DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Julio 2021

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	Rentabilidad Operativa				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		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	26	30	87%	90,0%	7,8
Resultado Final		7,8				

1.2. CONCLUSIÓN

CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA, empresa constituida el 05/11/1991, domiciliada legalmente en Ciudad Autónoma De Buenos Aires, Argentina, dedicada, según información de AFIP, a la construcción y reparación de buques y a la venta al por mayor de máquinas, equipo y materiales conexos. Sus directivos son CASALE FLORENCIO VICTORIO F (Presidente), GIMENEZ DELIA CRISTINA (Vicepresidente) y CASALE DANIEL FRANCISCO (Director Suplente). Estos no presentan antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa cuenta con aproximadamente 20 empleados y cumple con sus obligaciones laborales y previsionales, no presentando sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Con relación a su situación bancaria, no registra atrasos ni cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco prensa Negativa. Desde el punto de vista contable, se observó a 08/2020, un ligero incremento de la Facturación (4.23%), reducción del nivel de Costos, y un adecuado Resultado Final de $6.8 Millones (7.8% s/ventas) vs $4.8 Millones (5.7% s/ventas) en el ejercicio anterior. El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.39 a 2.20, y el Capital de Trabajo mostró un saldo de $20.5 Millones, representando el 45% del Activo, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios. La situación patrimonial también se mantuvo satisfactoria, la Solvencia Patrimonial pasó de 1.80 a 1.67, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó ligeramente de 0.56 a 0.60.
Por lo expuesto, no se identificaron eventos que revistan gravedad, o que impidan la relación comercial con la empresa analizada.

2- Datos Organizacionales

CRYCSA
Full Service Distributor
Authorized Independent Service Facility

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA.
CUIT	30-64717326-4.
Domicilio	GONCALVES DIAS 00747, (1276), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1143021400 - 1143025642 - 1143028556 - 1143031739 - 43025642 - 43028556 - 4302-5642
Actividad	301100 - CONSTRUCCIÓN Y REPARACIÓN DE BUQUES 465990 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPO Y MATERIALES CONEXOS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripcion	09/12/1991
Fecha de Contrato Social	05/11/1991
Capital	$ 50 000
Cantidad Empleados	20 Aprox.
Domicilio Legal	GONCALVES DIAS 00747, (1276), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	GONCALVES DIAS 00745, (1276), CAPITAL FEDERAL GONCALVES DIAS 00747, (1276), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
CASALE FLORENCIO VICTORIO F	Argentina	20077638874	Presidente
GIMENEZ DELIA CRISTINA	Argentina	27055920929	Vicepresidente
CASALE DANIEL FRANCISCO	Argentina	20258385986	Director Suplente

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

CASALE FLORENCIO VICTORIO F - 20077638874

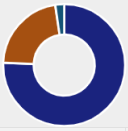
SCORE

67.6

CASALE FLORENCIO VICTORIO FRANCISCO

FECHA NACIMIENTO:	16/10/1945
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	213 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/1999

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
PERDRIEL 1667, (1279), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
SERRANO 933 PISO:1 DPTO:3, (1414), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
PEDRIEL 1667, (5667689), SANTA LUCIA

FISCALES

EMPLEADO DE	CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/05/1986

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

GIMENEZ DELIA CRISTINA - 27055920929

SCORE

67.9

GIMENEZ DELIA CRISTINA

FECHA NACIMIENTO:	23/01/1947
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	40 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2007

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
SERRANO 933 DPTO:3, (1414), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
SERRANO 933 DPTO:3, (1414), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
AVELLANEDA 2027, (3819852), MATANZA DE LAS TONINAS 35, (7167), PINAMAR, BUENOS AIRES

FISCALES

EMPLEADO DE	CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/06/1985

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

CASALE DANIEL FRANCISCO - 20258385986

SCORE

87.7

CASALE DANIEL FRANCISCO

FECHA NACIMIENTO:	01/03/1977
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	**82 000**
BANCOS	**1**
ANTIGUEDAD SIT. 1	**02/2019**

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

GONCALVEZ DIAS 747, (1276), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

GONCALVEZ DIAS 747, (1276), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

ARREDONDO VIRREY 3529 /CU/ PH, (1426), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE

PERDRIEL 1667, (5667688), SANTA LUCIA

FISCALES

EMPLEADO DE	CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA (03/2021)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

3 - Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

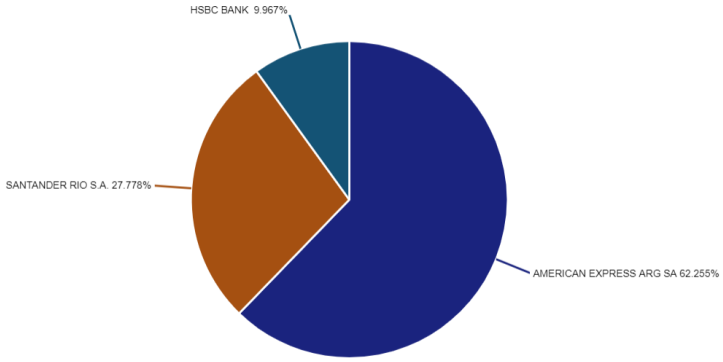
Banco	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
CIUDAD DE BUENOS AIRES								16,00
HSBC BANK			128,00	5,00	35,00	371,00	354,00	72,00
SANTANDER RIO S.A.	130,00	70,00	142,00	130,00	116,00	93,00	46,00	111,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA	73,00	244,00	351,00	269,00	163,00	416,00	378,00	448,00
TOTAL PERIODO	**203,00**	**314,00**	**621,00**	**404,00**	**314,00**	**880,00**	**778,00**	**647,00**

Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
HSBC BANK	65,00		49,00		79,00	28,00	25,00	113,00
SANTANDER RIO S.A.		62,00	59,00		267,00		40,00	84,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA	312,00	368,00	322,00		230,00	298,00	188,00	287,00
TOTAL PERIODO	**377,00**	**430,00**	**430,00**		**576,00**	**326,00**	**253,00**	**484,00**

Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
HSBC BANK	99,00	41,00	37,00	64,00	71,00	16,00	70,00	61,00
SANTANDER RIO S.A.	86,00	58,00	266,00	142,00	148,00	91,00	201,00	170,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA	369,00	372,00	474,00	83,00	355,00	379,00	493,00	381,00
TOTAL PERIODO	**554,00**	**471,00**	**777,00**	**289,00**	**574,00**	**486,00**	**764,00**	**612,00**

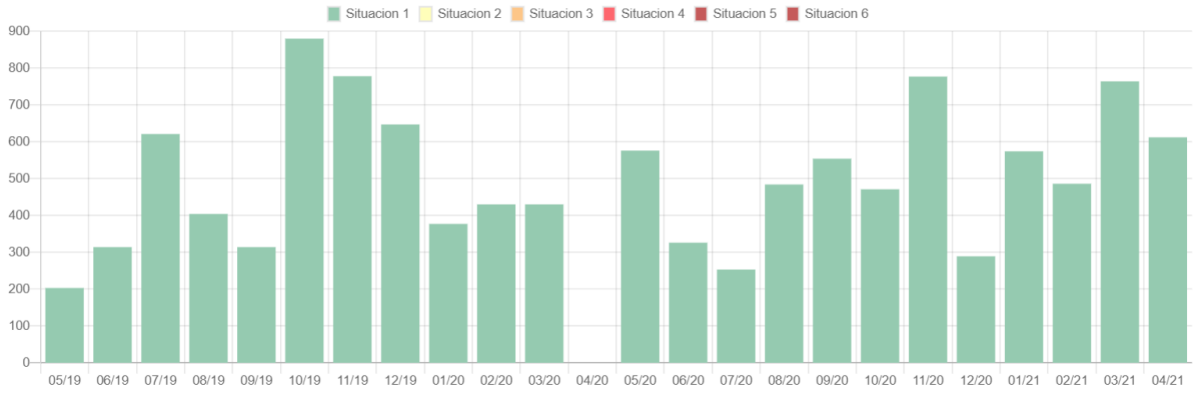
Importes expresados en Miles de Pesos

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

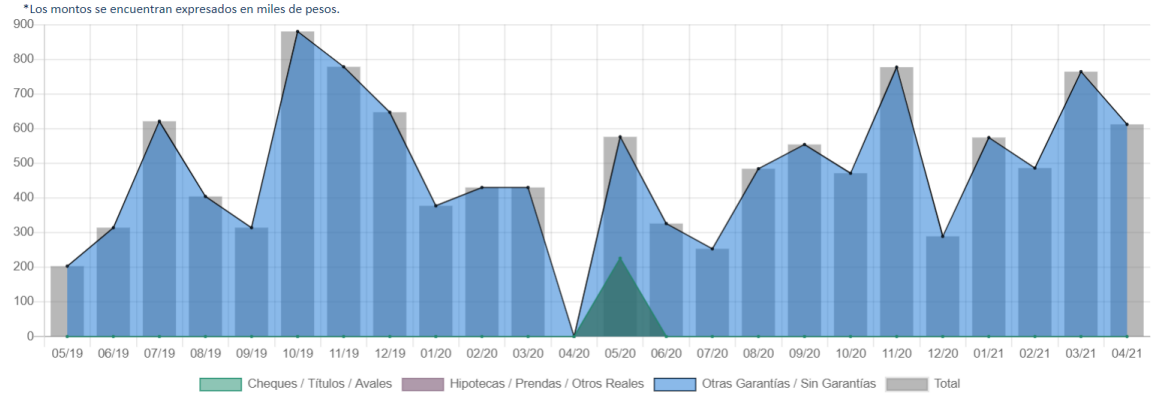
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 FISCALES Y PREVISIONALES

4.1.1Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA, 3064717326, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 09/06/2021.

CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 12/07/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, CASALE REGULADORES Y CONTROLES SA CUIT 30647173264 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 12/07/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: d507d726-368e-4f4e-89b5-8b769d25dbfa

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

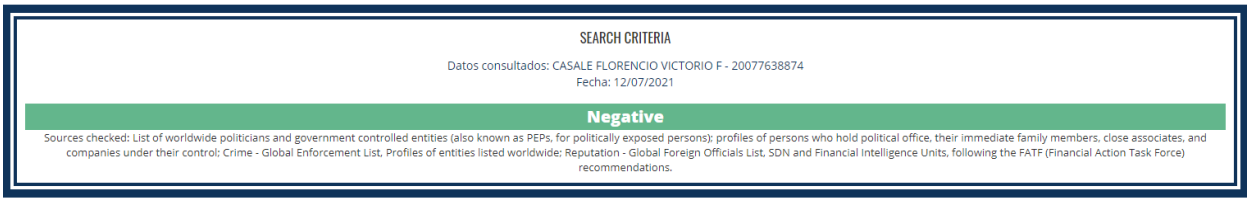
RENATRE REGISTRO NACIONAL DE TRABAJADORES RURALES Y EMPLEADORES

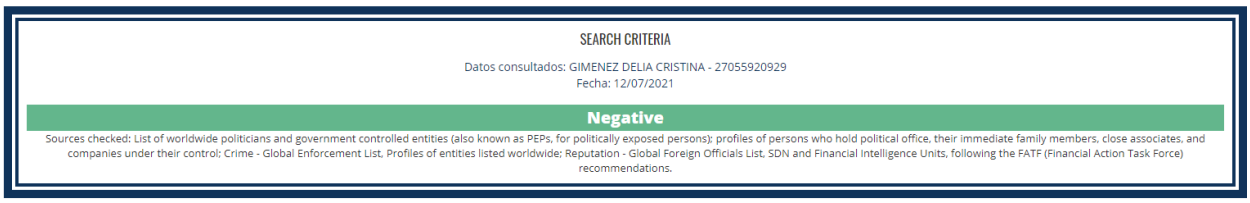
SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

4 - INTEGRIDAD

4.1 INTEGRIDAD









4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

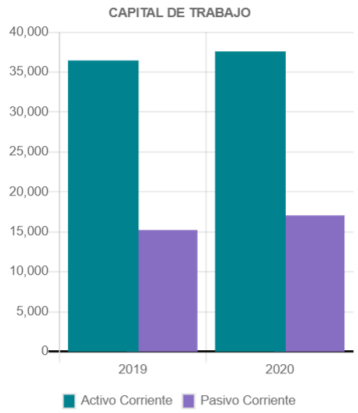
5 - Estados Contables

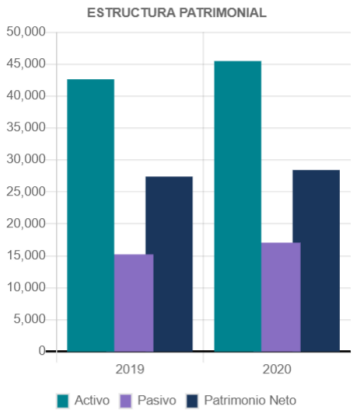
5.1 DATOS CONTABLES

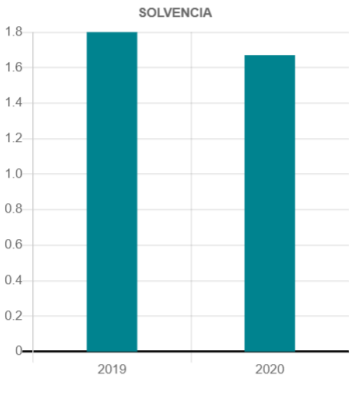
Activo

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Caja y Banco	8 628	6 272
Inversion Corriente	5 143	10 152
Anc Creditos Por Ventas	8 712	4 059
Otros Créditos	732	1 904
Bienes Cambio	7 820	6 207
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	5 414	8 986
Total Activo Corriente	36 449	37 580
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	9 455	22 679
Depreciación Acumulada	3 290	14 787
Bienes De Uso	6 165	7 892
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	6 165	7 892
Total Activo	42 614	45 471

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



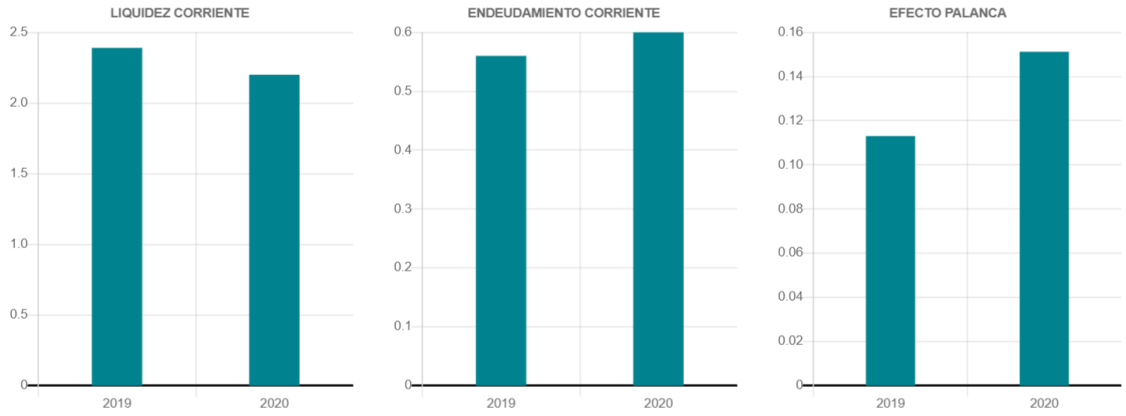




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	7 620	9 199
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 944	3 266
Cargas Fiscales	5 624	4 560
Anticipos Clientes	0	0
Otros Pasivos	35	25
Total Pasivo Corriente	15 223	17 050
Cuentas Por Pagar	0	0
Prestamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	15 223	17 050
Capital Social	1 028	1 028
Resultados No Asignados	26 363	27 394
Patrimonio Neto	27 390	28 421

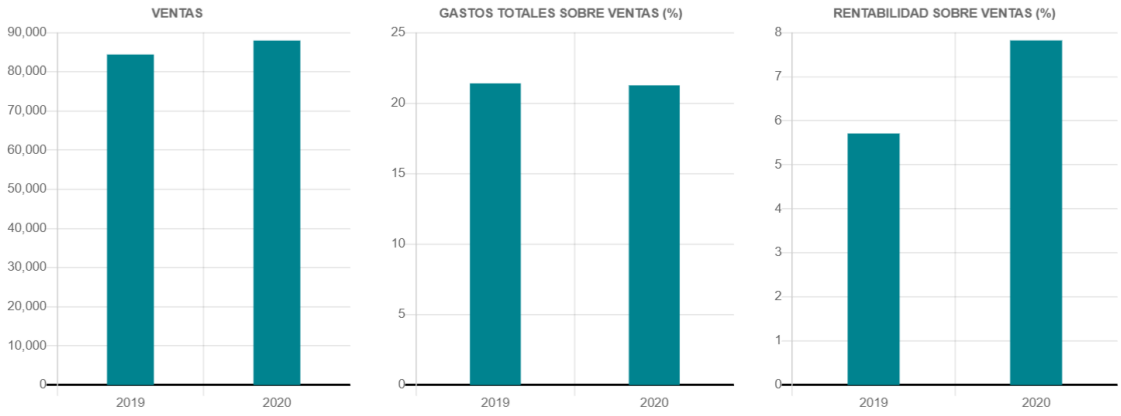
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Estado de Resultados

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Ventas	84 376	87 941
Compras Del Ejercicio	25 474	20 611
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	53 718	51 909
Resultado Bruto	30 658	36 032
Amortizaciones	493	959
Gastos de Comercialización	9 678	8 927
Gastos de Administración	7 684	9 060
Gastos Financieros	694	708
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-3 113	-7 099
Impuesto A Las Ganancias	4 673	3 363
Resultado	4 816	6 875

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,39	2,20
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,88	1,84
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,56	0,60
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,80	1,67
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	21 225,69	20 529,96
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	4,44	3,60
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	36,34	40,97
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,71	7,82
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,18	0,24
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,98	1,93
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	13,69	11,14
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	11,30	15,12
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,70	0,70
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	9,69	21,67
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	6,87	8,36
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	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 del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/08). Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- El ejercicio cerrado a 08/2020 mostró una Facturación total de $87.4 Millones, cifra que al compararla con las Ventas del ejercicio anterior ($84.3 Millones) evidencia un incremento interanual del 4.23%.
- Los Costos Directos disminuyeron del 63.7% al 59% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura mantuvieron en el 21.4% su participación.
- En función de lo expuesto, el Resultado Operativo Neto fue de $13.9 Millones (15.9% s/ventas) vs $7.9 Millones (9.4%s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Egresos por $7 Millones (correspondientes principalmente a RECPAM).
- El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de $3.3 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto, la compañía mostró un Resultado Final de $6.8 Millones (7.8% s/ventas) vs $4.8 Millones (5.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, se observó un ligero incremento de la Facturación, reducción del nivel de Costos, presentando adecuados Márgenes de Ganancia a nivel Operativo y Final.

Financieros:

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.39 a 2.20, manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo de $20.5 Millones, representando el 45% del Activo, considerándose adecuada la relación.

En resumen, la situación Financiera a 08/2020 se considera adecuada, con satisfactorios niveles de Liquidez Corriente y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 08/2020 fue de $28.4 Millones vs $27.4 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $1.03 Millones corresponde a Capital y a Ajustes de Capital, considerándose reducida su conformación.
- El indicador de Solvencia Patrimonial pasó de 1.80 a 1.67, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.56 a 0.60, manteniéndose dentro de adecuados parámetros.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 37.5% del Activo (35.7% en el ejercicio anterior), siendo las obligaciones comerciales la principal fuente de apalancamiento.

En resumen, el cuadro patrimonial del año 2020 se considera adecuado por sus indicadores de Endeudamiento y Solvencia.