazo las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.32 a 1.54, mientras que el Endeudamiento Corriente se redujo pasando de 0.66 a 0.41, dentro de valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con satisfactorios indicadores de Solvencia y de Endeudamiento Corriente.