DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

INDAVE S.A.

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

ARGENTINA

Noviembre 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		Industrial	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	0,693	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	Ebit				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	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	25	30	83%	90,0%	7,5
Resultado Final		7,5				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

INDAVE S.A. es una empresa familiar constituida en el año 2003 en Quilmes, Provincia de Buenos Aires, y dedicada al diseño y fabricación de válvulas especiales, actuadores, accesorios, tableros de control, entre otros productos relacionados. Sus accionistas son: CAPASSO JOSE (39%), METALURGICA FERRARO S.A. (25%), CAPASSO LEANDRO GUSTAVO (18%), CAPASSO DOMINGO (10.5%) y CAPASSO GABRIELA VERONICA (7.5%). Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el Form.931-09/2022, la empresa cuenta con 46 empleados registrados. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, aunque presenta periodos con pagos parciales y otros impagos de Aportes y Contribuciones de Seguridad Social. No se detectaron eventos de integridad, ni notas de prensa negativa.

Desde el punto de vista contable, la compañía mostró a 07/2021 una deficitaria gestión económica, con fuerte caída de Ventas (-52% de variación interanual) y marcado aumento del nivel de Gastos, presentando un quebranto final equivalente al -15.5% s/ventas (muy afectado por el 57% s/ventas de los Resultados financieros y por tenencia) vs la excelente ganancia de 24% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, mantuvo un excelente nivel de Liquidez Corriente (3.89) y un muy adecuado nivel de Capital de Trabajo (equivalente al 62% del Activo). Patrimonialmente exhibió adecuados indicadores de Endeudamiento Corriente (pasó de 0.18 a 0.27) y de Solvencia (cayó de 5.58 a 3.66), aunque con un muy bajo nivel capitalización del PN.

En línea de lo expuesto, sugerimos operar con cautela ante su situación previsional y económica (perdida en el ejercicio analizado).

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	INDAVE S.A.
CUIT	30-70843013-3
Domicilio	ALSINA 495 Piso:3 Dpto.: b, (1878), QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1142800202 - (OTRO) 42169518 - (FIJO)
Actividad	281301 - FABRICACIÓN DE COMPRESORES, GRIFOS Y VÁLVULAS
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	06/08/2003
Fecha de Contrato Social	10/07/2003
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2021	$ 363 256 006
Cantidad Empleados	46 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	ALSINA 495 Piso:3 Dpto.: b, (1878), QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Vinculados.	CALLE 326 TRIUNVIRATO 02236, (1879), QUILMES OESTE ALSINA 495 Piso:3 Dpto.: b, (1878), QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
CAPASSO JOSE	Argentina	20-93466867-8	39.00
METALURGICA FERRARO S.A.	Argentina	30-70889956-5	25.00
CAPASSO LEANDRO GUSTAVO	Argentina	20-28711100-3	18.00
CAPASSO DOMINGO	Argentina	20-93428587-6	10.50
CAPASSO GABRIELA VERONICA	Argentina	27-23134592-8	7.50

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
CAPASSO LEANDRO GUSTAVO	Argentina	20-28711100-3	Presidente
CAPASSO GABRIELA VERONICA	Argentina	27-23134592-8	Director Suplente

Fuente: Empresa.

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

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
ACCIONISTA DE: PETROGREEN SA
CUIT : 30639106272

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
ACCIONISTA DE: INDAVE PATAGONICO SOCIEDAD ANONIMA
CUIT : 33714794049

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
DIRECTOR/A SUPLENTE DE: PETROGREEN SA (desde 12-2018)
CUIT : 30639106272

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
DIRECTOR/A SUPLENTE DE: SATESA S.A. (desde 01-2019)
CUIT : 30716388138

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
DIRECTOR/A SUPLENTE DE: INDAVE PATAGONICO SOCIEDAD ANONIMA (desde 12-2019)
CUIT : 33714794049

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO
SOCIA/O DE: CAMARA ARGENTINA DE PROVEEDORES DE LA INDUSTRIA PETRO-ENERGETICA (CAPIPE) (desde 05-2021)
CUIT : 30709772763

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO - 20287111003

SCORE

88.4

CAPASSO LEANDRO GUSTAVO

FECHA NACIMIENTO:	27/02/1981
ESTADO CIVIL:	SOLTERA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 345 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/2008

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ALSINA 4953 B, QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ALSINA 495 PISO:3 DPTO:B, (1878), QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/08/2003
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

CAPASSO GABRIELA VERONICA - 27231345928

SCORE

68.6

CAPASSO GABRIELA VERONICA

FECHA NACIMIENTO:	20/10/1972
ESTADO CIVIL:	SOLTERA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	10 174 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	03/2022

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ALSINA 495, (1878), QUILMES, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CALLE 151 N° 294 S:141, (1884), BERAZATEGUI, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

E FIERRO TORRE B1 184 4, (1876), BERNAL ESTE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

004-DORREGO 4365, (1884), BERAZATEGUI, AMBA SUR

FISCALES

EMPLEADO DE	INDAVE S A (03/2022)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/10/2021
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.	30-70843013-3
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
09/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	46
Suma de Rem. 1:	11.095.197,45
Suma de Rem. 2:	11.095.197,45
Suma de Rem. 3:	11.095.197,45
Suma de Rem. 4:	11.095.197,45
Suma de Rem. 5:	11.095.197,45
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	11.095.197,45
Suma de Rem. 9:	11.095.197,45
Suma de Rem. 10:	10.780.031,85

Apellido y Nombre o Razón Social: INDAVE S A

Nro. Verificador: 459558

Domicilio Fiscal: 4 4365 BERAZATEGUI V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	1.603.007,18	a1 - Total de aportes	285.098,74
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**1.603.007,18**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**285.098,74**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	557.662,15
b1 - Total de contribuciones	2.036.459,47	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.	557.662,15
		Retenciones	89.735,52
Subtotal contribuciones S.S.	2.036.459,47	**Contribuciones O.S. a pagar**	**467.926,63**
Retenciones	327.698,92		
Contribuciones S.S. a pagar	**1.708.760,55**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	417.434,44	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	417.434,44	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	327.698,92		
Retenciones aplicadas a Obra Social	89.735,52	**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	46	6.854,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	46 - 1.711,66
Remun. con ART	11.095.197,45	294.022,73	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**300.876,73**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**1.711,66**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 315.165,60

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**1.708.760,55**	302 - Aportes de Obra Social	**285.098,74**
301 - Aportes de Seguridad Social	**1.603.007,18**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**300.876,73**
352 - Contribuciones de Obra Social	**467.926,63**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.711,66**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

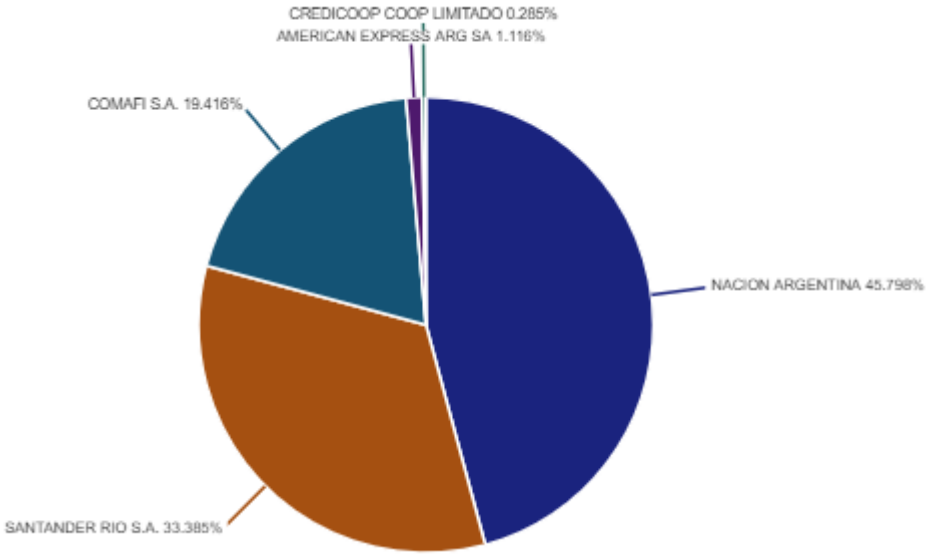
Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
SANTANDER RIO S.A.	757	614	540	587	497	416	375	20 364
NACION ARGENTINA	4 418	2 688	2 739	2 792	2 846		2 952	3 033
CREDICOOP COOP LIMITADO	205	176	149	111	91	54	21	15
COMAFI S.A.	5 978	5 607	5 102	4 633	4 059	4 021	3 772	3 744
BICE	2 571	2 331	2 088	1 841	1 590	1 335	1 076	814
AMERICAN EXPRESS ARG SA	190	179	60	188	61	147	177	205
TOTAL PERIODO	**14 119**	**11 595**	**10 678**	**10 152**	**9 144**	**5 973**	**8 373**	**28 175**

Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
SANTANDER RIO S.A.	18 700	17 264	17 803	14 243	12 663	16 203	16 330	18 427
NACION ARGENTINA	1 367	1 393	1 420	1 447	1 474		9 476	8 957
CREDICOOP COOP LIMITADO	21	15	19	21	17	28	26	18
COMAFI S.A.	3 593	3 498	3 241	3 107	2 772	2 710	2 655	2 310
BICE	547	275						
AMERICAN EXPRESS ARG SA	169	150	3	936	459	712	340	556
TOTAL PERIODO	**24 397**	**22 595**	**22 486**	**19 754**	**17 385**	**19 653**	**28 827**	**30 268**

Banco	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022
SANTANDER RIO S.A.	15 267	15 670	4 722	26 495	24 797	20 595	11 989	17 686
NACION ARGENTINA	8 430	7 883	7 377	6 838	21 469	20 080	25 804	24 262
CREDICOOP COOP LIMITADO	20	5 908	29	43	57	58	214	151
COMAFI S.A.	1 913	3 406	7 586	7 056	6 271	6 094	10 529	10 286
BICE								
AMERICAN EXPRESS ARG SA	394	1 447	2 054	957	665	670	716	591
TOTAL PERIODO	**26 024**	**34 314**	**21 768**	**41 389**	**53 259**	**47 497**	**49 252**	**52 976**

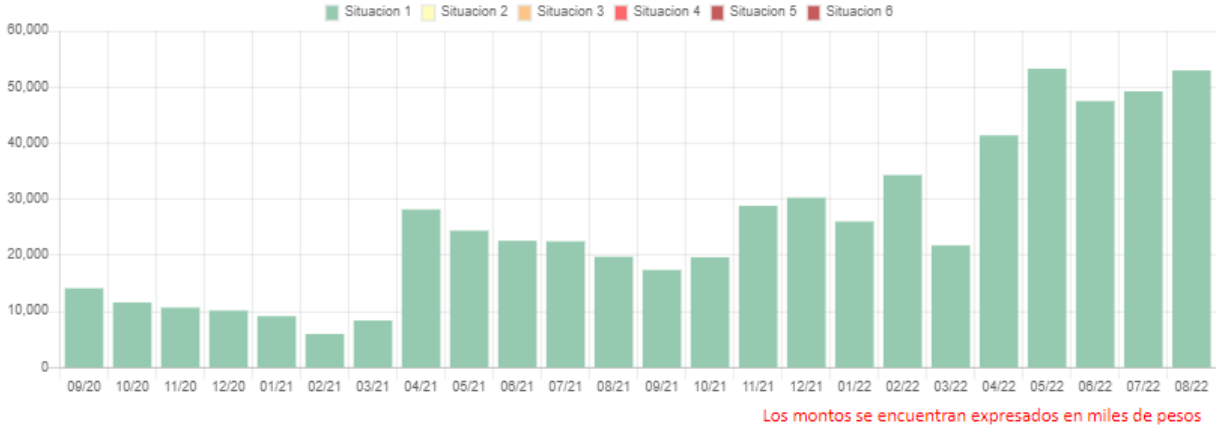
Importes expresados en Miles de Pesos

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

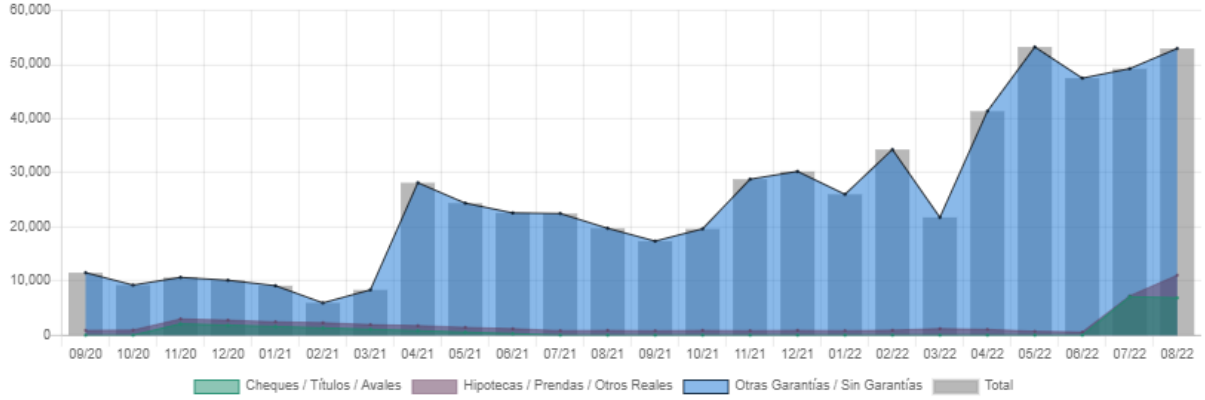
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
04-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
07-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
09-2022	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

INDAVE S.A., CUIT 30708430133, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 31/10/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INDAVE S A CUIT 30708430133 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 31/10/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 6ad6f76f-4cc1-4f6c-a33a-5a2b0f229dbb

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT · RENATRE · SRT

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: INDAVE S A - 30708430133
Fecha: 31/10/2022

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: CAPASSO JOSE - 20934668678
Fecha: 31/10/2022

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: METALURGICA FERRARO S A - 30708899565
Fecha: 31/10/2022

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: CAPASSO LEANDRO GUSTAVO - 20287111003
Fecha: 31/10/2022

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: CAPASSO DOMINGO - 20934285876
Fecha: 31/10/2022

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: CAPASSO GABRIELA VERONICA - 27231345928
Fecha: 31/10/2022

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.

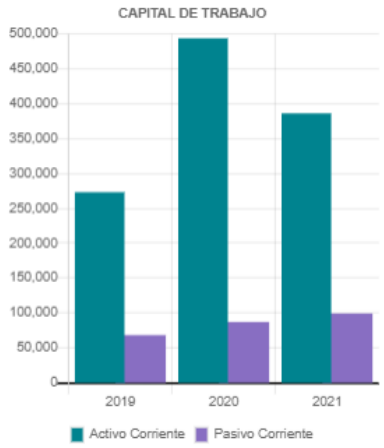
6- Estados Contables

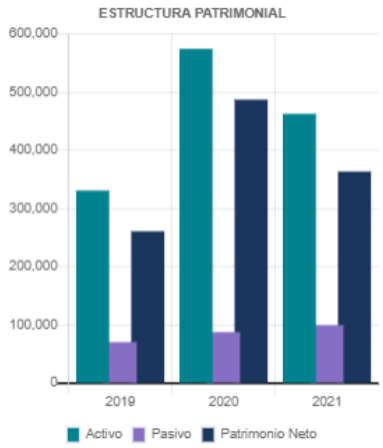
6.1 DATOS CONTABLES

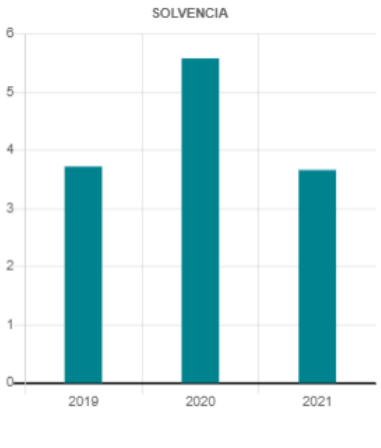
Activo

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Caja y Bancos	50 529	100 354	25 677
Inversión corriente	3 702	131 151	96 356
Ant Créditos por ventas	95 558	65 819	85 596
Otros Créditos	59 293	58 104	55 778
Bienes Cambio	64 089	138 303	122 749
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	273 171	493 731	386 157
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	63 218	123 387	123 387
Depreciación Acumulada	5 747	42 919	46 990
Bienes De Uso	57 471	80 468	76 397
Activos Intangibles	16	24	24
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	57 487	80 492	76 420
Total Activo	330 658	574 222	462 577

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



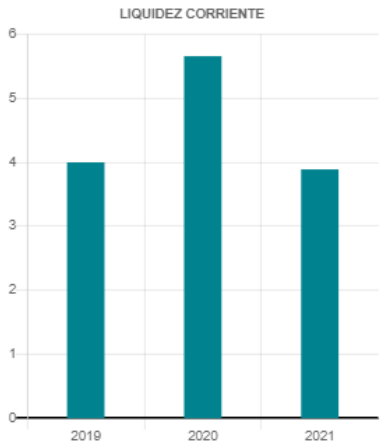


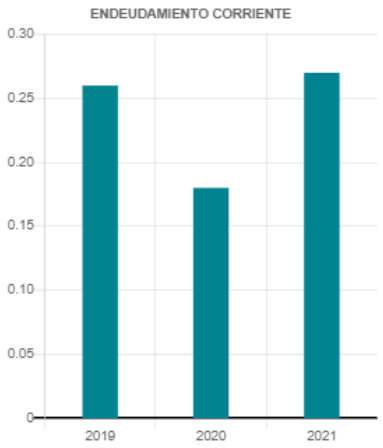


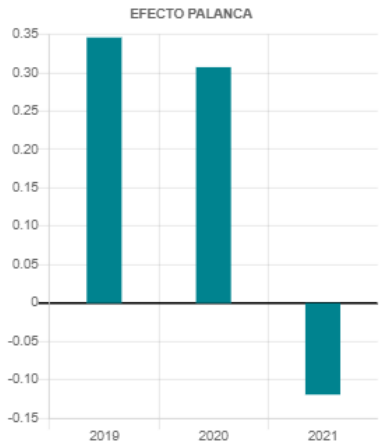
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	39 043	19 245	30 117
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 662	20 690	21 071
Remuneraciones Y Cargas Sociales	7 235	6 921	6 815
Cargas Fiscales	7 911	14 510	12 931
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	12 489	25 848	28 387
Total Pasivo Corriente	68 340	87 215	99 321
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	1 717	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 717	0	0
Total Pasivo	70 057	87 215	99 321
Capital Social	4 393	6 666	6 666
Resultados No Asignados	256 208	480 341	356 590
Patrimonio Neto	260 601	487 007	363 256

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



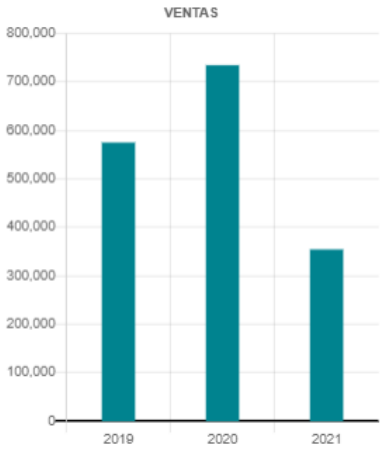


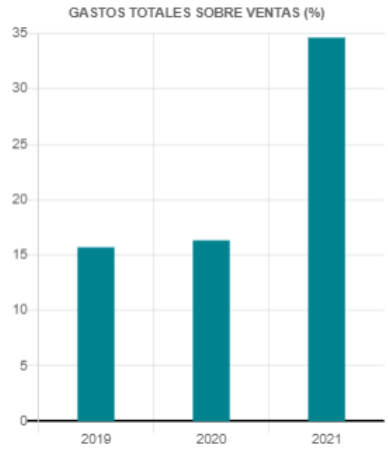


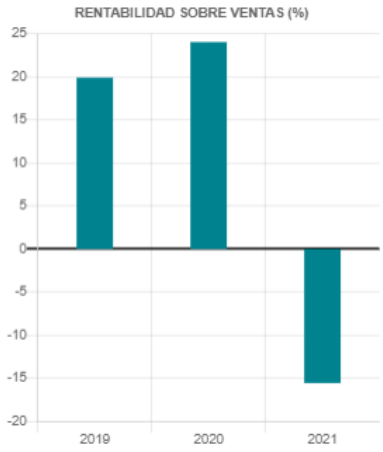
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Ventas	575 209	734 931	354 562
Compras Del Ejercicio	291 183	341 677	113 007
productos	279 054	300 639	128 561
Resultado Bruto	296 155	434 292	226 001
Amortizaciones	4 222	8 263	8 263
Gastos de Comercialización	50 145	53 475	45 058
Gastos de Administración	22 913	44 080	61 851
Gastos Financieros	17 278	22 473	15 906
Otros Ingresos	32 390	17 357	42 581
Otros Egresos	57 102	68 064	110 552
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-66 707	-87 046	-90 409
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	114 400	176 511	-55 194

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	3,72	5,58	3,66
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,26	0,18	0,27
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,26	0,18	0,27
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	204 830,80	406 515,96	286 835,85

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	4,00	5,66	3,89
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	3,06	4,08	2,65
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,02	11,17	4,14
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	54,03	56,98	127,05
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	4,35	2,17	1,05
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,74	1,28	0,77
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	10,01	9,13	4,64
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,01	0,04	0,06
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,07	0,34	0,71
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	2,14	10,28	21,69

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	51,49	59,09	63,74
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	19,89	24,02	-15,57
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	24,18	30,92	3,60
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	218 874 568	328 473 820	110 828 507
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	38,05	44,69	31,26
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,44	0,36	-0,15
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	34,60	30,74	-11,93
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	135 900 037	207 247 172	-31 024 257
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,94	2,38	-0,31
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,24	0,28	-0,09
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	7,87	9,22	-1,95

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,03	0,04
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,09	0,07	0,13
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,06	0,17
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,16	0,16	0,35
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	4,53	6,05	4,75
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	13,61	9,74	9,25

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 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/07). Con informe de auditor sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $354.5 Millones vs $734.9 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del -51.76%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas de 40.9% al 36.3%, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando de 13.3% a 30.2%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $42.5 Millones (12.0% s/ventas) atribuidos a Intereses Ganados Por Plazo Fijo y diferencias de Cambio, y registraron Egresos Netos por $200.9 Millones (56.7% s/ventas) correspondientes a Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda) y Gastos de Fabricación.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$55.2 Millones, cifra que representó el -15.7% de las Ventas (impactada directamente por la incidencia de los Egresos extraordinarios) vs una Ganancia de $176.5Millones (24.0% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió a 12/2021, importante caída de la Facturación, reducción de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, con Resultado Final Negativo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente mejoró, pasando de 5.66 a 3.89, dentro de parámetros excelentes.
- El Capital de Trabajo fue $286.8 Millones (62.0% del Activo) considerándose adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo adecuado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $363.3 Millones vs $487.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $6.7 Millones corresponden a Capital y ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 21.5% del Activo (15.2% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 5.58 a 3.66 pero continuando en valores excelentes. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.18 a 0.27, permaneciendo en valores adecuados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con muy buenos niveles de Solvencia y Endeudamiento y escasa Capitalización.