DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PROMETVA S.R.L.

Informe realizado a pedido de MANPETROL S.A.

ARGENTINA

Mayo 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	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	73%	22									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	73%
Resultado Final		7,3

1.2 CONCLUSIÓN

PROMETVA S.R.L. inició sus actividades en el año 2007, con domicilio legal en Córdoba, Provincia de Córdoba, dedicándose principalmente, según información de la AFIP a la producción de productos metálicos para uso estructural. Sus posibles accionistas son: LUDUEÑA MARTIN NICOLAS y MACHADO ZORRILLA JOSE LUIS. Según medios externos de consulta, cuentan con aproximadamente 30 empleados registrados. Se encuentra un pago parcial de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera normalmente con el Sistema Financiero. No se registran cheques rechazados. No se detectaron embargos, juicios del fuero comercial como demandado, Notas de Prensa Negativas ni Eventos de Integridad.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica, con aumento de ventas (49% de variación interanual), caída de Gastos de Estructura y de Costos Directos, registrándose una buena ganancia final 7.50% s/ventas (a pesar de egresos del 13% imputados a Resultados Financieros y por Tenencia) vs la aceptable ganancia de 5.60% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez se mantuvo en valores elevados, pasando de 1.33 a 1.59, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 31% del Activo, resultando algo ajustada la conformación. El incremento del PN no fue suficiente como para revertir el nivel de endeudamiento de la compañía (el Pasivo representa el 53% del Activo), manteniéndose debilitado el marco Patrimonial: La Solvencia Patrimonial aumentó de 0.63 a 0.90 y Endeudamiento Corriente disminuyó de 1.59 a 1.11, con una escasa capitalización. Las ventas post balance (12 meses) proyectan un incremento interanual del 87.79%

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta un debilitado marco Patrimonial, ante esta situación sugerimos operar con cautela.

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	PROMETVA S.R.L.
CUIT	33-71041028-9.
Domicilio	ING. HUERGO 1375 - BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL, (5850), RIO TERCERO, CORDOBA, ARGENTINA
Posibles teléfonos	03571-505949 -505949
Actividad	251102 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	17/01/2008
Fecha de Contrato Social	27/12/2007
Patrimonio neto al 2022	$ 148 276 197
Cantidad Empleados	30 Aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	ING. HUERGO 1375 - BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL, (5850), RIO TERCERO, CORDOBA, ARGENTINA
Domicilios vinculados	ING. HUERGO 1375 - BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL, (5850), RIO TERCERO, CORDOBA, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
LUDUEÑA MARTIN NICOLAS	Argentina	20-26196706-6	N/I
MACHADO ZORRILLA JOSE LUIS	Argentina	23-27956998-9	N/I

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

RODINI GUSTAVO EDGARD desde 10-2016
EX-SOCIA/O GERENTE

FARRANDO HERNAN GERARDO desde 10-2009
EX-SOCIA/O GERENTE

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
LUDUEÑA MARTIN NICOLAS	Argentina	20-26196706-6	Socio- Gerente
MACHADO ZORRILLA JOSE LUIS	Argentina	23-27956998-9	Socio- Gerente

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
20242	-	-	-	**30 Aprox**

Fuente: Medios de consulta externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

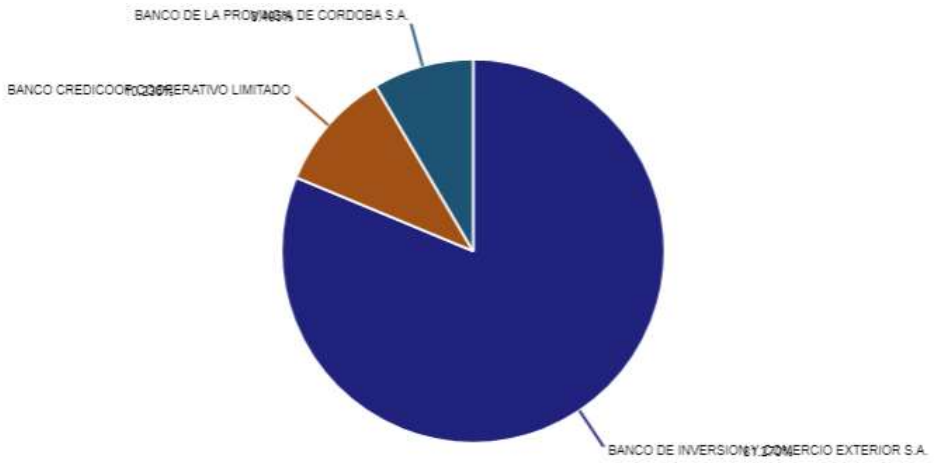
Banco	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022
BANCO DE INVERSION Y COMERCIO EXTERIOR S.A.								
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.			5		2			
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	2 816	2 738	2 817	2 148	2 084	1 811	1 658	3 077
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	7		1	12 499	6	10 203	10 731	9 726
TOTAL	2 823	2 738	2 823	14 647	2 092	12 014	12 389	12 803

Banco	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023
BANCO DE INVERSION Y COMERCIO EXTERIOR S.A.								
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.		1			9 353	9 381	9 366	9 380
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	1 092	1 751	1 006	674	674	559	424	487
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	9 059	8 354	7 587	6 791	5 959	5 090	4 170	3 208
TOTAL	10 151	10 106	8 593	7 465	15 986	15 030	13 960	13 075

Banco	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	12/2023	01/2024	02/2024	03/2024
BANCO DE INVERSION Y COMERCIO EXTERIOR S.A.						41 875	41 875	41 875
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	8 754	8 117	7 504	6 869	6 253	5 628	4 988	4 377
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	680	538	915	3 710	3 603	3 020	2 960	5 274
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	2 196	1 128	6	6	17	8	6	
TOTAL	11 630	9 783	8 425	10 585	9 873	50 531	49 829	51 526

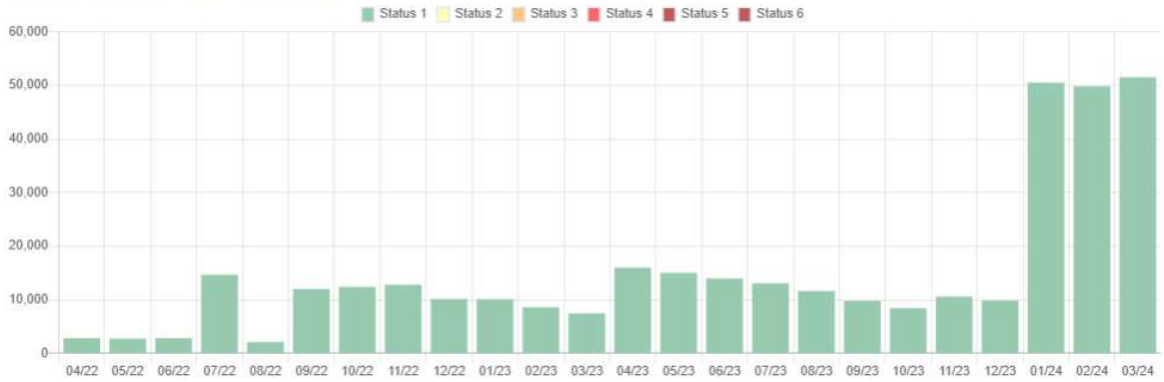
Importes expresados en Miles de Pesos

1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



Situaciones últimos 24 meses

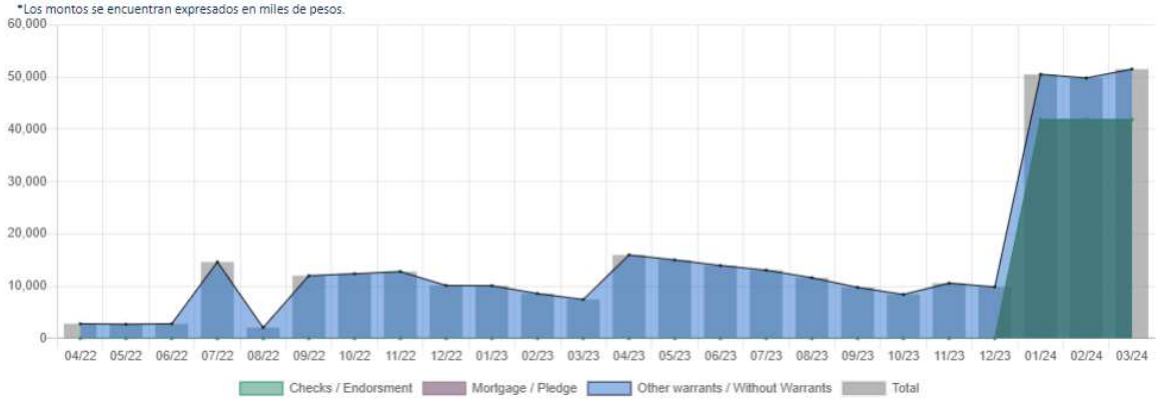
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
04-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2023	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2024	SI	PAGO	PAGO	PAGO PARCIAL

PROMETVA S.R.L., CUIT 33710410289, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 13/05/2024



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, PROMETVA S.R.L. CUIT 33710410289 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

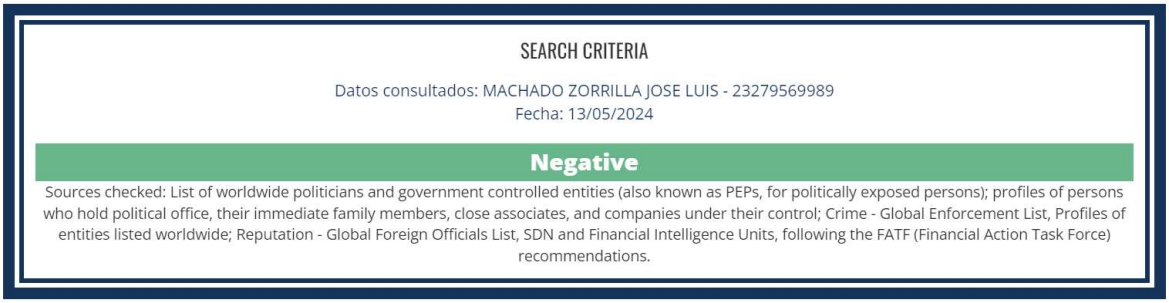
Fecha de emisión: 13/05/2024 (válido únicamente por el día de emisión)

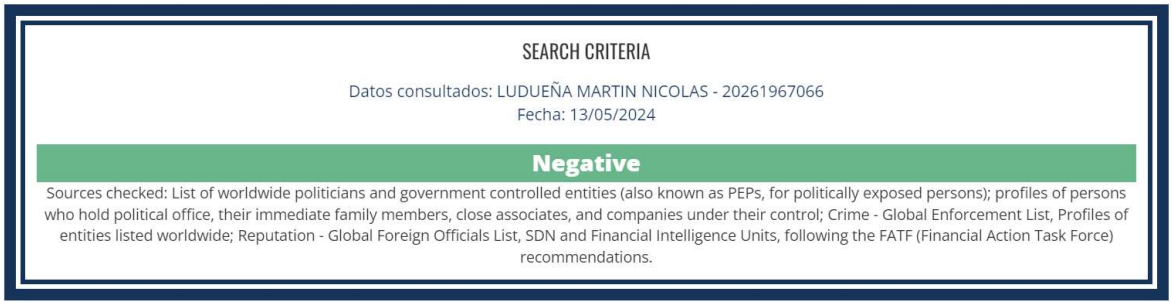
Sello Electrónico: c31d6c77-0fe8-462d-b0ff-67598db58e76

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

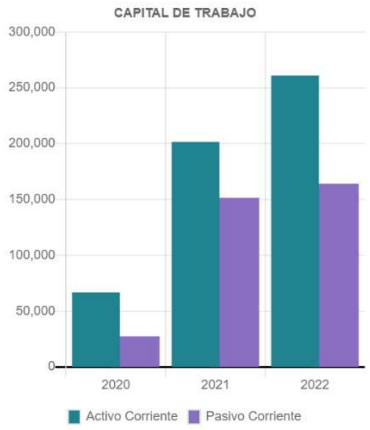
6- Estados Contables

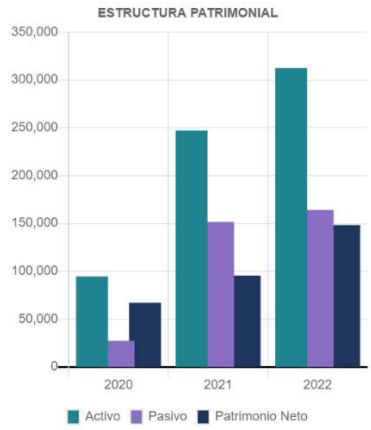
6.1 DATOS CONTABLES

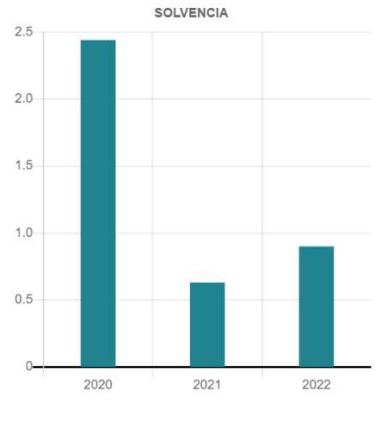
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	5 815	15 134	1 120
Inversión corriente	2 101	34 107	125 349
Ant Créditos por ventas	21 875	104 110	16 510
Otros Créditos	27 316	31 885	42 818
Bienes Cambio	9 710	16 404	75 201
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	66 818	201 639	260 998
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	42 382	64 080	152 728
Depreciación Acumulada	14 557	18 602	101 359
Bienes De Uso	27 825	45 478	51 369
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	27 825	45 478	51 369
Total Activo	94 643	247 116	312 367

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



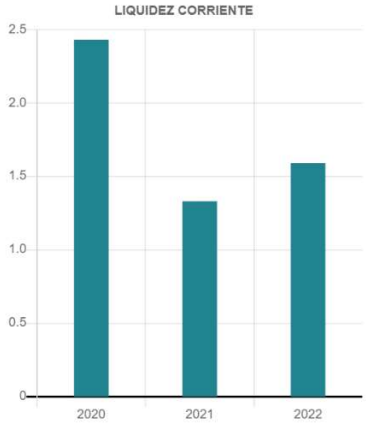


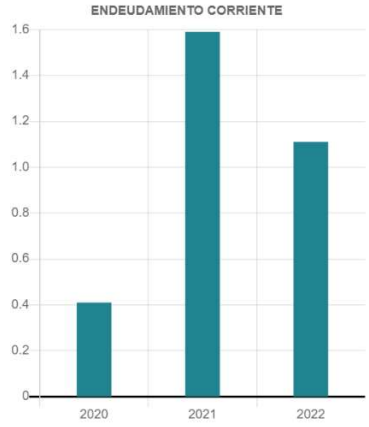


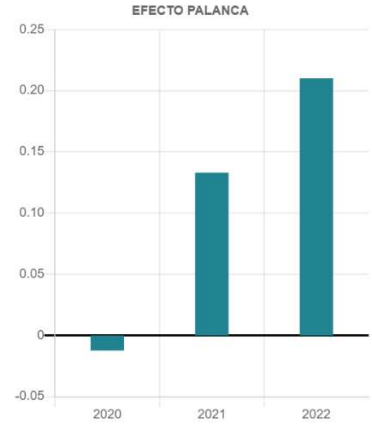
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	6 573	24 330	46 908
Préstamos (Deudas Bancarias)	418	0	9 675
Remuneraciones Y Cargas Sociales	5 170	6 178	7 693
Cargas Fiscales	4 201	20 624	38 244
Anticipos De Clientes	11 129	100 420	61 571
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	27 490	151 553	164 091
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	27 490	151 553	164 091
Capital Social	2 550	6 616	6 616
Resultados No Asignados	64 602	88 947	141 660
Patrimonio Neto	67 152	95 563	148 276

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



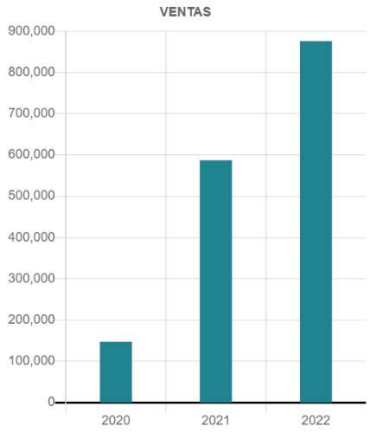


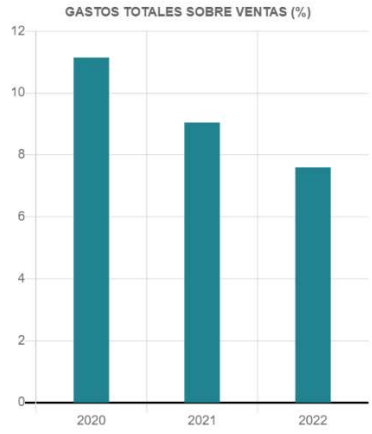


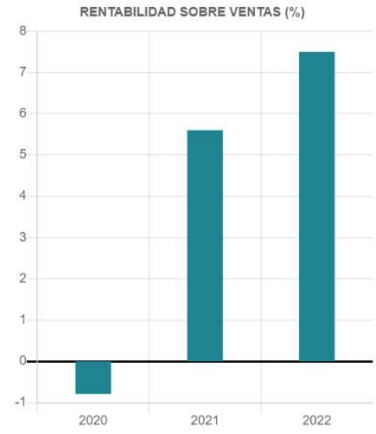
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	147 634	587 296	875 713
Compras Del Ejercicio	72 283	364 708	585 970
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	118 333	470 745	640 801
Resultado Bruto	29 301	116 551	234 912
Amortizaciones	0	0	14 600
Gastos de Comercialización	8 377	31 172	32 599
Gastos de Administración	5 725	18 535	27 738
Gastos Financieros	2 354	3 427	6 217
Otros Ingresos	5 900	11 170	46 751
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-15 752	-23 524	-111 551
Impuesto a las Ganancias	4 164	18 198	37 914
Resultado	-1 171	32 865	65 645

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,44	0,63	0,90
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,41	1,59	1,11
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,41	1,59	1,11
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	39 327,65	50 085,34	96 907,32

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,43	1,33	1,59
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,08	1,22	1,13
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,75	5,64	53,04
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	93,45	109,41	75,86
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	12,19	28,70	8,52
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,56	2,38	2,80
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	5,31	12,91	17,05
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,01	0,00	0,07
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,03	0,00	0,13
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	1,03	0,00	4,03

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	19,85	19,85	26,83
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,79	5,60	7,50
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-4,79	3,69	2,16
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	15 198 827	66 844 907	159 975 455
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	10,29	11,38	18,27
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,02	0,34	0,44
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-1,24	13,30	21,02
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	5 346 568	54 490 381	124 376 116
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,19	0,36	0,76
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,04	0,09	0,14
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	2,27	15,90	20,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,06	0,05	0,04
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,03	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,11	0,09	0,08
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,41	2,10	2,89
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	3,52

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 31/12) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $875.7 Millones vs $587.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 49.11%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 80.15% al 73.17% y los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 8.46% al 6.89% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $46.8 Millones (5.34% s/ventas) correspondiente a otros Ingresos sin Especificar y Egresos por $111.6 Millones (12.74% s/ventas) correspondientes mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia (RECPAM)
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $65.6 Millones (7.50% s/ventas) vs la Ganancia de $32.9 Millones (5.60% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 alza de ventas, caída de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando una buena ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.33 a 1.59, profundizando en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $96.9 millones, equivalente al 31.02% del Activo, siendo inadecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con adecuado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada relación frente al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $148.3 Millones vs $95.6 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $6.6 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 52.53% del Activo siendo las Deudas Fiscales a Corto plazo (23.31% del Pasivo Total) y Deudas Comerciales a corto plazo (66.11 % del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.63 a 0.90, manteniéndose en valores bajos, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 1.59 a 1.11, continuando en parámetros elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con baja Solvencia, elevado Endeudamiento Corriente y escasa capitalización.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,00	9	Liquidez corriente	ratio	1,62	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,13	8	Liquidez acida	ratio	1,24	10
Capital corriente	%	29,9%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	84	9
Activo no Cte sobre Activo	%	18,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	19	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,68	10	Efecto Palanca	ratio	0,17	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	4,3%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	69,2%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	4,2%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	37,7%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,2%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	64,0%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,2%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	29,6%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	24,7%	10	Rotación de bienes de cambio	días	41	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	6,3%	8	Rotación del activo	veces	2,51	10
Costo del financiamiento	%	4,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	16,1%	10	90,29			
EBITDA/Ventas	%	12,2%	6				
EBITDA/Intereses	%	17,41	10				

