DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PERLINK S.A.

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

ARGENTINA

Diciembre 2024

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	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
									x		
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
							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	40%	12									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	40%
Resultado Final		4,0

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

1.2 CONCLUSIÓN

PERLINK S.A. es una empresa especializada en el sector de químicos, petroquímicos, plásticos y perfumes. Se encuentra ubicada en Montevideo, Uruguay. No se pudo obtener información relacionada a sus directivos y/o accionistas. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. No se logró determinar la cantidad de empleados registrados. No se detectaron Eventos de Integridad, Notas de Prensa Negativas ni Juicios del fuero comercial como demandado.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 06/2024 de PERLINK S.A. refleja una situación económica algo debilitada. La rentabilidad sobre ventas ingresó en valores por debajo de los deseados, pasando de 7.88%s/ventas a 2.73% s/ventas. La situación financiera y patrimonial de la empresa se ha deteriorado debido al fuerte incremento del pasivo en un 116% interanual. La solvencia continua en una zona de riesgo, descendiendo de 0.53 a 0.31, y el endeudamiento corriente ha aumentado considerablemente, de 1.90 a 3.18. Además, el indicador EBIT sobre venta, sigue siendo bajo, reflejando desafíos operativos graves. El nivel de capitalización continúa siendo insuficiente, con los resultados no asignados representando casi el 100% del patrimonio neto. No obstante, algunos aspectos positivos son la evolución de las ventas, que registraron un incremento del 33% interanual y el indicador de liquidez corriente se mostró en valores de 1.31, manteniéndose dentro de un rango adecuado. No se obtuvieron ventas post balance.

Según los datos analizados, la compañía presenta una debilitada situación financiera y patrimonial, por ello sugerimos operar con cierta cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**USD 1 382 839**	**N/D**
Límite de compra	**USD 414 852**	**N/D**

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 6

3- SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 7

4- SITUACIÓN FISCAL 8

4.1 Embargos 8
4.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 8

5- INTEGRIDAD 9

5.1 INTEGRIDAD 9
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 9

6- ESTADOS CONTABLES 10

6.1 DATOS CONTABLES 10

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

PERLINK S.A.

Razón Social	PERLINK S.A.
CUIT	217252800017
Domicilio	ZABALA 1542 APTO 701, CIUDAD VIEJA, MONTEVIDEO, URUGUAY (11000)
Ramo	Químicos. Petroquímicos. Plásticos. Perfumes
Domicilio Legal	ZABALA 1542 Apto: 701 - MONTEVIDEO
Otros Domicilios	ZABALA 1542 Apto: 701 - MONTEVIDEO

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

No se detectó información.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

3.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

Cuentas Corrientes Bancarias Clausuradas o Suspendidas — Actualización: 31-10-2024

Fuente: Banco Central del Uruguay - Registro de infractores a la Ley de Cheques. Información adecuada a Circular del B.C.U. No. 1981 del 27 de diciembre de 2007.

NO REGISTRA

Morosos y Castigados por el Sistema Financiero — Actualización: 31-10-2024

Fuente: Banco Central del Uruguay - MOCASIST

NO REGISTRA

Registro de incumplimientos empresariales LIDECO — Actualización: 13-12-2024

Fuente: Firmas asociadas a LIDECO

NO REGISTRA

Asuntos Concursales — Actualización: 12-12-2024

La información incluida en el presente informe fue obtenida de fuentes de acceso público, aportada por firmas asociadas, o en aplicación de la Ley 18.331 Art. 9 Inciso 3 Literal C, y cumple con los plazos de caducidad previstos en la Ley No. 18331. La información se encuentra vigente al momento de emisión atendiendo a si su búsqueda fuera realizada mediante número de RUT y/o de documento de Identidad. La información se encuentra sometida a revisión constante respecto a los datos consignados.

Fuente: Poder Judicial o Diario Oficial

NO REGISTRA

Fuente: Medios externos de consulta

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

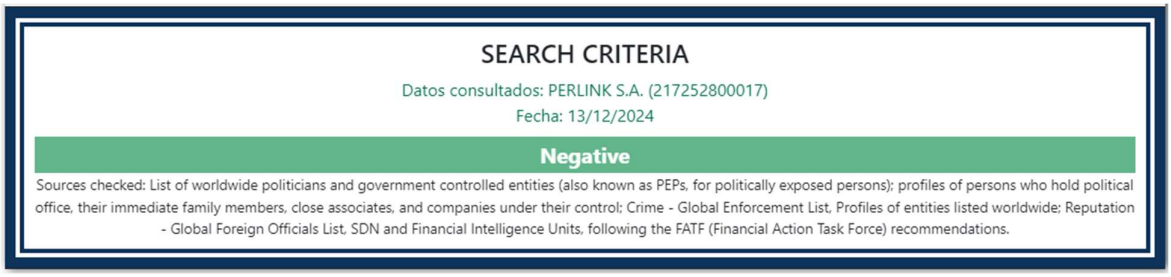
No se detectó información.

4.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

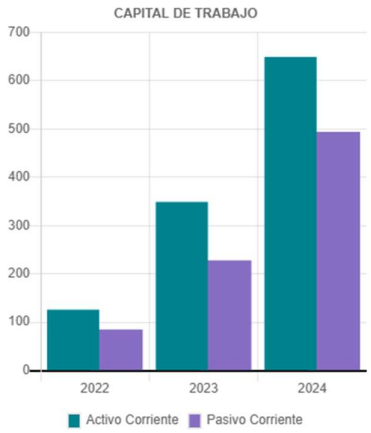
6- Estados Contables

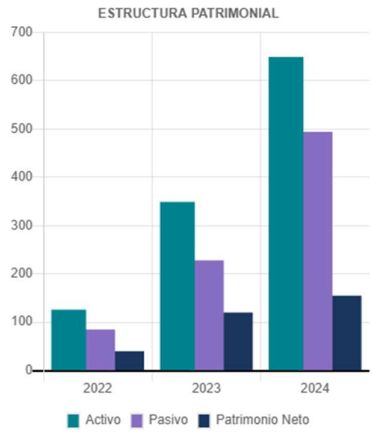
6.1 DATOS CONTABLES

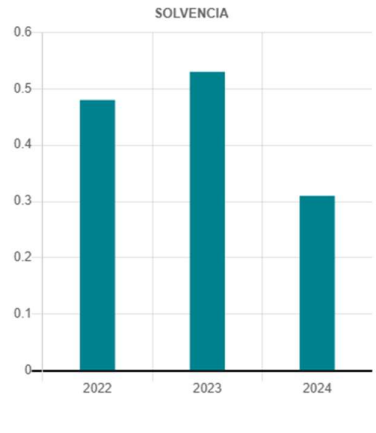
Activo

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Caja y Bancos	32	11	34
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	94	307	616
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	0	32	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	126	349	650
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	126	349	650

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



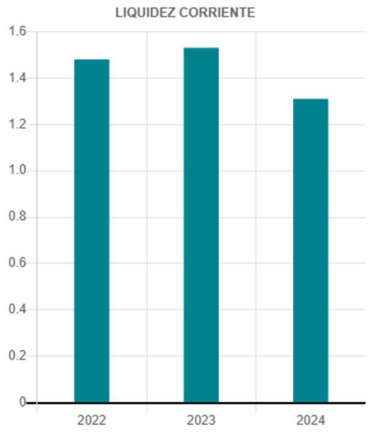


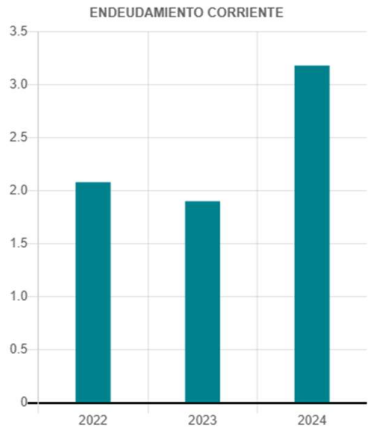


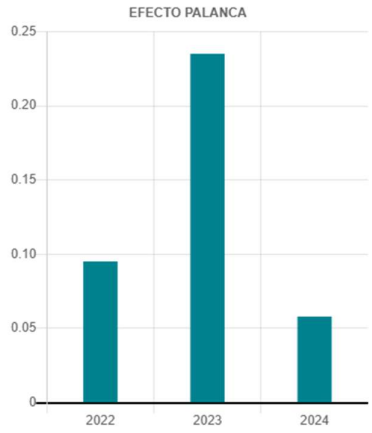
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	36	82	316
Préstamos (Deudas Bancarias)	49	146	177
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	1
Total Pasivo Corriente	85	229	494
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	85	229	494
Capital Social	0	0	0
Resultados No Asignados	41	120	155
Patrimonio Neto	41	120	155

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



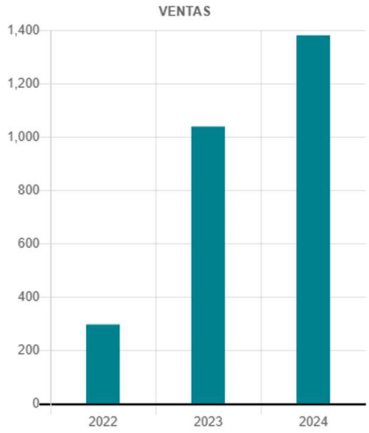


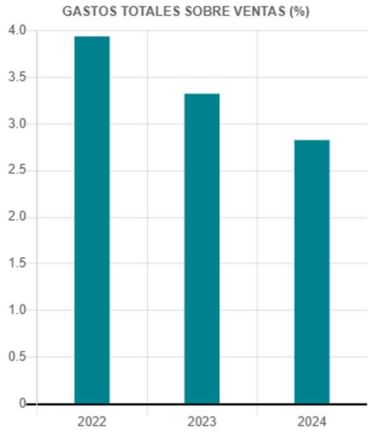


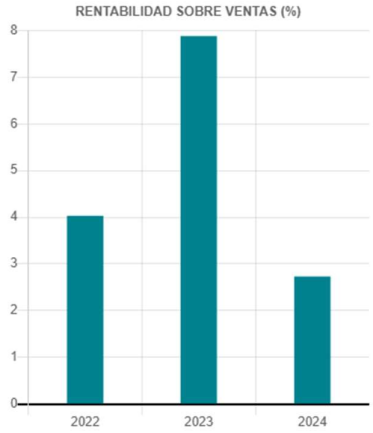
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Ventas	298	1 041	1 383
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	275	925	1 306
Resultado Bruto	24	116	77
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	10	15	25
Gastos Financieros	2	20	15
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	12	82	38

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,48	0,53	0,31
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,08	1,90	3,18
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,08	1,90	3,18
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	40,99	120,32	155,42

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,48	1,53	1,31
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,48	1,39	1,31
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,17	3,39	2,25
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	2 191,31	1 994,97	3 814,84
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	29,03	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,36	2,98	2,13
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,20	1,21	1,14
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,97	1,68	1,53
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	59,98	51,20	46,67

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	7,92	11,17	5,55
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,03	7,88	2,73
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,03	7,88	2,73
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	13 987	101 257	52 215
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	4,69	9,73	3,78
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,29	0,68	0,24
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	9,51	23,51	5,80
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	14 111	101 576	52 227
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,17	0,44	0,11
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,10	0,04
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,73	5,20	3,59

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,02	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,01	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,04	0,03	0,03
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 2023 y 2024 (fecha de cierre 30/06) expresados en dólares americanos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de PERLINK S.A. revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Se observa una evolución significativa en las ventas, que pasaron de $1.040.814 en el período 2023-06-30 a $1.382.839 en 2024-06-30. Este incremento del 32,8% es un indicador positivo de crecimiento en la demanda de los productos de la empresa, lo que podría estar relacionado con una mejora en la estrategia de mercado o en la calidad del producto.
- En cuanto al Activo Corriente, se observa un aumento considerable de $349.014 a $649.521, lo que representa un incremento del 86%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los Créditos por Venta, que pasaron de $306.613 a $615.686, lo que sugiere que la empresa está otorgando más crédito a sus clientes, posiblemente para impulsar las ventas. Sin embargo, esto también podría indicar un riesgo de liquidez si los clientes no cumplen con sus pagos a tiempo. La Caja y Bancos también aumentaron de $10.558 a $33.835, lo que refleja una mejora en la disponibilidad de efectivo.
- El Pasivo Corriente también experimentó un aumento significativo, de $228.690 a $494.105, un incremento del 116%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en las Deudas Comerciales, que pasaron de $82.431 a $315.818, lo que podría indicar una mayor dependencia de los proveedores para financiar las operaciones. Las Deudas Bancarias también aumentaron de $146.000 a $176.800, lo que sugiere un mayor apalancamiento financiero.
- El Patrimonio Neto de la empresa aumentó de $120.324 a $155.416, lo que representa un crecimiento del 29%. Este incremento es un signo positivo de que la empresa está generando valor para sus accionistas. Sin embargo, el aumento en el Pasivo Corriente en comparación con el Patrimonio Neto podría ser una señal de alerta sobre la estructura de capital de la empresa.
- En cuanto a los Resultados No Asignados, estos pasaron de $119.856 a $154.948, lo que representa el 99,7% del Patrimonio Neto en el último período. Esta proporción indica un "Nivel de Capitalización" débil, ya que los Resultados No Asignados representan una parte significativa del Patrimonio Neto, lo que podría limitar la capacidad de la empresa para absorber pérdidas futuras.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de PERLINK S.A.:

- La Solvencia disminuyó de 0,53 a 0,31, lo que indica un perfil de solvencia "alto riesgo". Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.
- El Endeudamiento Corriente aumentó de 1,9 a 3,18, lo que indica que la empresa está "muy endeudada" a corto plazo. Este nivel de endeudamiento podría ser preocupante, ya que sugiere una alta dependencia de la financiación externa para cubrir sus pasivos corrientes.

- La Liquidez Corriente disminuyó de 1,53 a 1,31, lo que indica que el nivel de liquidez es "adecuado", pero ha empeorado en comparación con el período anterior. La empresa debe monitorear de cerca su capacidad para convertir activos corrientes en efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- La Liquidez Ácida también disminuyó de 1,39 a 1,31, lo que sigue siendo "adecuado", pero muestra una tendencia a la baja que podría ser preocupante si continúa.
- El Capital de Trabajo, calculado como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, es positivo.
- El Resultado Bruto sobre Ventas disminuyó de 11,17% a 5,55%, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bajo". Esta disminución podría ser un reflejo de un aumento en los costos de producción o una reducción en los precios de venta.
- El EBIT disminuyó de $101.257 a $52.215, lo que representa un EBIT/Ventas de 3,77%, considerado "ajustado". Sin embargo, la tendencia a la baja es preocupante y podría indicar problemas operativos que deben abordarse.
- La Rentabilidad sobre Ventas disminuyó de 7,88% a 2,73%, lo que se considera "bajo". Esta disminución en la rentabilidad podría ser un reflejo de la presión sobre los márgenes de beneficio debido a un aumento en los costos o una disminución en los precios de venta.
- La Vida Restante de Bienes de Uso es 0, lo que indica que la empresa no tiene activos fijos o que están completamente amortizados, lo que podría limitar su capacidad para expandir sus operaciones sin nuevas inversiones en activos fijos.

En resumen, PERLINK S.A. enfrenta desafíos significativos en términos de solvencia, endeudamiento y rentabilidad. La empresa debe centrarse en mejorar su estructura de capital, reducir su dependencia de la financiación externa a corto plazo y mejorar su eficiencia operativa para mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo. Como proveedor potencial, la empresa presenta ciertos riesgos, pero con las mejoras adecuadas, podría ser un socio confiable a largo plazo.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para PERLINK S.A.:

- Solvencia (valor esperado > 1): 0.31
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.7): 3.18
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 3.18
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.1): 1.31
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.08): 0.0377
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 6%): 2.73 %