DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

KITER SIMHA S.R.L.

Informe realizado a pedido de MANPETROL S.A.

ARGENTINA

Julio 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		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		87%	26									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	87%
Resultado Final		8,7

Según políticas de calificación de MANPETROL S.A.

1.2. CONCLUSIÓN:

KITER SIMHA S.R.L. inició sus actividades en el año 2011 con domicilio legal en Centenario, Provincia de Neuquén. KITER brinda soluciones habitacionales mediante sus módulos configurables y eficientes, adaptados a las condiciones del entorno. Sus accionistas son: IRURETA GOYENA JUAN CARLOS OMAR (60%) y IRURETAGOYENA JUAN BLAS (40%). Según medios externos de consulta, cuentan con aproximadamente 20 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Se observan períodos impagos y con pagos parciales de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con el sistema bancario, sin informarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se registran juicios comerciales, embargos, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 06/2022 mostró una excelente performance económica, a pesar de presentar caída de ventas (16.2% variación interanual), con Costos Directos en baja y Gastos de Estructura en alza, resultando en una muy adecuada Ganancia final de 9.9% s/ventas vs la también adecuada de 7.42% s/ventas del ejercicio anterior, manteniendo la tendencia alcista por 5° año consecutivo. Financiera y Patrimonialmente, la situación resultó satisfactoria, mostrando sus principales indicadores en valores adecuados: buena Liquidez Corriente (disminuyó de 2.82 a 2.19), adecuado Capital de Trabajo en relación con el activo (45.97%), buen nivel de Solvencia en 1.59 (en el periodo anterior 2.33) y bajo Endeudamiento Corriente (aumentó de 0.43 a 0.63), pero con exigua capitalización.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no muestra mayores inconvenientes como para operar con normalidad. Monitorear 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 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	KITER SIMHA S.R.L..
CUIT	33-71169074-9.
Domicilio	INGENIERO HUERGO LOTE E 12 M:I - BARRIO: PARQUE IND. NEUQUEN, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA
Actividad	292000 - FABRICACIÓN DE CARROCERÍAS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES, FABRICACIÓN DE REMOLQUES Y SEMIRREMOLQUES 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 773090 - ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P., SIN PERSONAL
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	19/01/2011
Fecha de Contrato Social	06/08/2010
Patrimonio neto al 2022	$ 77 723 395
Cantidad Empleados	20 (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	INGENIERO HUERGO LOTE E 12 M:I - BARRIO: PARQUE IND. NEUQUEN, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA
Domicilios vinculados.	INGENIERO HUERGO LOTE 12E 0 M:I1, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
IRURETA GOYENA JUAN CARLOS OMAR	Argentina	20-13254951-7	60.00
IRURETAGOYENA JUAN BLAS	Argentina	20-28982219-5	40.00

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
IRURETA GOYENA JUAN CARLOS OMAR	Argentina	20-13254951-7	Socio Gerente
IRURETAGOYENA JUAN BLAS	Argentina	20-28982219-5	Socio

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**20**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

RESUMEN DE CHEQUES RECHAZADOS								
	Sin Fondos				Def. Formales			
	Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
Sin Abonar	0	0%	0,00	0%	1	100%	44 360,95	100%
Levantados	0	0%	0,00	0%	0	0%	0,00	0%
Totales	0	0%	0,00	0%	1	100%	44 360,95	100%

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

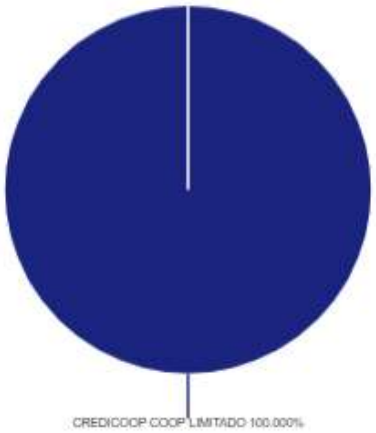
Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
NALDO LOMBARDI S.A.		308	34		891			1 222
CREDICOOP COOP LIMITADO	4 421	4 710	6 526	6 207	8 348	9 354	8 840	12 980
TOTAL PERIODO	4 421	5 018	6 560	6 207	9 239	9 354	8 840	14 202

Banco	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022
NALDO LOMBARDI S.A.					586	497		76
CREDICOOP COOP LIMITADO	12 369	8 910	6 115	6 035	5 411	17 536	15 784	12 115
TOTAL PERIODO	12 369	8 910	6 115	6 035	5 997	18 033	15 784	12 191

Banco	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023
NALDO LOMBARDI S.A.		151		1 187	2 831			
CREDICOOP COOP LIMITADO	12 500	12 770	11 552	11 561	11 785	12 496	14 091	14 243
TOTAL PERIODO	12 500	12 921	11 552	12 748	14 616	12 496	14 091	14 243

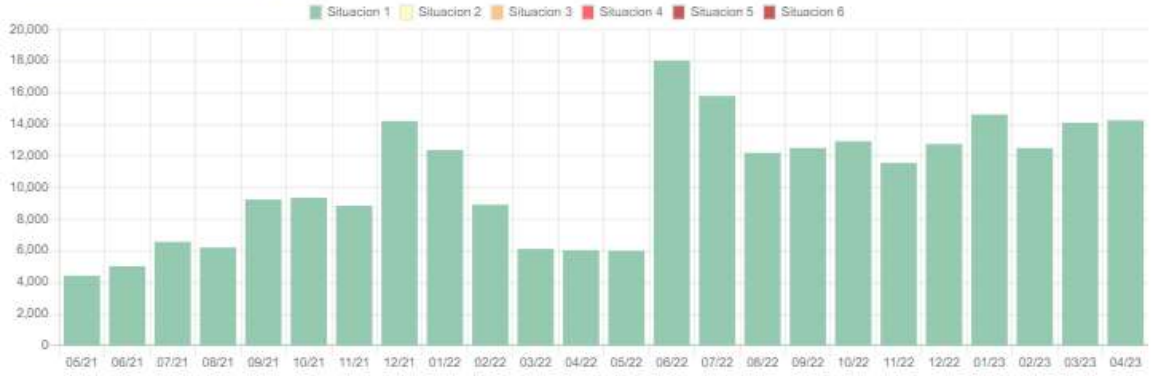
Importes expresados en Miles de Pesos

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

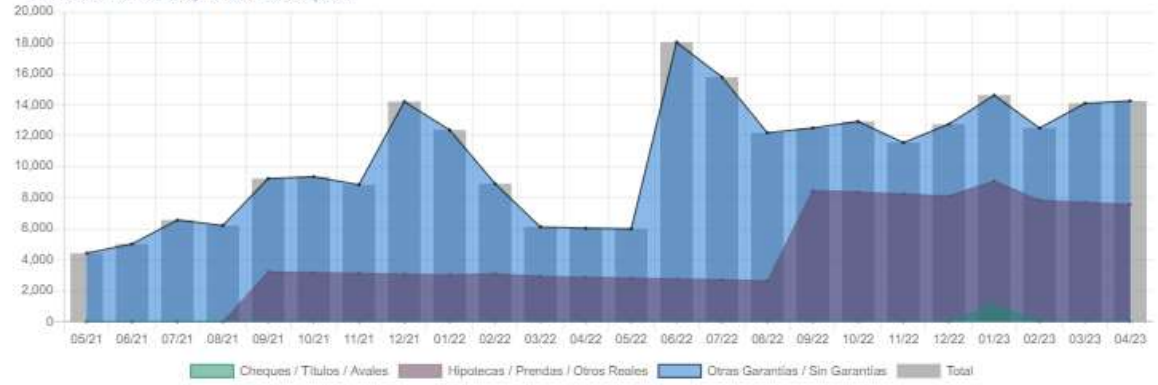
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
06-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2022	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
01-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

KITER SIMHA S.R.L., CUIT 33711690749, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 13/07/2023.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, KITER SIMHA S.R.L. CUIT 33711690749 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

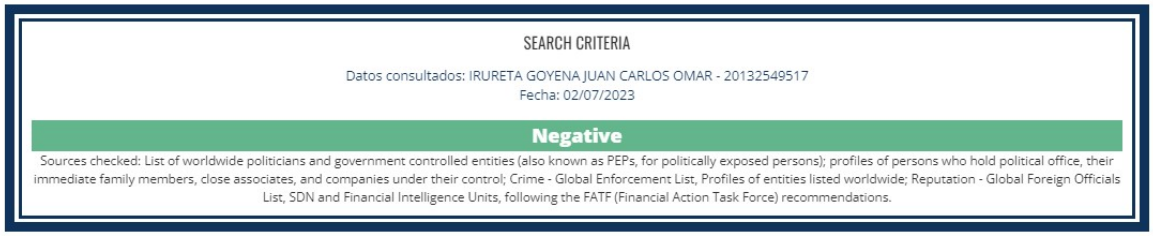
Fecha de emisión: 13/07/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

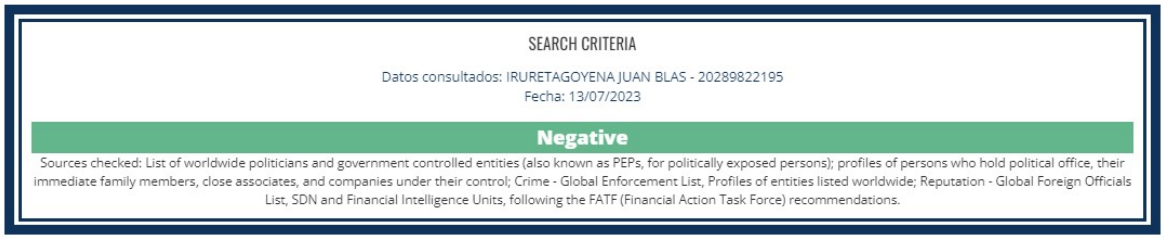
Sello Electrónico: bc00d35f-e7aa-4201-97a1-d0245cdc623f

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

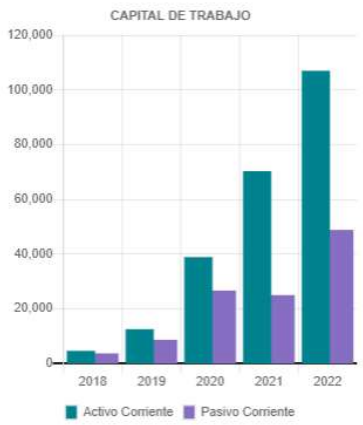
6- Estados Contables

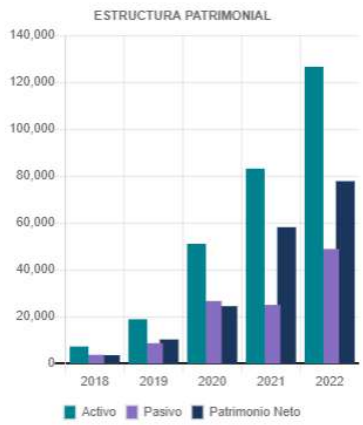
6.1 DATOS CONTABLES

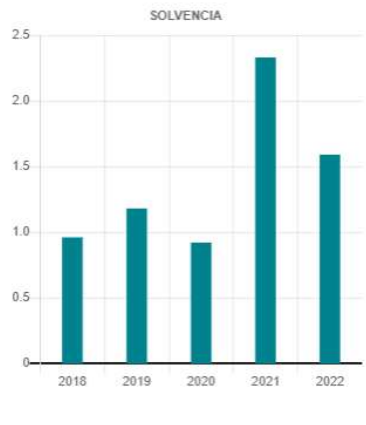
Activo

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Caja y Bancos	350	4 884	18 731	41 785	45 741
Inversión corriente	0	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	2 952	4 888	14 874	21 887	18 412
Otros Créditos	364	1 212	4 574	5 473	4 825
Bienes Cambio	928	1 516	666	1 148	38 000
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	4 595	12 499	38 845	70 293	106 977
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	6 701	6 968	24 337	14 061	74 202
Depreciación Acumulada	4 099	633	12 145	1 278	54 650
Bienes De Uso	2 602	6 334	12 192	12 783	19 552
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 602	6 334	12 192	12 783	19 552
Total Activo	7 197	18 834	51 038	83 076	126 529

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



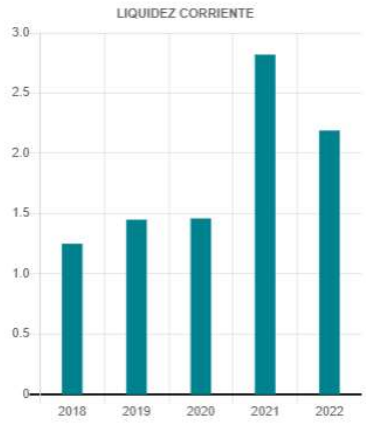


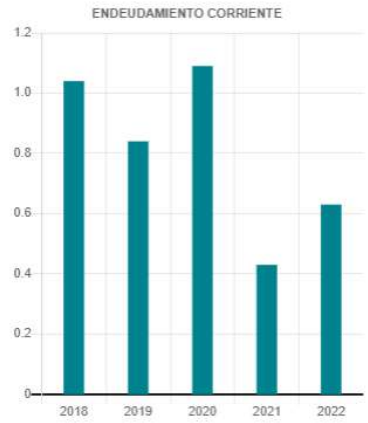


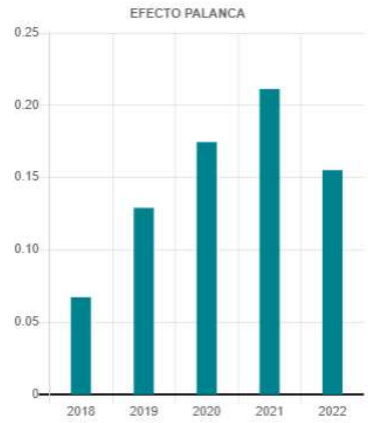
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	833	4 869	13 014	9 249	26 921
Préstamos (Deudas Bancarias)	752	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	182	164	1 424	2 472	2 734
Cargas Fiscales	1 701	3 310	11 893	12 921	18 950
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	200	279	295	328	200
Total Pasivo Corriente	3 668	8 623	26 626	24 970	48 806
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0	0
Total Pasivo	3 668	8 623	26 626	24 970	48 806
Capital Social	48	102	154	252	252
Resultados No Asignados	3 481	10 108	24 258	57 854	77 471
Patrimonio Neto	3 529	10 211	24 412	58 106	77 723

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



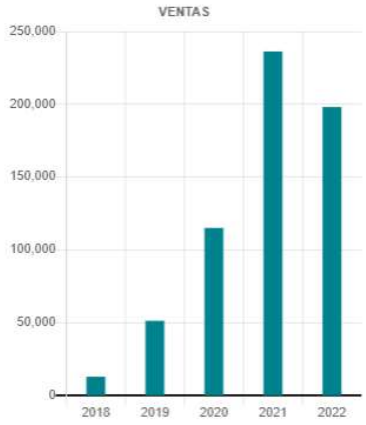


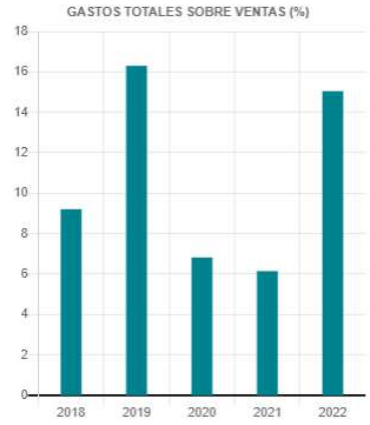


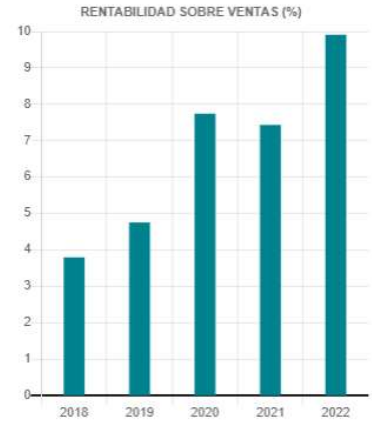
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Ventas	12 748	51 174	114 988	236 247	198 056
Compras Del Ejercicio	4 801	15 890	54 948	117 717	59 680
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	10 706	39 986	92 164	180 571	121 706
Resultado Bruto	2 041	11 188	22 824	55 676	76 350
Amortizaciones	1 340	493	6 394	4 397	5 650
Gastos de Comercialización	28	202	1 107	5 795	16 519
Gastos de Administración	1 097	7 518	6 454	8 359	12 296
Gastos Financieros	49	622	278	357	985
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	751	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-124	623	-2 265	-15 345	-18 525
Impuesto a las Ganancias	260	1 041	3 816	7 521	8 407
Resultado	484	2 429	8 903	17 548	19 617

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,96	1,18	0,92	2,33	1,59
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,04	0,84	1,09	0,43	0,63
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,04	0,84	1,09	0,43	0,63
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	926,75	3 876,64	12 219,83	45 322,93	58 171,47

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,25	1,45	1,46	2,82	2,19
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,00	1,27	1,43	2,77	1,41
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,32	10,47	7,73	10,79	10,76
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	185,18	107,34	127,92	56,96	164,53
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	11,53	26,37	138,38	157,31	3,20
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,77	2,72	2,25	2,84	1,57
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,90	8,08	9,43	18,48	10,13
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,71	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	21,53	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	16,01	21,86	19,85	23,57	38,55
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,79	4,75	7,74	7,43	9,91
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	3,79	4,75	7,74	7,75	9,91
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-424 006	2 976 392	8 868 395	37 125 104	41 885 907
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-3,33	5,82	7,71	15,71	21,15
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,14	0,24	0,36	0,30	0,25
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	6,72	12,90	17,44	21,12	15,50
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 132 975	4 584 633	19 391 401	29 822 645	34 659 926
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,58	0,53	0,73	1,19	0,71
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,17	0,09	0,17	0,13	0,18
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	43,88	7,37	69,66	83,65	35,18

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,01	0,02	0,08
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,09	0,15	0,06	0,04	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,09	0,16	0,07	0,06	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,36	1,61	2,00	4,55	3,98
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1,94	12,86	1,91	2,91	3,46

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 30/06) expresados en Pesos Argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 06/2022 alcanzaron un total de $198.1 Millones vs $236.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del 16.17%.
- Los Costos Directos presentaron una fuerte disminución de 76.43% a 61.45% en su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 5.99% al 14.55% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $18.5 Millones (9.35% s/ventas) afectados a Resultados Financieros y por Tenencia (incluye RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una muy buena Ganancia Final de $19.6 Millones (9.90% s/ventas) vs ganancia de $17.5 Millones (7.42% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó al 06/2022 caída de Ventas, disminución de Costos Directos aumento de Gastos de Estructura, presentando una muy buena ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente disminuyó de 2.82 a 2.19, manteniéndose en parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $58.2 Millones, equivalente al 45.97% del Activo, siendo adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en buena relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 06/2022 fue $77.7 Millones vs $58.1 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $252.4 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy exigua la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 38.57% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (55.16% del Pasivo Total) y las Deudas Fiscales a corto plazo (38.83% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.33 a 1.59, permaneciendo en parámetros adecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.43 a 0.63, también manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con buen nivel de Solvencia, bajo Endeudamiento Corriente, pero con muy exigua capitalización