# DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

N4 S.A.

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

**ARGENTINA**

**Febrero 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 | Obras | 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 | | | | 0,100 | 0,100 | 0,400 | 0,400 | 0,700 | 0,700 | 1,000 | 1,000 |
| | | | | | X | | | | | | |
| 2.1.2 Endeudamiento Corriente | | | | 3,000 | 3,000 | 2,167 | 2,167 | 1,333 | 1,333 | 0,500 | 0,500 |
| | | | | X | | | | | | | |
| 2.2.1 Índice de liquidez | | | | 0,900 | 0,900 | 1,033 | 1,033 | 1,167 | 1,167 | 1,300 | 1,300 |
| | | | | | | | | | X | | |
| 2.3.1 Rentabilidad Bruta: | | | | 0,100 | 0,100 | 0,183 | 0,183 | 0,267 | 0,267 | 0,350 | 0,350 |
| | | | | X | | | | | | | |
| 2.3.2 Ebit | | | | 0,010 | 0,010 | 0,043 | 0,043 | 0,077 | 0,077 | 0,110 | 0,110 |
| | | | X | | | | | | | | |
| 2.3.3 Rentabilidad Neta | | | | 0,010 | 0,010 | 0,040 | 0,040 | 0,070 | 0,070 | 0,100 | 0,100 |
| | | | | | X | | | | | | |
| Total Situación Económico-Financiero | 33% | 10 | | | | | | | | | |

**Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance**

| CONDICIÓN | | CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA |
|---|---|---|
| | | Puntaje Obtenido |
| 1 | Situación Económico-Financiera | 33% |
| Resultado Final | | 3,3 |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN:

N4 S.A. es una empresa argentina registrada en el año 2016 con domicilio legal en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Se dedica, según información de AFIP a la construcción, reforma y reparación de edificios residenciales. Sus accionistas son, MARTINO MARIELA ROMINA (Argentina, 72%) y PAPASERGIO ALEJANDRO DARIO (Argentina, 28%). Según Form.931 12/2022 cuentan con 43 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Presenta el ultimo período impago y otros con pagos parciales de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los bancos, sin informarse cheques rechazados por Sin Fondos. No se detectaron Notas de Prensa Negativa ni eventos de Integridad. La compañía informa tener 8 Proyectos en Ejecución por $481.5 Millones.

El ejercicio cerrado a 02/2022 mostró una exigua performance económica, con fuerte incremento de ventas (160% de variación Interanual), disminución de Costos Directos y Costos de Estructura y contabilizando Ingresos (5% s/ventas) compuestos por Resultados Financieros y por Tenencia permitiéndoles obtener un exiguo resultado final que representó el 2% s/ventas vs una perdida final de -6% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, el panorama resultó dispar, con buen nivel de liquidez (aumentó de 1.17 a 1.19), pero con Capital de Trabajo ajustado (17% s/activo). En cambio, la situación patrimonial se mantuvo debilitada con inadecuados niveles de Solvencia (pasó de 0.17 a 0.19), Endeudamiento Corriente (disminuyó de 5.85 a 5.21, manteniéndose en niveles elevados) y escasa capitalización.

De acuerdo con los datos analizados, sugerimos operar con cautela por su situación Patrimonial. Monitorear su cuadro previsional.

# 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
2.4 INFORMACION ADICIONAL DE EMPRESAS DE OBRAS 10
2.4.1 Proyectos en ejecución 10

**3- SITUACIÓN BANCARIA 11**

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 11
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 11

**4- SITUACIÓN FISCAL 13**

4.1 Embargos 13
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 13

**5- INTEGRIDAD 14**

5.1 INTEGRIDAD 14
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 14

**6- ESTADOS CONTABLES 15**

6.1 DATOS CONTABLES 15

# 2- Datos Organizacionales

# N4 S.A.

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | N4 S.A. |
| **CUIT** | 30-71531962-0 |
| **Domicilio** | GRIVEO 3556 Piso: PB, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA |
| **Actividad** | 410011 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES |
| **Fecha de Inscripción** | 18/08/2016 |
| **Fecha de Contrato Social** | 29/03/2016 |
| **Patrimonio neto al 2022** | $ 8 706 414 |
| **Cantidad Empleados** | 43 (Fuente: 931 12/2022) |
| **Domicilio Legal** | GRIVEO 3556 Piso: PB, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA |
| **Otros Domicilios vinculados.** | GRIVEO 3556 Piso: PB, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA |

## 2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.2.1 Socios / Accionistas

| Razón Social | Nacionalidad/Pais | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **MARTINO MARIELA ROMINA** | Argentina | 27-28987725-3 | 72.00 |
| **PAPASERGIO ALEJANDRO DARIO** | Argentina | 20-23701096-6 | 28.00 |

Fuente: Empresa.

### 2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.2.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad/Pais | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **MARTINO MARIELA ROMINA** | Argentina | 27-28987725-3 | Presidente |
| **PAPASERGIO ALEJANDRO DARIO** | Argentina | 20-23701096-6 | Director Suplente |

Fuente: Empresa.

### 2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



## PAPASERGIO ALEJANDRO DARIO - 20237010966

### SCORE

**86**

**PAPASERGIO ALEJANDRO DARIO**

| | |
|---|---|
| **FECHA NACIMIENTO:** | 23/09/1974 |
| **ESTADO CIVIL:** | SOLTERO |
| **SEXO:** | M |

### FINANCIERO



| | |
|---|---|
| **TOTAL** | **1 276 000** |
| **BANCOS** | **4** |
| **ANTIGUEDAD SIT. 1** | **07/2016** |

### CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

### DOMICILIOS

**DOMICILIO:**

GRIVEO 3663 PB, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

**FISCAL:**

GUTIERREZ RICARDO 4075, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

**OTROS:**

LOPEZ CARLOS ANTONIO 3689 PISO:2 DPTO:E, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

BOLIVIA 3848, (6039918), SAN JOSE

### FISCALES

| | |
|---|---|
| **EMPLEADO DE** | N4 SA (07/2022) |
| **CLAE** | SERVICIOS INMOBILIARIOS REALIZADOS A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATA N.C.P. |
| **INICIO ACTIVIDAD** | 01/07/2016 |
| **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. | 30-71531962-0 |
|---|---|
| Mes - Año | Orig. (0) - Rect. (1/9): 0 |
| 12/2022 | Servicios Eventuales: No |

| | |
|---|---|
| Empleados en nómina: | 43 |
| Suma de Rem. 1: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 2: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 3: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 4: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 5: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 6: | 0,00 |
| Suma de Rem. 7: | 0,00 |
| Suma de Rem. 8: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 9: | 4.762.548,00 |
| Suma de Rem. 10: | 0,00 |

Apellido y Nombre o Razón Social: N4 SA

Nro. Verificador: 060794

Domicilio Fiscal: GRIVEO 3556 PB CAPITAL FEDERAL

V 44

**I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL**

| | | |
|---|---|---|
| a1 - | Total de aportes | 614.914,85 |
| a2 - | Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 -** | **Aportes S.S. a pagar** | **614.914,85** |
| b - | Asignaciones familiares pagadas | 0,00 |
| b1 - | Total de contribuciones | 1.018.902,28 |
| b2 - | Asignaciones compensadas | 0,00 |
| b3 - | Detracción art. 23 Ley 27.541 | 0,00 |
| | Subtotal contribuciones S.S. | 1.018.902,28 |
| | Retenciones | 48.124,80 |
| | **Contribuciones S.S. a pagar** | **970.777,48** |

**II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES**

| | | |
|---|---|---|
| a1 - | Total de aportes | 137.803,12 |
| a2 - | Aportes a favor | 0,00 |
| **a3 -** | **Aportes O.S. a pagar** | **137.803,12** |
| b1 - | Total de contribuciones | 275.606,20 |
| b2 - | Excedentes de contribuciones a favor | 0,00 |
| | Subtotal contribuciones O.S. | 275.606,20 |
| | Retenciones | 13.017,14 |
| | **Contribuciones O.S. a pagar** | **262.589,06** |

**III - RETENCIONES**

| | |
|---|---|
| Saldo retenciones período anterior | 0,00 |
| Retenciones del período | 61.141,94 |
| Total retenciones | 61.141,94 |
| Retenciones aplicadas a Seguridad Social | 48.124,80 |
| Retenciones aplicadas a Obra Social | 13.017,14 |
| 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 | 43 | 7.439,00 | |
| Remun. con ART | 4.762.548,00 | 345.760,98 | |
| **L.R.T. total a pagar** | | | **353.199,98** |

**VII - SEGURO DE VIDA**

| | | |
|---|---|---|
| Cuiles c/S.C.V.O. - Prima | 43 - | 1.600,03 |
| Costo Emisión: | | 17,00 |
| **S.C.V.O. a Pagar:** | | **1.617,03** |

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

**VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 351 - Contribuciones de Seguridad Social | **970.777,48** | 302 - Aportes de Obra Social | **137.803,12** |
| 301 - Aportes de Seguridad Social | **614.914,85** | 270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos | **0,00** |
| 360 - Contribuciones RENATRE | **0,00** | 312 - L.R.T. | **353.199,98** |
| 352 - Contribuciones de Obra Social | **262.589,06** | 028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio | **1.617,03** |
| 935 - Seg. Sepelio UATRE | **0,00** | | |

Forma de Pago: **Efectivo**

AFIP

**Presentación de DJ por Internet**
**Acuse de recibo de DJ**

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-71531962-0**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-12**
Nro. verificador: 60794
Cantidad de registros: 201

Fecha de Presentación: 2023-01-09 Hora: 21:08:33
Nro. de Transacción: 900720970
Código de Control: 6r15vl
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 27289877253

[F931.cuit.30715319620.fecha.20230109.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[35d12b1c3720767ef14710ed9aeff0e1]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas
19313071531962000030112221
**Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación**

**Datos sujetos a verificación**

**VEP**

**Volante Electrónico de Pago**

**Atención: este VEP esta pendiente de pago y expira en 30 día/s**

Nro. VEP: 1043627694
Organismo Recaudador: AFIP
Tipo de Pago: Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida: SIJPDJ12/22
**CUIT: 30-71531962-0**
Concepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto: 19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período: 2022-12
Generado desde la presentación de DJ nro: 900720970

Generado por el Usuario: 27289877253
Fecha Generación: 2023-01-10 Hora: 11:45:39
Día de Expiración: 2023-02-09

| | |
|---|---|
| CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351) | $0,01 |
| EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301) | $0,01 |
| CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352) | $262.589,06 |
| APORTES OBRAS SOCIALES (302) | $137.803,12 |
| ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312) | $353.199,98 |
| SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28) | $1.617,03 |
| **Importe total a pagar** | **$755.209,21** |

**Para efectuar el pago ingrese a:**
https://sib1.interbanking.com.ar/secured/login.do?from=home

**Pagos AFIP**

**Has sido el último firmante requerido para autorizar la operación.**

**Datos de la operación:**

| | |
|---|---|
| N° de operación | 148172803 |
| Tipo de operación | Pagos AFIP |
| Cuenta a debitar | Cuenta Corriente $ 5110-7 033-2 |
| Importe a debitar | $ 755.209,21 |
| Observaciones | |
| Usuarios preparador | papasergio, alejandro |
| Fecha preparación | 10/01/2023 14:48:17 p. m. |
| Fecha imputación | 10/01/2023 |

| Número de VEP | Fecha de expiración | Período | Importe | Impuesto | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1043627694 | 09/02/2023 | 202212 | $755.209,21 | SIJPDJ12/22 | |

**Firmantes de la operación**

| Apellido | Nombre | Tipo Doc | Documento | Fecha y hora de firma | Acción |
|---|---|---|---|---|---|
| PAPASERGIO | alejandro | DU | 23701096 | 2023-01-10 14:48:21 p.m. | Autoriza |

AFIP
ADMINISTRACION FEDERAL

# F. 1003

DDJJ

## MIS FACILIDADES

**RG 4268-DEUDA GENERAL**

Fecha: **10/01/2023**
Número de Plan: **R148668**

| **A - Datos del contribuyente** | |
|---|---|
| Denominación o Razón Social: | N4 SA, |
| C.U.I.T N°: | 30-71531962-0 |
| C.B.U. asignada para el débito de cuotas: | 00700337-20000005110724 |

| **B - Datos del plan** | |
|---|---|
| **Fecha de Consolidación:** | 10/01/2023 |

| Deuda Correspondiente a | Monto a fecha de consolidación | Cuotas | Interes Financiero | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Tasa | Bonificación |
| **Impositiva** | $ 0,00 | 8 | 5,44% | 0,00% |
| **Recursos de la seguridad social** | $ 1.588.816,14 | | | |
| **Regímenes Aduaneros** | $ 0,00 | | | |
| **Total del Plan** | **$ 1.588.816,14** | | | |

**Declaro que los datos de este formulario son correctos y completos y que he confeccionado la presente a través de la transacción habilitada a tal fin por esta Administración Federal, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad.**

MIS FACILIDADES

CUIT: **30715319620**
Fh. de Consolidación: **10/01/2023**

Nombre y Apellido: **N4 SA,**
Número de Plan: **R148668**

| Detalle | Año | Mes | Ant./Cta | Establ. | Imp. | Cpto. | Subcpto. | Fecha Vto. | Deuda Complementaria | Monto Obligación($) | Total Pagos Imputados($) | Saldo a Cancelar($) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 12 | | 0 | Empleador-Aportes Seg. Social | Declaración Jurada | Declaración Jurada | 09/01/2023 | No | 614.914,85 | 0,00 | 614.914,85 |
| | 2022 | 12 | | 0 | Empleador-Aportes Seg. Social | Declaración Jurada | Intereses Resarcitorios | 10/01/2023 | No | 1.211,38 | 0,00 | 1.211,38 |
| | 2022 | 12 | | 0 | Contribuciones Seg. Social | Declaración Jurada | Declaración Jurada | 09/01/2023 | No | 970.777,48 | 0,00 | 970.777,48 |
| | 2022 | 12 | | 0 | Contribuciones Seg. Social | Declaración Jurada | Intereses Resarcitorios | 10/01/2023 | No | 1.912,43 | 0,00 | 1.912,43 |

MIS FACILIDADES

CUIT: **30715319620**
Fh. de Consolidación: **10/01/2023**

Nombre y Apellido: **N4 SA,**
Número de Plan: **R148668**

| Cuota Nº | Capital($) | Interés Financiero($) | Interés Resarcitorio($) | Total($) | Fecha Vencimiento |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 163.783,69 | 86.431,61 | - | 250.215,30 | 16/02/2023 |
| | | 86.431,61 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/02/2023 |
| 2 | 172.693,53 | 77.521,77 | - | 250.215,30 | 16/03/2023 |
| | | 77.521,77 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/03/2023 |
| 3 | 182.088,05 | 68.127,25 | - | 250.215,30 | 16/04/2023 |
| | | 68.127,25 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/04/2023 |
| 4 | 191.993,65 | 58.221,65 | - | 250.215,30 | 16/05/2023 |
| | | 58.221,65 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/05/2023 |
| 5 | 202.438,10 | 47.777,20 | - | 250.215,30 | 16/06/2023 |
| | | 47.777,20 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/06/2023 |
| 6 | 213.450,73 | 36.764,57 | - | 250.215,30 | 16/07/2023 |
| | | 36.764,57 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/07/2023 |
| 7 | 225.062,46 | 25.152,84 | - | 250.215,30 | 16/08/2023 |
| | | 25.152,84 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/08/2023 |
| 8 | 237.305,93 | 12.909,37 | - | 250.215,30 | 16/09/2023 |
| | | 12.909,37 | 4.929,24 | 255.144,54 | 26/09/2023 |
| Totales | 1.588.816,14 | 412.906,26 | 0,00 | 2.001.722,40 | 1° Vencimiento |
| | | 412.906,26 | 39.433,92 | 2.041.156,32 | 2° Vencimiento |

Fuente: Empresa.

## 2.4 INFORMACION ADICIONAL DE EMPRESAS DE OBRAS

### 2.4.1 Proyectos en ejecución

| Obra en Ejecución | Sector (público/privado) | Grado de Avance (%) | Cantidad de Personal | Monto Global Total | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| IFF | PRIVADO | 95% | 50 | $ 50 567 759 | ARG |
| ASTILLEROS DEL PARANA | PRIVADO | 50% | 45 | $ 65 000 000 | ARG |
| FRESH MARKET | PRIVADO | 25% | 40 | $ 74 000 000 | ARG |
| URBAN COW SRL | PRIVADO | 25% | 40 | $ 61 000 000 | ARG |
| COLEGIO SAN MARCOS | PRIVADO | 69% | 45 | $ 61 846 578 | ARG |
| CONST. HARAS DEL SUR | PRIVADO | 45% | 20 | $ 125 000 000 | ARG |
| CLINICA ARENALES | PRIVADO | 90% | 12 | $ 19 112 182 | ARG |
| TRANSPORTES PANIZZA | PRIVADO | 25% | 20 | $ 25 000 000 | ARG |

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Bancaria

## 3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

## 3.2 CENTRAL DE DEUDORES

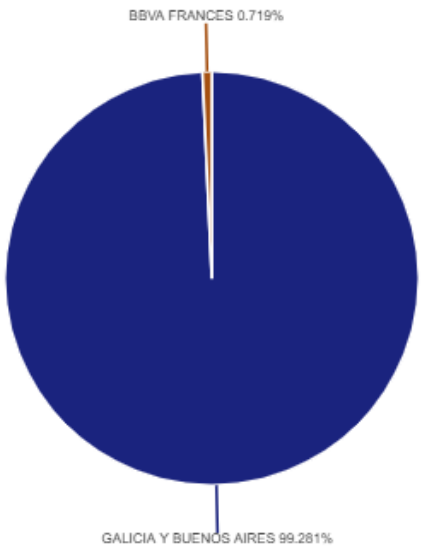
| Banco | 11/2020 | 12/2020 | 01/2021 | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | | | | | | | | |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | | | | | | | | |
| SANTANDER RIO S.A. | 344 | 309 | 273 | 236 | 199 | 161 | 122 | 82 |
| GALICIA Y BUENOS AIRES | 647 | 626 | 681 | 557 | 443 | 564 | 385 | 469 |
| **TOTAL PERIODO** | 991 | 935 | 954 | 793 | 642 | 725 | 507 | 551 |

| Banco | 07/2021 | 08/2021 | 09/2021 | 10/2021 | 11/2021 | 12/2021 | 01/2022 | 02/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | | | | | | 20 | | |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | 2 | | | | | | | |
| SANTANDER RIO S.A. | 41 | | | | | | | |
| GALICIA Y BUENOS AIRES | 1 417 | 430 | 460 | 483 | 1 200 | 724 | 2 389 | 2 305 |
| **TOTAL PERIODO** | 1 460 | 430 | 460 | 483 | 1 200 | 744 | 2 389 | 2 305 |

| Banco | 03/2022 | 04/2022 | 05/2022 | 06/2022 | 07/2022 | 08/2022 | 09/2022 | 10/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA FRANCES | 12 | 109 | | 40 | 27 | 38 | 31 | 13 |
| CREDICOOP COOP LIMITADO | | 1 | | | | | | |
| SANTANDER RIO S.A. | | | | | | | | |
| GALICIA Y BUENOS AIRES | 764 | 663 | 1 628 | 5 161 | 1 832 | 1 684 | 1 542 | 1 796 |
| **TOTAL PERIODO** | 776 | 773 | 1 628 | 5 201 | 1 859 | 1 722 | 1 573 | 1 809 |

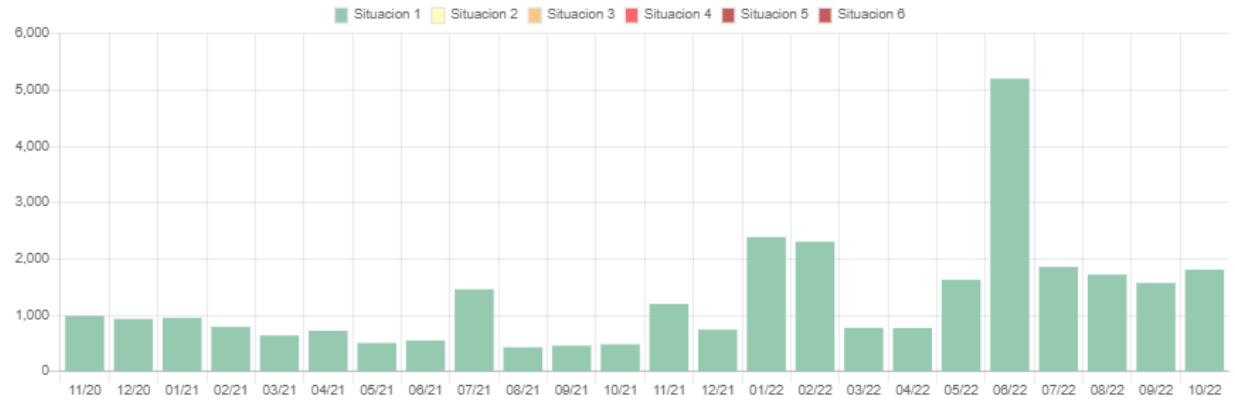
Importes expresados en Miles de Pesos

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

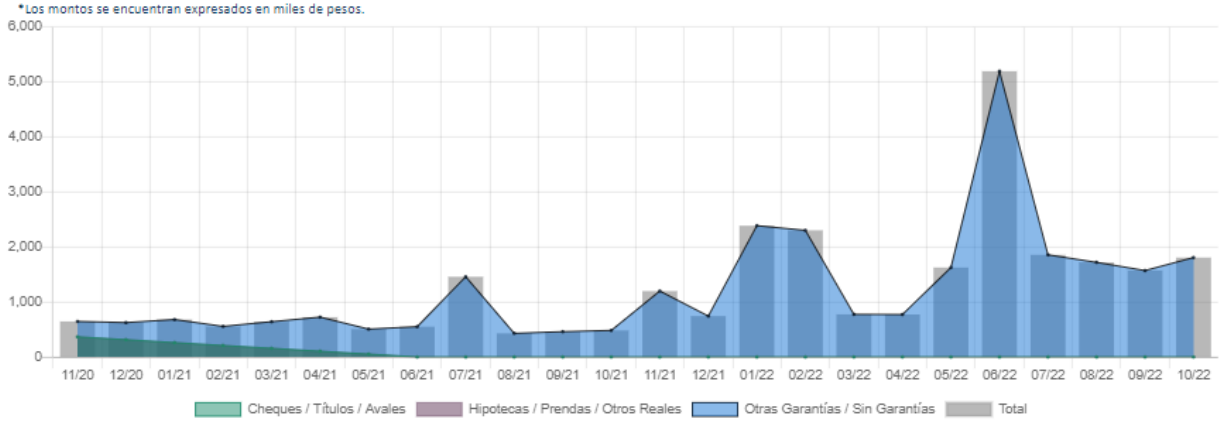
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.




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 | PAGO | PAGO |
| 05-2022 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 06-2022 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 07-2022 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 08-2022 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 09-2022 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 10-2022 | SI | PAGO PARCIAL | PAGO | PAGO |
| 11-2022 | SI | PAGO | PAGO | PAGO |
| 12-2022 | SI | IMPAGO | PAGO | PAGO |

N4 S.A., CUIT 30715319620, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/02/2023.

**REPSAL**

**Registro público de empleadores con sanciones laborales**
**Ley 26.940**

Se deja constancia que a la fecha de emisión, N4 SA CUIT 30715319620 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 03/02/2023 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: 391e02f2-ed17-4ea2-b545-c5c4cd9af7c7

# 5- INTEGRIDAD

## 5.1 INTEGRIDAD













## 5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

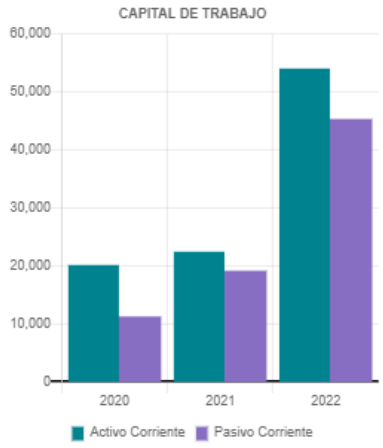
# 6- Estados Contables

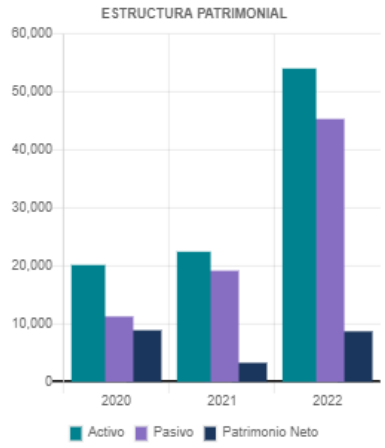
## 6.1 DATOS CONTABLES

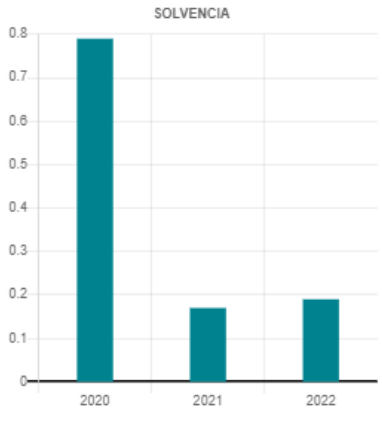
### Activo

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 3 609 | 2 054 | 8 421 |
| Inversión corriente | 0 | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos | 2 414 | 2 010 | 4 973 |
| Bienes Cambio | 14 149 | 18 400 | 40 699 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total De Activo Corriente | 20 171 | 22 464 | 54 093 |
| 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 | 0 | 0 | 0 |
| Depreciación Acumulada | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso | 0 | 0 | 0 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo | 20 171 | 22 464 | 54 093 |

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



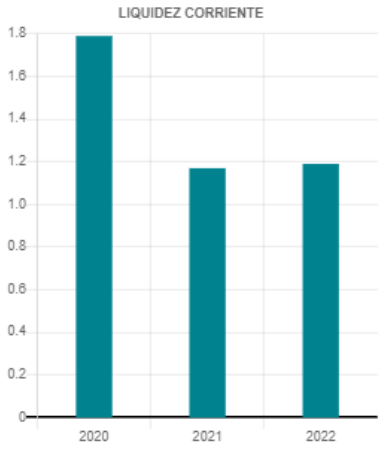



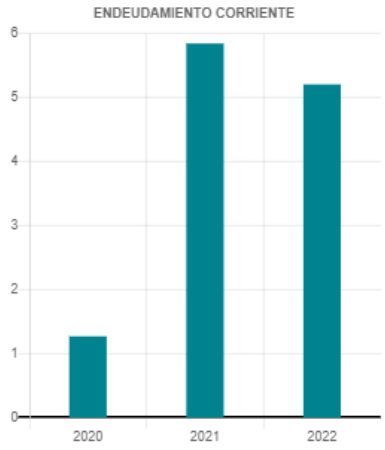



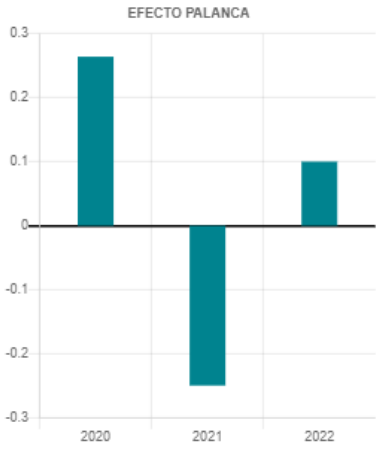
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 4 511 | 10 544 | 26 247 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 1 014 | 4 424 | 1 758 |
| Cargas Fiscales | 40 | 8 | 222 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 5 709 | 4 207 | 17 159 |
| Total Pasivo Corriente | 11 275 | 19 183 | 45 386 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo | 11 275 | 19 183 | 45 386 |
| Capital Social | 229 | 517 | 830 |
| Resultados No Asignados | 8 667 | 2 764 | 7 876 |
| Patrimonio Neto | 8 896 | 3 281 | 8 706 |

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



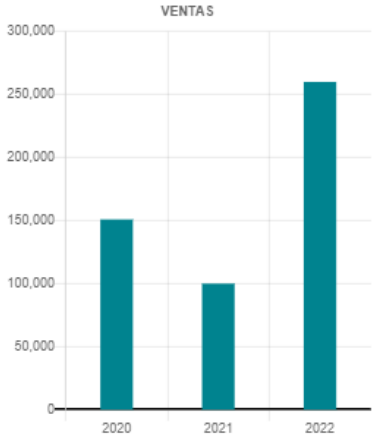



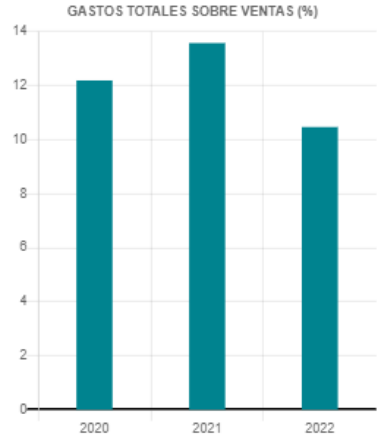



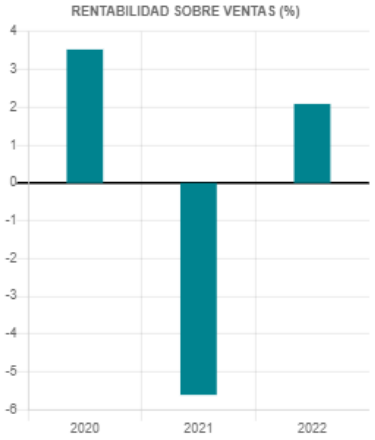
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 150 986 | 100 086 | 260 175 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 139 608 | 99 234 | 237 963 |
| Resultado Bruto | 11 378 | 852 | 22 212 |
| Amortizaciones | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Comercialización | 14 018 | 10 267 | 17 601 |
| Gastos de Administración | 4 396 | 1 823 | 7 251 |
| Gastos Financieros | 0 | 1 502 | 2 386 |
| Otros Ingresos | 0 | 0 | 0 |
| Otros Egresos | 0 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 13 869 | 7 124 | 12 998 |
| Impuesto a las Ganancias | 1 502 | 0 | 2 546 |
| Resultado | 5 332 | -5 615 | 5 425 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| Solvencia Patrimonial<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,79 | 0,17 | 0,19 |
| Endeudamiento Total<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 1,27 | 5,85 | 5,21 |
| Endeudamiento Corriente<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 1,27 | 5,85 | 5,21 |
| Capital de Trabajo<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 8 896,34 | 3 281,13 | 8 706,41 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| Liquidez Corriente<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 1,79 | 1,17 | 1,19 |
| Liquidez Seca (Prueba Acida)<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 0,53 | 0,21 | 0,30 |
| Rotación de Créditos<br>Ventas / Créditos por Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rotación de Pasivo Corriente<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 184,70 | 425,75 | 502,62 |
| Rotación De Inventarios<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 9,87 | 5,39 | 5,85 |
| Rotación de Activos<br>Ventas / Activo Total | 7,49 | 4,46 | 4,81 |
| Rotación de Activo Fijo<br>Ventas / Bs. de Uso | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Préstamos sobre Patrimonio Neto<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Meses de Deuda<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Días de Deuda<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 7,54 | 0,85 | 8,54 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | 3,53 | -5,61 | 2,09 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 3,53 | -5,61 | 2,09 |
| **EBIT**<br>Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración | -7 035 719 | -11 237 256 | -2 640 330 |
| **EBIT/Ventas**<br>(EBIT/Ventas)*100 | -4,66 | -11,23 | -1,01 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | 0,60 | -1,71 | 0,62 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | 26,43 | -25,00 | 10,03 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | 6 833 507 | -4 113 324 | 10 357 492 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,61 | -0,21 | 0,23 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | 0,05 | -0,04 | 0,04 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | 0,00 | -2,74 | 4,34 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 28/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 |
|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | 0,02 | 0,01 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,09 | 0,10 | 0,07 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,03 | 0,02 | 0,03 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,12 | 0,14 | 0,10 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 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 de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 28/02). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 02/2022 alcanzaron a un total de $260.2 Millones vs $100.1 Millones en el ejercicio anterior, mostrando un incremento interanual de 159.95%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas pasando del 99.1% al 91.5%, mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio pasando del 12.1% al 9.6% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $12.9 Millones (4.9% s/ventas) atribuidos a Resultados financieros y por Tenencia (incluido RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $5.4 Millones, cifra que representó el 2.1% de las Ventas vs una Pérdida Final de -$5.6 Millones (-5.6% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 02/2022 importante crecimiento de la Facturación, reducción de Costos Directos y Gastos de Estructura, con exiguo Resultado Final Positivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.17 a 1.19 dentro valores óptimos.
- El Capital de Trabajo fue $8.7 Millones (16.1% s/Activo) siendo ajustada la relación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 02/2022 fue $8.7 Millones ($3.3 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN, sólo $830.5 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 83.9% del Activo (85.4% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.17 a 0.19, permaneciendo dentro de parámetros muy bajos. El Endeudamiento Corriente pasó de 5.85 a 5.21, también manteniéndose en valores elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó muy ajustada, con inadecuados niveles de Solvencia, Endeudamiento Corriente y escasa capitalización.