DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

BATSA S.A.

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

ARGENTINA

Agosto 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		93%	28									

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	28	30	93%	90,0%	8,4
Resultado Final		8,4				

1.2. CONCLUSIÓN

BATSA S.A., empresa constituida en el año 1982, y dedicada, según información de AFIP, a la fabricación de productos metálicos de tornería y/o matricería y al cultivo de maíz. La empresa está domiciliada legalmente en La Plata, Buenos Aires, Argentina y según fuentes externas, cuenta con aproximadamente 8 empleados. Sus principales directivos, HERRERA ROSA ELIZABETH y ROMAN RAUL ARTURO, no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa cumple con sus obligaciones laborales y previsionales con regularidad, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. 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, la sociedad mantuvo a 08/2020 una satisfactoria performance económica, se observó una disminución de la Facturación (-15% de variación interanual), incremento del nivel de Costos, presentando una menor Rentabilidad Neta, que igualmente se mantuvo satisfactoria (18.3% s/ventas vs 22.8% s/ventas en el ejercicio anterior). El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.15 a 2.09, mientras que la Liquidez Acida redujo de 2.81 a 1.64, ambos satisfactorios, y el Capital de Trabajo mostró un saldo de $16.9 Millones, representando el 20% del Activo. La situación patrimonial tambien se mantuvo satisfactoria, la Solvencia Patrimonial aumentó ligeramente de 4.39 a 4.53, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 0.23 a 0.22. Por lo expuesto, la empresa presentó un perfil adecuado, por lo que recomendamos operar normalmente.

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 5
2.2.1 Directivos 5
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6

3 - SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 7

4 - SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 FISCALES Y PREVISIONALES 9
4.1.1Embargos 9
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 9
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 9

4 - INTEGRIDAD 10

4.1 INTEGRIDAD 10
4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

5 - ESTADOS CONTABLES 11

5.1 DATOS CONTABLES 11

2- Datos Organizacionales

BATSA S.A.
División Industrial

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	BATSA SA.
CUIT	30-60084350-4.
Domicilio	CALLE 84 N 116, (1900), LA PLATA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0221) 470-6196 - 2214706196 - 2214793609
Actividad	259993 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS DE TORNERÍA Y/O MATRICERÍA 011121 - CULTIVO DE MAÍZ
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	06/08/1982
Patrimonio neto al 2020	$ 70 297 607
Cantidad Empleados	8 Aprox.
Domicilio Legal	CALLE 84 N 116, (1900), LA PLATA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CALLE 44 S-N, (1900), LA PLATA CALLE 84 N 116, (1900), LA PLATA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
HERRERA ROSA ELIZABETH	Argentina	27114707649	Presidente
ROMAN RAUL ARTURO	Argentina	20134144654	Director Suplente

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos

HERRERA ROSA ELIZABETH - 27114707649

SCORE

72.1

HERRERA ROSA ELIZABETH

FECHA NACIMIENTO:	31/08/1954
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	164 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/2005

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ZUVIRIA 255 PISO 5 DPTO. A, (4400), SALTA, CENTRO, ARGENTINA

FISCAL:

ZUVIRIA 255 PISO 5 DPTO. A, (4400), SALTA, CENTRO, ARGENTINA

OTROS:

AV. CORRIENTES 1386 , P. 13º
PJE. RICARDO ROSAS 53, (8842377)
MAR ARGENTINO 265, (4400), SALTA, SALTA, ARGENTINA
RUTA A CASTELLANOS 9.5, VILLA SAN LORENZO

FISCALES

EMPLEADO DE	VERDE LIMA SA (03/2021)
CLAE	ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P., SIN PERSONAL
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1994
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

ROMAN RAUL ARTURO - 20134144654

SCORE

74.1

ROMAN RAUL ARTURO

FECHA NACIMIENTO:	29/11/1957
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	4 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	03/2018

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ZUVIRIA 255-DTO.A-P.5, SALTA, SALTA, ARGENTINA

FISCAL:

ZUVIRIA 255 PISO 5 DPTO. A, (4400), SALTA, SALTA, ARGENTINA

OTROS:

MAR ARGENTINO 265, (4400), BARRIO SAN REMO, SALTA, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	VERDE LIMA SA (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/08/2009
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

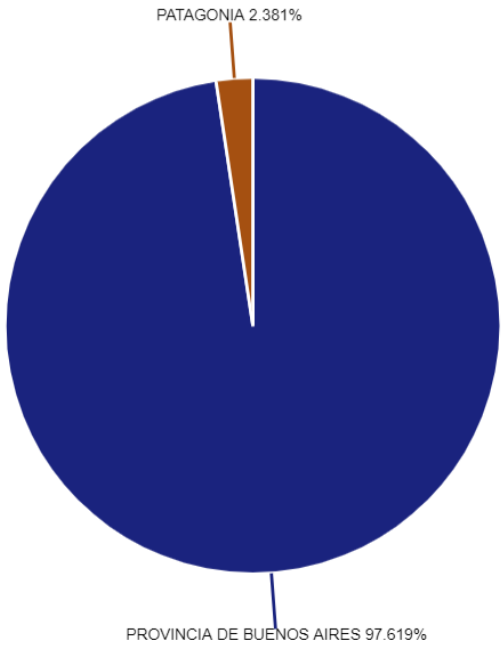
Banco	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020
PATAGONIA								
SANTANDER RIO S.A.								2,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	322,00	201,00	194,00	193,00	196,00	192,00	273,00	264,00
TOTAL PERIODO	**322,00**	**201,00**	**194,00**	**193,00**	**196,00**	**192,00**	**273,00**	**266,00**

Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
PATAGONIA			2,00					
SANTANDER RIO S.A.			621,00		555,00	497,00	439,00	380,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4 324,00		3 582,00	3 220,00	2 883,00	2 868,00	2 925,00	2 974,00
TOTAL PERIODO	**4 324,00**		**4 205,00**	**3 220,00**	**3 438,00**	**3 365,00**	**3 364,00**	**3 354,00**

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
PATAGONIA			3,00		3,00	6,00	5,00	2,00
SANTANDER RIO S.A.	320,00	261,00	196,00	132,00	67,00			
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3 044,00	2 193,00	736,00	789,00	424,00	167,00	8,00	82,00
TOTAL PERIODO	**3 364,00**	**2 454,00**	**935,00**	**921,00**	**494,00**	**173,00**	**13,00**	**84,00**

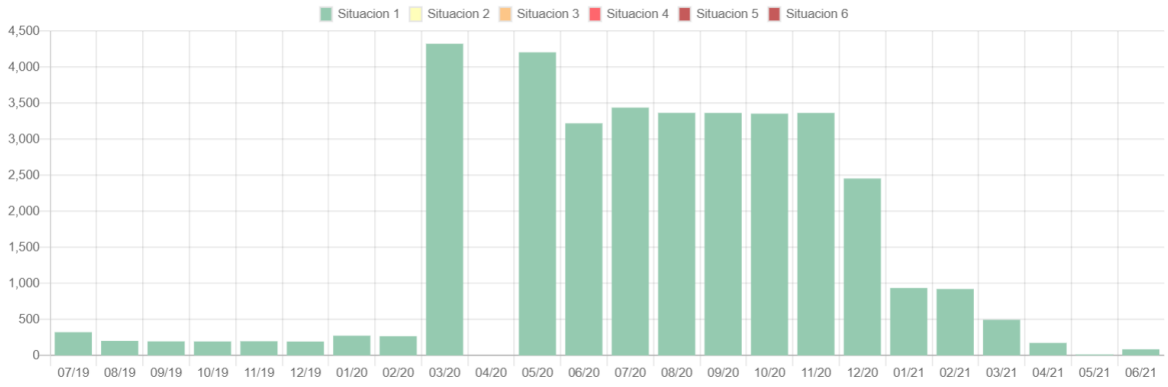
Importes expresados en Miles de Pesos

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

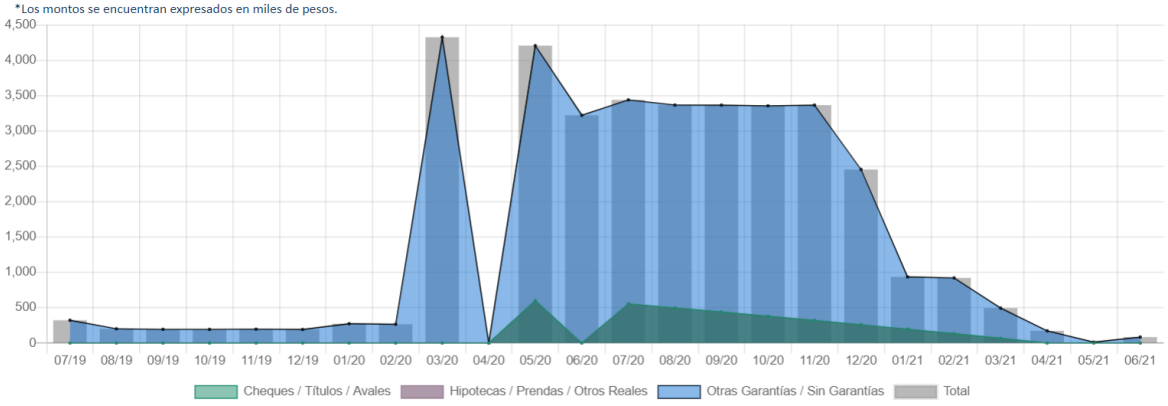
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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	PAGO	PAGO	PAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

BATSA SA, 30600843504, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según informacion de AFIP a 06/07/2021.

BATSA SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 09/08/2021

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, BATSA SA CUIT 30600843504 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 09/08/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 7cc1591b-7deb-4c68-aedf-8f4e806cb90a

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BATSA SA - 30600843504
Fecha: 09/08/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HERRERA ROSA ELIZABETH - 27114707649
Fecha: 09/08/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ROMAN RAUL ARTURO - 20134144654
Fecha: 09/08/2021

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

4.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

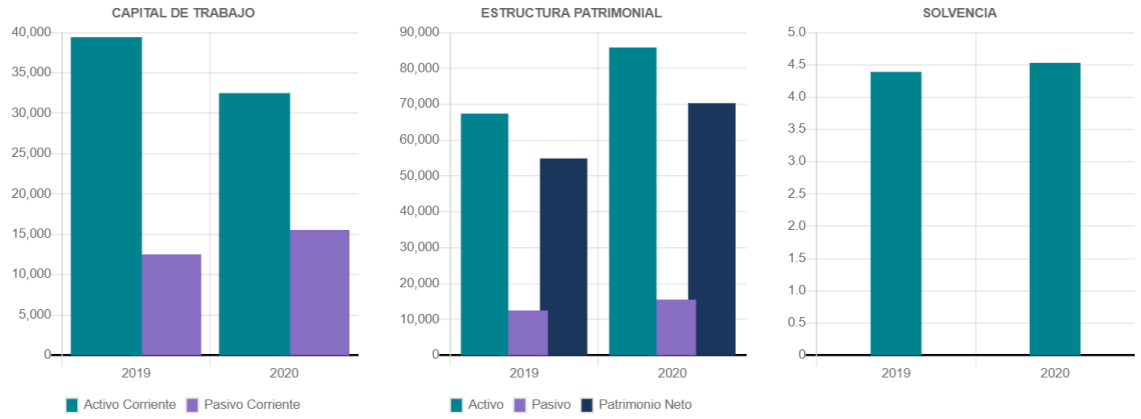
5 - Estados Contables

5.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Caja y Banco	11 044	4 278
Inversion Corriente	4 811	8 864
Anc Creditos Por Ventas	13 133	4 707
Otros Créditos	6 178	7 635
Bienes Cambio	4 256	7 003
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total Activo Corriente	39 422	32 487
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	30 763	110 051
Depreciación Acumulada	2 797	56 708
Bienes De Uso	27 966	53 343
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	27 966	53 343
Total Activo	67 389	85 831

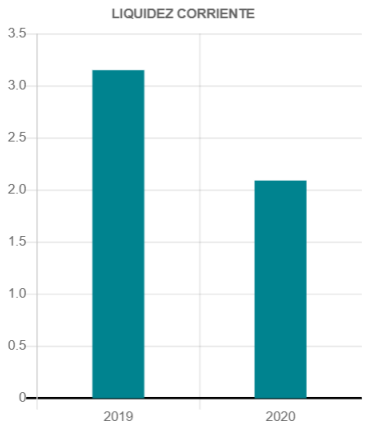
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

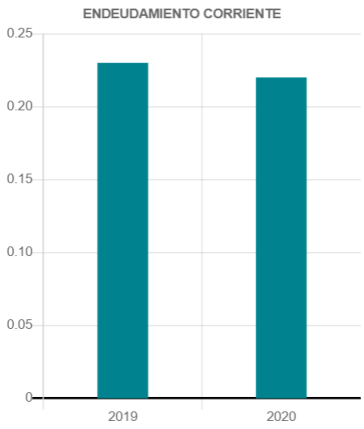


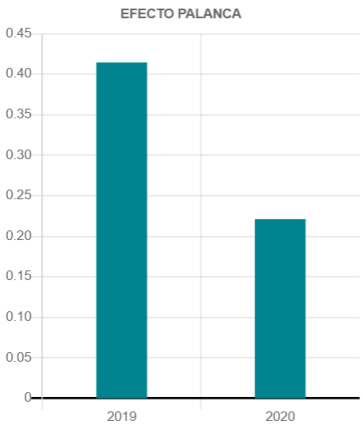
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 832	4 057
Prestamos (Deudas Bancarias)	277	8 423
Remuneraciones Y Cargas Sociales	854	697
Cargas Fiscales	5 430	1 156
Anticipos Clientes	0	0
Otros Pasivos	2 110	1 200
Total Pasivo Corriente	12 502	15 533
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	12 502	15 533
Capital Social	5 403	5 403
Resultados No Asignados	49 483	64 895
Patrimonio Neto	54 886	70 298

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



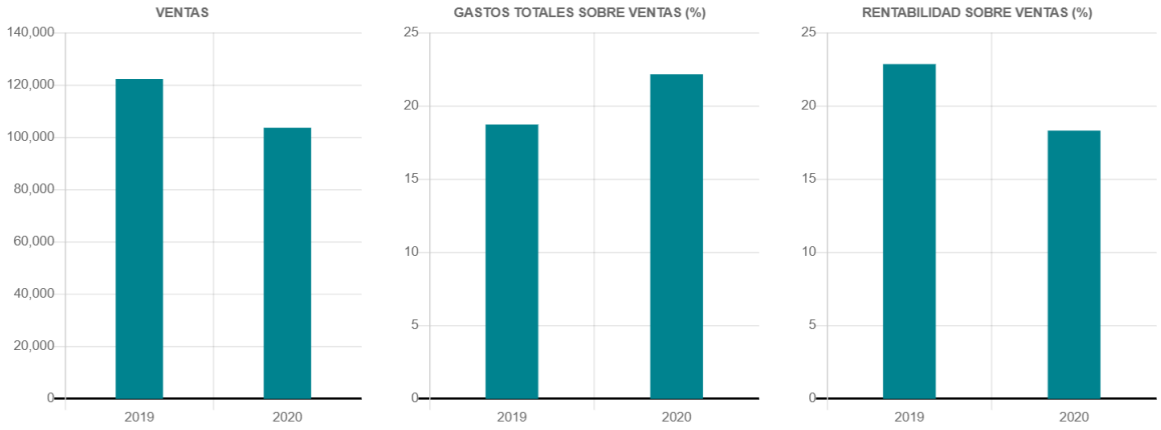




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Ventas	122 261	103 624
Compras Del Ejercicio	46 078	41 980
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	62 971	57 215
Resultado Bruto	59 290	46 409
Amortizaciones	4 252	7 535
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	5 428	3 973
Gastos Financieros	17 466	18 986
Otros Ingresos	6 550	8 569
Otros Egresos	1 035	3 370
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto A Las Ganancias	13 980	9 670
Resultado	27 931	18 979

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	3,15	2,09
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,81	1,64
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,23	0,22
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	4,39	4,53
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	26 920,05	16 954,36
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	1,96	1,32
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	48,49	44,79
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	22,85	18,31
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,51	0,27
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,81	1,21
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,37	1,94
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	41,45	22,11
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	5,09	3,55
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	9,31	22,01
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	14,80	8,17
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,01	0,12
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,08

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 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 $103.6 Millones, cifra que al compararla con las Ventas del ejercicio anterior ($122 Millones) evidencia una reduccion del -15%.
- Los Costos Directos incrementaron del 52% al 55% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 18.7% al 22.2% su participación.
- En función de lo expuesto, el Resultado Operativo arrojó una Ganancia Neta de $13.3 Millones (13.3% s/ ventas) vs $22.4 Millones (18.3%s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Ingresos por $8.5 Millones (principalmente Resultado por Venta de Bs de Uso), y Otros Egresos por $3.3 Millones.
- El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de $9.6 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto, la compañía mostró un Resultado Final de $18.9 Millones (18.3% s/ventas) vs $27.9 Millones (22.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, se observó una disminución de la Facturación, incremento del nivel de Costos, presentando menores márgenes de Ganancia, que igualmente se mantuvieron dentro de niveles satisfactorios.

Financieros:

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.15 a 2.09, mientras que la Liquidez Acida se redujo de 2.81 a 1.64, manteniéndose igualmente dentro de parámetros satisfactorios.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo de $16.9 Millones, representando el 20% 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 $70.3 Millones vs $54.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $5.4 Millones corresponde a Capital y a Ajustes de Capital, considerándose reducida su Conformación.
- El indicador de Solvencia Patrimonial pasó de 4.39 a 4.53, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 0.23 a 0.22, manteniéndose dentro de satisfactorios parámetros.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 18% del Activo (19% en el ejercicio anterior), siendo las obligaciones bancarias la principal fuente de apalancamiento.

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