DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

RJC HOLDINGS CORPORATION

Informe realizado a pedido de YPF SA

Corea del Sur

Septiembre 2021

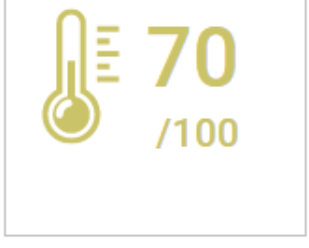
Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

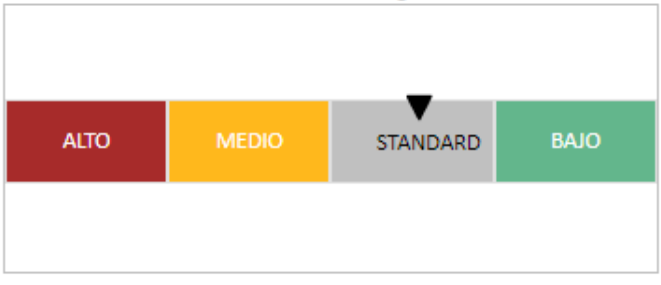
1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

STATUS	
Formales	●
Relaciones	●
Comerciales	●
Fiscales	●
Legales	●
Bancos	●
Comex	●
Contables	●
Prensa y otras fuentes	●
Fidecheck	●

Score



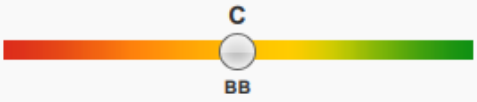
Nivel de Riesgo



1.2. CONCLUSIÓN:

RJC HOLDINGS CORPORATION es una empresa coreana especializada en la comercialización de todo lo referente al proceso de producción de baterías secundarias y renovables. Comercializan desde materias primas hasta el mezclado, recubrimiento, calandrado, corte longitudinal, secado, líneas de ensamblaje, ciclamoras, equipos de extracción de hierro y líneas de formación. No se detectó información accionaria. El Director General de la compañía es SANG YONG EOM. Según fuentes externas, la empresa cuenta con 16 empleados. No registra cheques rechazados ni deudas en mora. No se observan embargos, juicios en su contra, cuestiones de Integridad y tampoco Prensa Negativa. Según los EECC del ejercicio cerrado el 31/12/2019, la empresa presentó una satisfactoria gestión económica, alcanzando las Ventas un total de $2.490 Millones de Wones Surcoreanos, y presentando un excelente Resultado Final de $606.3 Millones, cifra equivalente al 24.4% de las Ventas. En el aspecto Financiero, exhibió aceptables niveles de Liquidez Corriente (1.33) y de Capital de Trabajo ($921 Millones, equivalente al 25% del Activo). La situación patrimonial resultaba debilitada, con un reducido nivel de conformación del PN e inadecuados indicadores de Solvencia (0.29) y de Endeudamiento Corriente (3.29). Por lo expuesto, si bien no existen aspectos que impidan operar con la empresa analizada, recomendamos cierta cautela debido a su situación patrimonial.

Credit Score

International Score Local Score (AAA - NR)	
Creditsafe International Description	Moderate Risk
Local Description	Average
Current Credit Limit	55,200,000 KRW
Previous Creditsafe International Score (A - E)	C
Previous Creditsafe International Description	Moderate Risk
Previous Local Score	BB
Previous Local Description	Average
Date of Latest Rating Change	29/07/2021

Fuente: Externa

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.7.3 Directivos 7
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
2.10 CERTIFICACIONES 8
2.10.1 Certificaciones de Calidad 8
2.10.2 Distinciones Obtenidas 8
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 8
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN COMERCIAL 9

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 9
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 9
3.3 VENTAS A YPF 9
3.4 COMPRAS ANUALES 9
3.5 PROVEEDORES 9
3.6 CLIENTES 10
3.7 SEGUROS 10
Seguros contratados 10

4- COMERCIO EXTERIOR 11

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES 11

5- SITUACIÓN BANCARIA 12

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 12
5.2 SITUACION BANCARIA 12
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 12

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 13

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE (*) 13
6.2 FISCALES Y PREVISIONALES 13
6.2.1 Embargos 13

7- INTEGRIDAD 14

7.1 INTEGRIDAD 14
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 14

8- ESTADOS CONTABLES 15

8.1 DATOS CONTABLES 15

2- Datos Organizacionales

RJC Holdings Corporation

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	RJC HOLDINGS CORPORATION
TPIN	KR12186328180000
Forma Jurídica	Sociedad anónima registrada
Domicilio	12, Gaetbeol-ro Yeonsu-gu Incheon
País	República de Corea
Teléfonos	(+82) 032-433-5231
Fecha de inicio de actividad	14/04/2014
Fecha de registro de la empresa	17/03/2014
Actividad	Venta de otras piezas y accesorios nuevos para vehículos de motor
Cantidad de Empleados	16
Patrimonio neto al 2019	$ 836 505 000
Web	www.rjncollab.com



2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

RJC Holdings es una empresa líder en el comercio mundial que maneja desde materiales centrales, mezcladoras, recubrimiento, calandrado, corte longitudinal, equipo de secado, máquina de línea de ensamblaje de celdas, ciclador, filtro electromagnético hasta línea de formación para la industria de baterías secundarias. Cuenta con una línea completa de equipos que abarca todo el proceso de producción de baterías secundarias con muchos fabricantes profesionales.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

“Más que comercio en pos del negocio del futuro RJC Holdings ha continuado su crecimiento durante los últimos años debido al negocio de las energías renovables y las baterías secundarias. Nuestra visión muestra nuestra fuerte voluntad de evolucionar durante la próxima generación hacia una Corporación Global que va más allá de los roles convencionales de una empresa comercial.”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
SANG YONG EOM	N/A	N/A	Director General

Fuente: Externa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Se especializa en la industria de fabricación de baterías secundarias y renovables para una amplia variedad de procesos. Estos incluyen:

- Suministro de Materiales de núcleo: Hoja de Al, Cu papel de aluminio, plomo Tab, electrolitos, separación.
- Equipos para la línea de electrodos: mezcla, el recubrimiento, de calendario, de corte longitudinal, secado.
- Máquinas para la célula de montaje de línea: entallar, apilado, la lengüeta de soldadura, Bobinado.
- Equipos de Ensayo para la línea de Formación: Conformado, Envejecimiento, Ciclador, Filtro Electromagnético.
- Servicio de Consultoría: Gestión de Proyectos, Pre-Ingeniería, Servicio Técnico y de Campo.
-
-

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A YPF

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES



3.7 SEGUROS

Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación / exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.

Fuente: Externa

5.2 SITUACION BANCARIA

No registra deuda bancaria en mora.

Fuente: Externa

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

Bankers

Name
Shinhan Bank

Fuente: Externa

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE (*)

No se registran juicios en su contra ni tampoco reclamos.

Fuente: Externa

6.2 FISCALES Y PREVISIONALES

No se detectó información.

6.2.1 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados RJC HOLDINGS CORPORATION

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 SANG YONG EOM

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.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

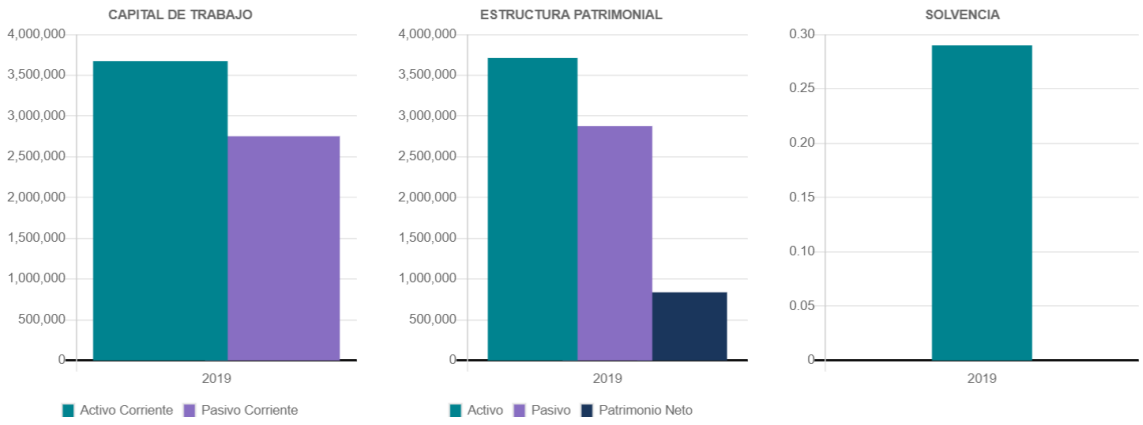
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2019
Caja y Banco	1 563 777
Inversion Corriente	474 918
Anc Creditos Por Ventas	9 138
Otros Créditos	58 913
Bienes Cambio	1 565 960
Bienes Intangibles	0
Otros Activos Corrientes	0
Total Activo Corriente	3 672 706
Credito Por Venta	0
Otros Créditos No Corrientes	0
Otras Inversiones No Corrientes	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0
Depreciación Acumulada	0
Bienes De Uso	0
Activos Intangibles	0
Otros Activos No Corrientes	39 715
Total Activo No Corriente	39 715
Total Activo	3 712 421

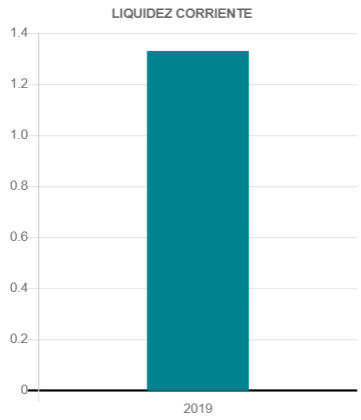
Montos expresados en miles de Wones Surcoreanos

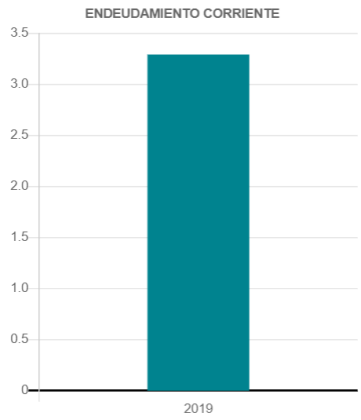


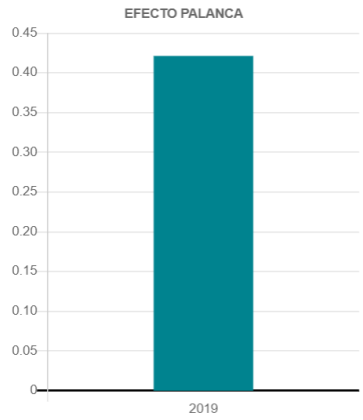
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	96 803
Prestamos (Deudas Bancarias)	220 000
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0
Cargas Fiscales	0
Anticipos Clientes	0
Otros Pasivos	2 434 557
Total Pasivo Corriente	2 751 360
Cuentas Por Pagar	0
Prestamos	124 556
Deudas Fiscales	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0
Previsiones	0
Total Pasivo No Corriente	124 556
Total Pasivo	2 875 916
Capital Social	100 000
Resultados No Asignados	736 505
Patrimonio Neto	836 505

Montos expresados en miles de Wones Surcoreanos



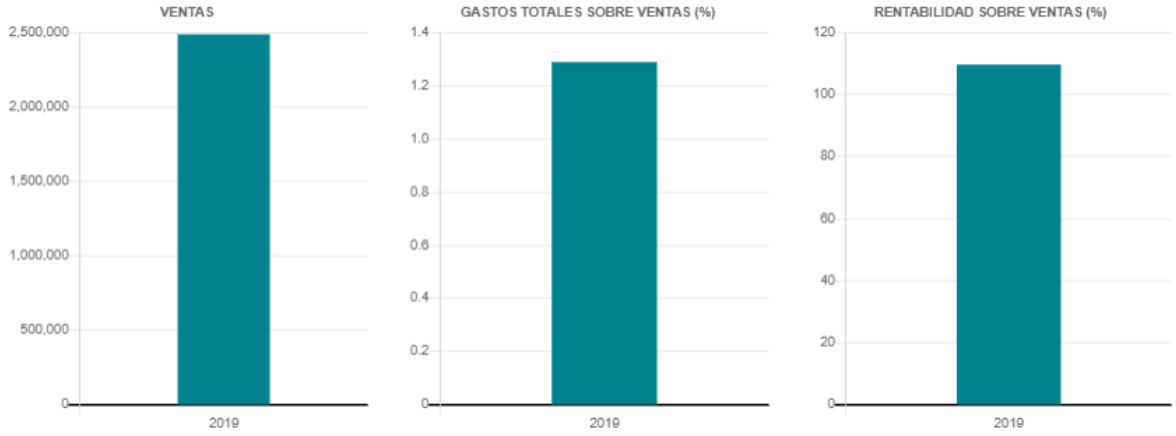




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019
Ventas	2 490 218
Compras Del Ejercicio	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 733 381
Resultado Bruto	756 837
Amortizaciones	0
Gastos de Comercialización	0
Gastos de Administración	0
Gastos Financieros	32 125
Otros Ingresos	268 043
Otros Egresos	257 787
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0
Impuesto A Las Ganancias	128 599
Resultado	606 369

Montos expresados en miles de Wones Surcoreanos



Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2019
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,33
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,77
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,29
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,29
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	921 346,00
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,00
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	30,39
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	24,35
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,72
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	0,67
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	16,33
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,27
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	272,51
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,68
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,41
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,24

Montos expresados en miles de Wones Surcoreanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica, financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables Auditados correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/2019.

Moneda: Won Surcoreano.

Principales indicadores

Económicos:

- El Ejercicio cerrado a 12/2019 mostró una Facturación total de $2.490 Millones, mientras que los Costos de Operación alcanzaron a $1.733 Millones, determinando una Utilidad Operativa equivalente al 30.4% de los Ingresos.
- Los Gastos Financieros totalizados $32.1 Millones y representaron el 1.3% de las Ventas.
- Se registraron Otros Egresos por $257.7 Millones, correspondientes a costos de pensiones y a sueldos y honorarios, y Otros Ingresos por $268 Millones (no detallados).
- De acuerdo con lo mencionado previamente, la empresa obtuvo una Utilidad Final de $606.3 Millones, cifra equivalente al 24.4% de los Ingresos.

En resumen, la compañía exhibió una satisfactoria gestion económica, con una estructura eficiente de Costos y un satisfactorio Resultado Final.

Financieros:

- La empresa exhibió un razonable nivel de Liquidez Corriente (1.33).
- El Capital de Trabajo exhibió un saldo de $921 Millones, cifra que representó el 25% del Activo, considerándose adecuada la relación.

En resumen, los indicadores de Liquidez y capital de Trabajo evidencian una satisfactoria situación financiera.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2019 fue de $836.5 Millones. Del total del PN, $100 Millones corresponden a Capital Social, considerándose muy reducido el nivel de conformación del PN.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 77% del Activo, siendo los otros pasivos (no especificados) la principal fuente de apalancamiento.
- Exhibió una baja Solvencia (0.29) y un elevado nivel Endeudamiento Corriente (3.29).

En resumen, la situación patrimonial resultaba debilitada, con un reducido nivel de conformación del PN e inadecuados indicadores de Solvencia y de Endeudamiento Corriente.

Períodos Analizados				2019			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,29	1	Liquidez corriente	ratio	1,33	8
Endeudamiento corriente	ratio	3,29	1	Liquidez acida	ratio	0,77	8
Capital corriente	%	24,8%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	25.835	1
Activo no Cte sobre Activo	%	1,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	1	10
Financiación del activo no cte.	ratio	24,20	10	Efecto Palanca	ratio	0,16	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	12,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	3,4%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,3%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	72,5%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	91,7%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	1,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	20,7%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	30,4%	7	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	24,4%	10	Rotación del activo	veces	0,67	1
Costo del financiamiento	%	1,1%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	23,9%	10	77,22			
EBITDA/Ventas	%	30,8%	10				
EBITDA/Intereses	%	23,88	10				

