DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

COALESCER S.R.L.

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

ARGENTINA

Enero 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	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	60%	18									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	60%
Resultado Final		6.0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

COALESCER S.R.L. es una compañía familiar dedicada a la venta al por mayor de máquinas y equipo de control y seguridad. Fue inscripta en el año 2014 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Sus accionistas son: MENENDEZ SEBASTIAN PABLO (95.00%) y MENENDEZ MARIA CECILIA (5.00%). De acuerdo al Form. 931 12/2022 cuenta con 2 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Existen periodos impagos de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No opera a crédito con el sistema bancario, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos, Notas de Prensa Negativa ni eventos de integridad.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una deficitaria performance económica (la 3° de los últimos 5 ejercicios), con caída interanual de Ventas (-44%) e incremento de Costos y, especialmente, de Gastos, presentando finalmente una muy fuerte pérdida -26.4% s/ventas (muy afectada por los egresos de 29% s/ventas de los Resultados Financieros y por Tenencia) vs el quebranto de -3.9% s/ventas en el ejercicio pasado (también afectada por otros Egresos). El prácticamente nulo endeudamiento impactó en su cuadro Financiero y Patrimonial, exhibiendo indicadores en valores extremadamente elevados, a saber: la Liquidez Corriente aumentó de 9.43 a 140.81, excelente Capital de Trabajo (99% del Activo), exponencial Solvencia en 139.8 (8.43 en el ejercicio anterior) y un Endeudamiento Corriente casi nulo en 0.01. Debemos mencionar la muy débil conformación de PN.

De acuerdo con los datos analizados, la empresa presenta un excelente cuadro Financiero y Patrimonial, pero registró perdidas en 3 de los últimos 5 ejercicios. Sugerimos operar con suma cautela ante esta situación.

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 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

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	COALESCER S.R.L.
CUIT	33-71456480-9.
Domicilio	CORRIENTES AV. 456 Piso:15, (1043), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	47070020
Actividad	465910 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS Y EQUIPO DE CONTROL Y SEGURIDAD
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	19/08/2014
Fecha de Contrato Social	23/05/2014
Patrimonio neto al 2021	$ 15 078 249
Cantidad Empleados	2 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	CORRIENTES AV. 456 Piso:15, (1043), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios Vinculados	CORRIENTES AV. 456 Piso:15, (1043), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
MENENDEZ SEBASTIAN PABLO	Argentina	20-24129867-2	95.00
MENENDEZ MARIA CECILIA	Argentina	27-33154400-6	5.00

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

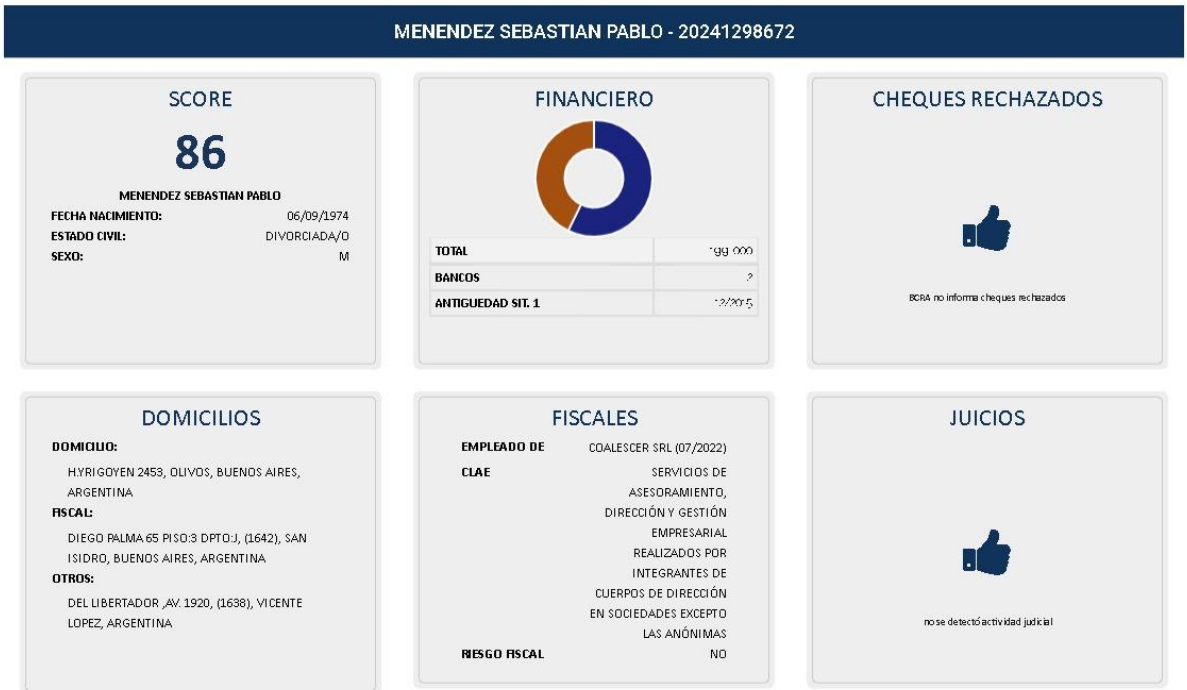
No se detectó información.

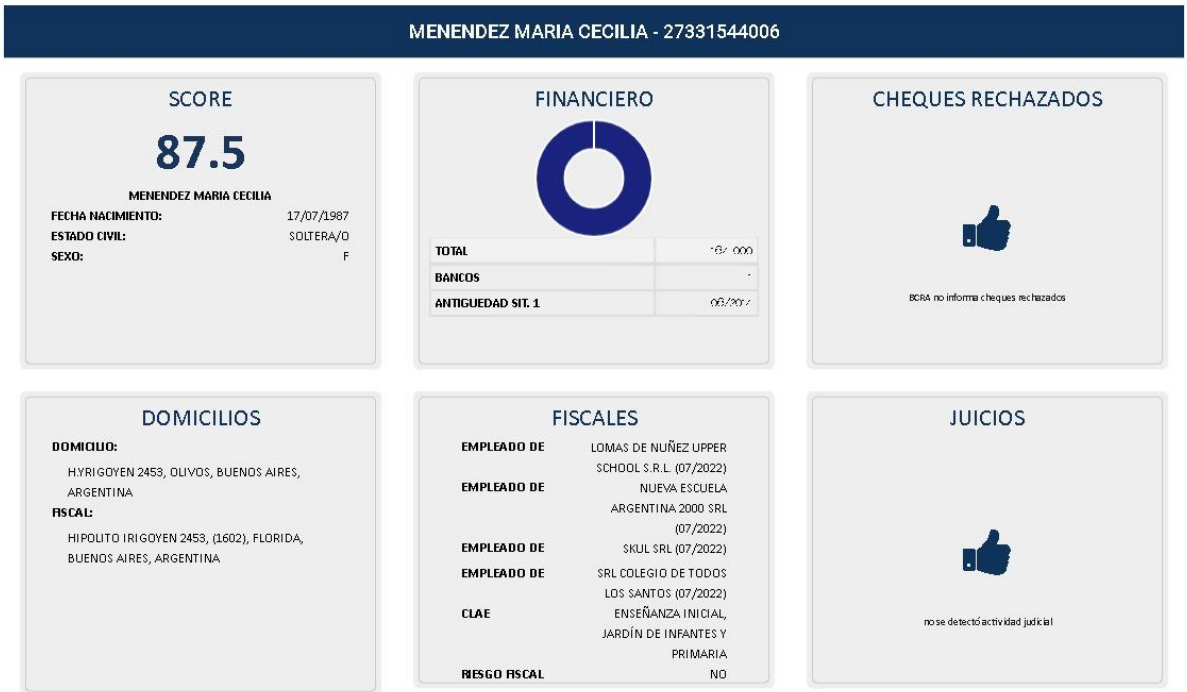
2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
MENENDEZ SEBASTIAN PABLO	Argentina	20-24129867-2	Socio Gerente
MENENDEZ MARIA CECILIA	Argentina	27-33154400-6	Socia

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
2022	-	-	-	**2**

Fuente: Empresa.

AFIP

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.	33-71456480-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	2
Suma de Rem. 1:	385.752,00
Suma de Rem. 2:	385.752,00
Suma de Rem. 3:	385.752,00
Suma de Rem. 4:	385.752,00
Suma de Rem. 5:	385.752,00
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	385.752,00
Suma de Rem. 9:	385.752,00
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social:

COALESCER SRL

Nro. Verificador: 685055

Domicilio Fiscal: DIEGO PALMA 65 3 J SAN ISIDRO

V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	9.234,79
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**9.234,79**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	13.662,43
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	2.040,00
	Subtotal contribuciones S.S.	11.622,43
	Retenciones	11.622,43
	Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	1.518,05
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**1.518,05**
b1 -	Total de contribuciones	3.036,10
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	3.036,10
	Retenciones	3.036,10
	Contribuciones O.S. a pagar	**0,00**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	76.822,91
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	76.822,91
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	11.622,43
Retenciones aplicadas a Obra Social	3.036,10
Saldo de retenciones a período futuro	62.164,38

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	2	346,00
Remun. con ART	385.752,00	4.397,57
L.R.T. total a pagar		**4.743,57**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	1 - 37,21
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**37,21**

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	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**1.518,05**
301 - Aportes de Seguridad Social	**9.234,79**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**4.743,57**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**37,21**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos.

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

COALESCER S.R.L., CUIT 33-71456480-9, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 23/01/2023.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, COALESCER SRL CUIT 33714564809 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/01/2023 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: d162a78c-c7c5-40fa-989b-2c44eb29b523

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina — AFIP Administración Federal — CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina — RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores — SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

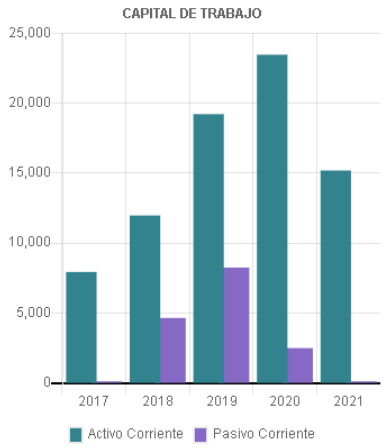
6- Estados Contables

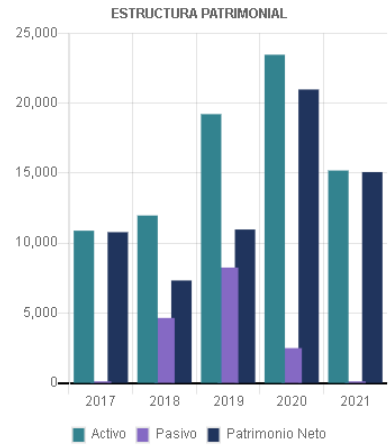
6.1 DATOS CONTABLES

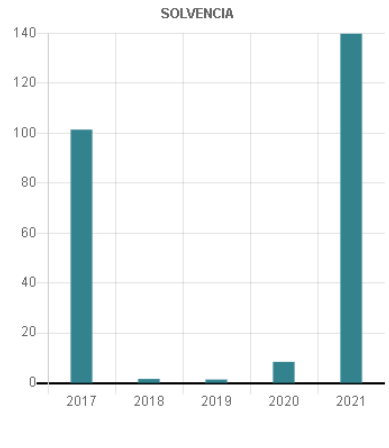
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	3 127	4 679	4 271	2 422	2 868
Inversión corriente	0	45	4	87	3 134
Ant Créditos por ventas	536	1 251	5 603	10 374	1 085
Otros Créditos	2 821	2 862	1 913	2 795	2 506
Bienes Cambio	166	2 431	4 788	3 768	2 044
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1 280	698	2 637	4 021	3 549
Total De Activo Corriente	7 931	11 967	19 217	23 467	15 186
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	2 953	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0	0	0	0
Depreciación Acumulada	0	0	0	0	0
Bienes De Uso	0	0	0	0	0
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 953	0	0	0	0
Total Activo	10 884	11 967	19 217	23 467	15 186

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



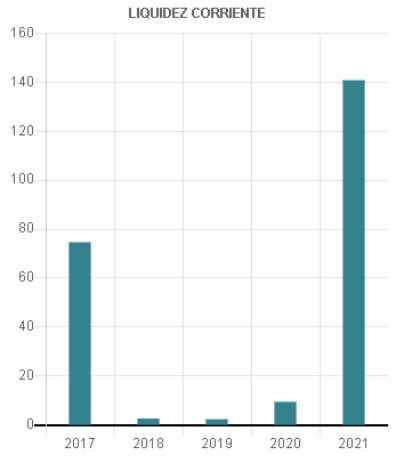


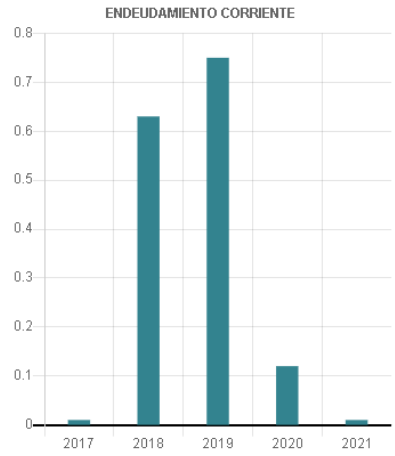


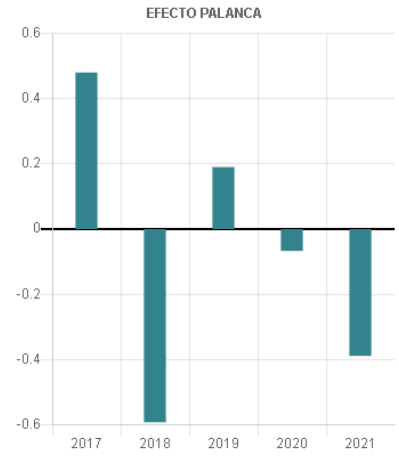
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	47	4 433	8 083	0	0
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3	14	128	210	15
Cargas Fiscales	57	197	35	2 278	93
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	106	4 643	8 246	2 489	108
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	106	4 643	8 246	2 489	108
Capital Social	20	98	98	201	201
Resultados No Asignados	10 757	7 226	10 873	20 777	14 877
Patrimonio Neto	10 777	7 324	10 971	20 978	15 078

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



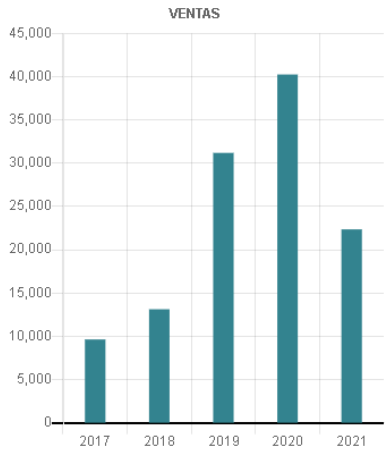


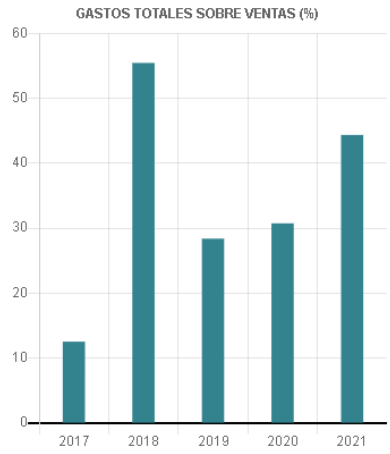


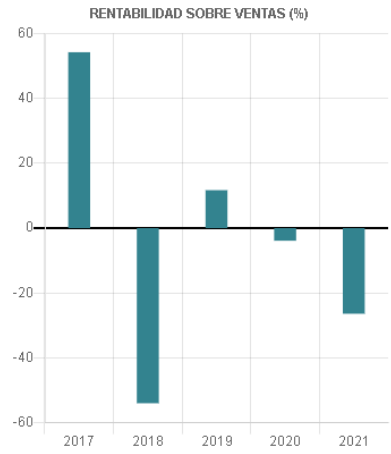
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	9 629	13 118	31 198	40 256	22 353
Compras Del Ejercicio	2 416	7 529	17 141	14 806	10 893
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 304	5 354	14 783	20 877	12 617
Resultado Bruto	7 325	7 764	16 415	19 379	9 737
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Gastos de Comercialización	708	2 334	938	1 836	887
Gastos de Administración	416	4 905	7 572	10 336	8 842
Gastos Financieros	80	37	342	200	186
Otros Ingresos	0	176	0	0	864
Otros Egresos	902	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-4 096	-3 826	-6 680	-6 572
Impuesto a las Ganancias	0	3 652	89	1 893	14
Resultado	5 220	-7 084	3 648	-1 567	-5 900

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	101,42	1,58	1,33	8,43	139,81
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,01	0,63	0,75	0,12	0,01
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,01	0,63	0,75	0,12	0,01
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	7 824,41	7 323,67	10 971,43	20 978,32	15 078,25

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	74,63	2,58	2,33	9,43	140,81
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	73,07	2,05	1,75	7,92	121,86
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	17,97	10,48	5,57	3,88	20,60
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	8,86	94,60	95,69	27,62	1,56
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	13,87	2,20	3,09	5,54	6,17
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,88	1,10	1,62	1,72	1,47
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	76,07	59,19	52,61	48,14	43,56
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	54,21	-54,00	11,69	-3,89	-26,39
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	63,58	-55,34	11,69	-3,89	-30,26
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	6 201 828	524 846	7 904 650	7 206 716	8 217
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	64,41	4,00	25,34	17,90	0,04
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,48	-0,97	0,33	-0,07	-0,39
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	47,96	-59,20	18,98	-6,68	-38,85
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	5 299 793	-3 395 513	4 078 706	526 395	-5 699 793
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	49,87	-0,73	0,49	0,21	-52,85
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,55	-0,26	0,13	0,01	-0,25
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	66,34	-92,95	11,94	2,63	-30,60

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,07	0,18	0,03	0,05	0,04
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,37	0,24	0,26	0,40
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,12	0,55	0,28	0,31	0,44
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	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 2019, 2020 y 2021 fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2021 alcanzaron a un total de $22.4 Millones vs $40.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una importante disminución interanual del -44.47%.
- Los Costos Directos aumentaron su incidencia sobre las Ventas pasando del 51.9% al 56.4% mientras que los Gastos de Estructura incrementaron su participación pasando del 30.2% al 46.5%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $863.9 Mil (3.4% s/ventas) sin informar composición y contabilizaron Egresos Netos por $6.6 Millones (29.4% s/ventas) compuestos por Gastos de Financiación y Resultados por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda – RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$5.9 Millones cifra que representó el -26.4% de las Ventas, vs una Pérdida final de -$1.6Millones (-3.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 caída de Facturación, aumento de Costos Directos y Gastos de Estructura, con Resultado Final Negativo por 2° ejercicio consecutivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 9.43 a 140.81, incrementándose notablemente y logrando valores extraordinarios.
- El Capital de Trabajo fue $15.1 Millones (99.2% s/Activo) siendo excelente la relación.

En resumen, la situación financiera resultó muy satisfactoria con muy elevados niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $15.1 Millones ($20.9 Millones en el ejercicio anterior). Del total del PN $201.2 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 0.7 del Activo (10.6% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Fiscales exigibles a Corto Plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 8.43 a 139.8, continuando en parámetros extraordinarios. El Endeudamiento Corriente cayó de 0.12 a 0.01, en valores óptimos.

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