DOSSIER FIDELITAS

GAUMER COMPANY INC.

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

ESTADOS UNIDOS

Octubre 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	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	77%	23									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	77%
Resultado Final		7,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

GAUMER COMPANY INC. inició sus actividades en el año 1974, con domicilio legal en Houston, Texas, Estados Unidos, dedicándose a la fabricación y diseño de sistemas de equilibrio de plantas para centrales eléctricas de gas natural, petroleras y refinerías. Según medios externos sus principales Directivos son: GAURAV DHINGRA, MARK CROSBY y MIKE BUSS. Según medios externos de consulta cuenta con aproximadamente 249 empleados registrados. La compañía registra presentaciones de UCC (Código de Comercio Uniforme). No se detectaron cheques rechazados, eventos de integridad, ni Notas de prensa Negativas que pudieran estar relacionadas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica, con fuerte aumento de ventas (100.29% variación interanual), caída de Gastos de Estructura e incremento de Costos Directos, registrándose una buena Ganancia Final de 7.00% s/ventas vs la extraordinaria Ganancia de 36.94% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente disminuyó de 3.09 a 2.00, manteniéndose en parámetros adecuados, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 41% del Activo siendo algo ajustada la conformación. La situación Patrimonial resultó debilitada siendo afectada por el fuerte incremento del Pasivo (aprox. 151% interanual), mostrando sus principales indicadores en valores inadecuados: la Solvencia Patrimonial disminuyó de 1.83 a 0.84, ingresando en valores insatisfactorios y la Capitalización resultó marginal. Como contrapartida el Endeudamiento Corriente se mantuvo en parámetros bajos (pasó de 0.47 a 0.91).

De acuerdo con los datos analizados, y si bien la compañía logró recuperarse de los quebrantos sufridos en los años 2019 y 2020, presenta debilidades en el marco Patrimonial, ante esta situación sugerimos operar con cierta 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 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14
6.2 SCORE DE BALANCE 20

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	GAUMER COMPANY INC.
TAX ID	741778481
Domicilio	13616 HEMPSTEAD RD, HOUSTON, TX 77040
Teléfonos	(713) 460-5200 – (+1) (800) 460-5200
Fecha de inicio de actividad	29/01/1974
Actividad	MAQUINARIA Y EQUIPOS INDUSTRIALES
Cantidad Empleados	249 aprox. (Fuente: Medios de Consulta Externa.)
Ingresos Estimados Anuales	USD 74 700 000

Activities

Classification	Code	Description
NAICS	333998	ALL OTHER MISCELLANEOUS GENERAL PURPOSE MACHINERY MANUFACTURING
NAICS	423610	ELECTRICAL APPARATUS AND EQUIPMENT, WIRING SUPPLIES, AND RELATED EQUIPMENT MERCHANT WHOLESALERS
NAICS	333415	AIR-CONDITIONING AND WARM AIR HEATING EQUIPMENT AND COMMERCIAL AND INDUSTRIAL REFRIGERATION EQUIPMENT MANUFACTURING
NAICS	335314	RELAY AND INDUSTRIAL CONTROL MANUFACTURING
U.S. Standard Industrial Classification 1987	3599	INDUSTRIAL MACHINERY, NEC
U.S. Standard Industrial Classification 1987	5063	ELECTRICAL APPARATUS AND EQUIPMENT
U.S. Standard Industrial Classification 1987	3585	REFRIGERATION AND HEATING EQUIPMENT
U.S. Standard Industrial Classification 1987	3625	RELAYS AND INDUSTRIAL CONTROLS
U.S. Standard Industrial Classification 1987	3567	INDUSTRIAL FURNACES AND OVENS

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	**REFUGE**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
2	**MCCLANAHAN DEVELOPMENT LLC**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
3	**GAUMERS CHASSIS ENGINEERING**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
4	**GAUMER PROCESS HEATERS SYSTEMS & CONTROLS**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
5	**GAUMER ESTATES INC**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
6	**GAUMER LLC**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional
7	**GAUMER INC**	Estados Unidos	N/D	Posible Vinculación Nacional

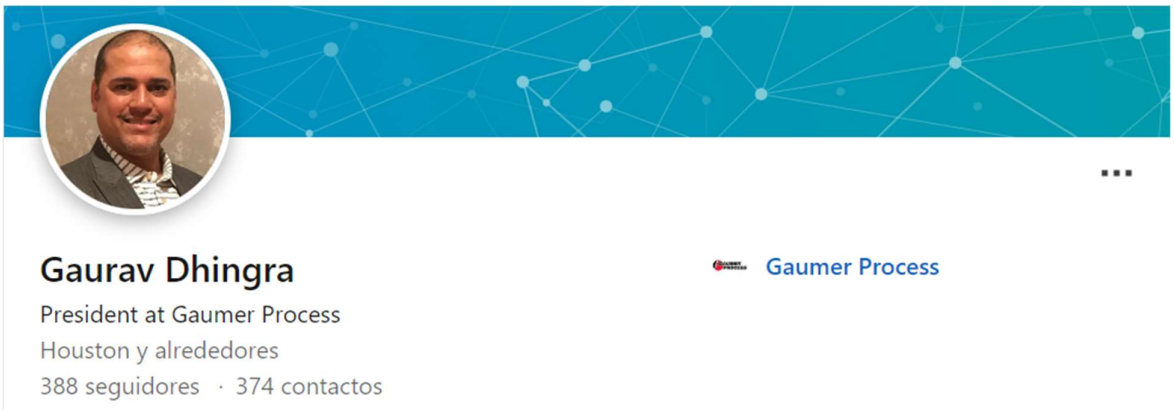
Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
GAURAV DHINGRA	Estados Unidos	N/D	Presidente
MARK CROSBY	Estados Unidos	N/D	Vicepresidente Ventas y Marketing
MIKE BUSS	Estados Unidos	N/D	Vicepresidente Control de Calidad

Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos







Mark Crosby

General Manager at Gaumer Process
Houston y alrededores
1 mil seguidores · Más de 500 contactos

Gaumer Process
University of Houston

Experiencia

Vice President of Sales and Marketing
Gaumer Process
1997 - actualidad · 26 años

Division Manager
Sigma Thermal, Inc.
oct. 2013 - 2015 · 2 años
Houston TX



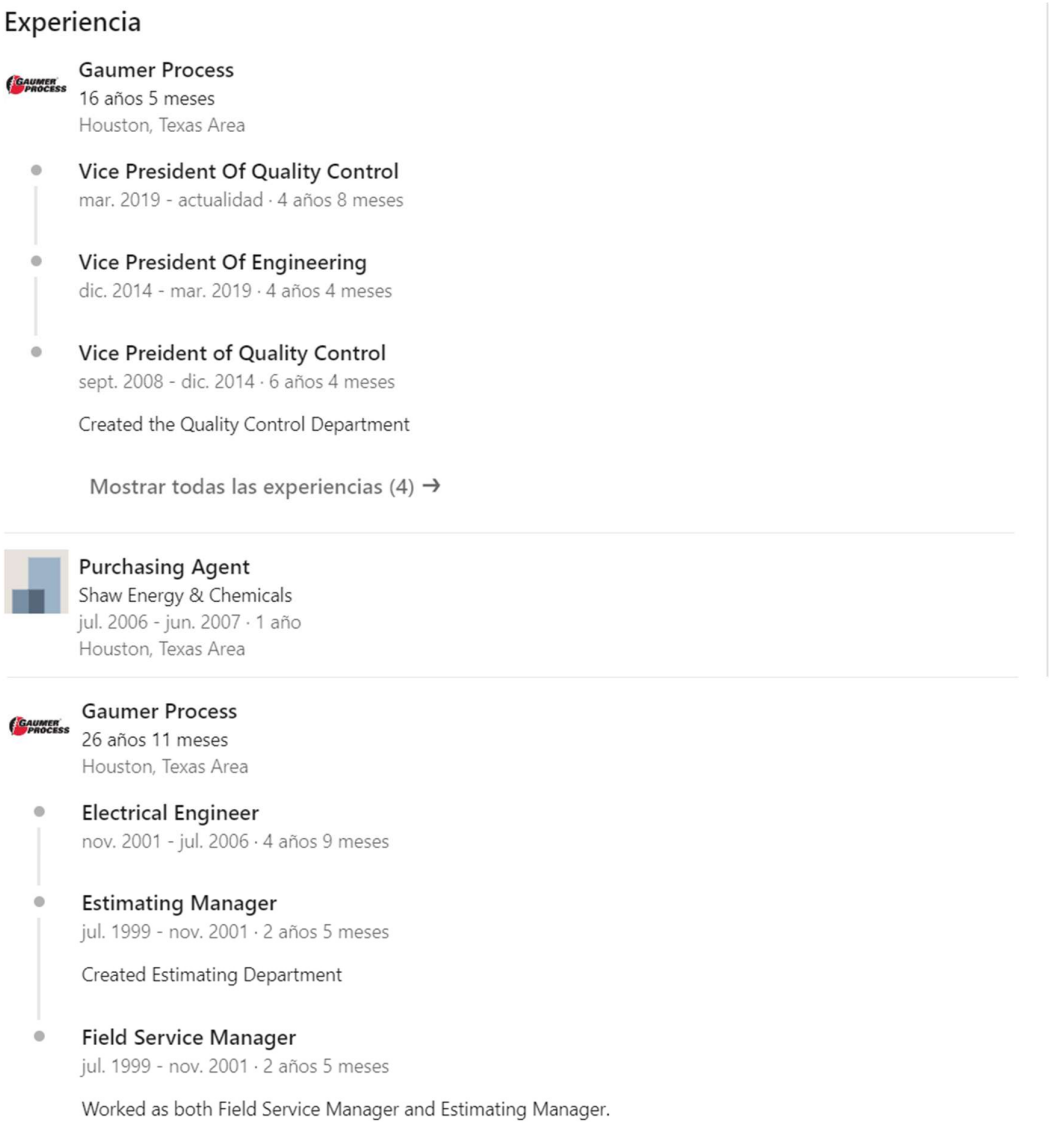
Mike Buss

Vice President Of Quality Control at Gaumer Process
Houston y alrededores · Información de contacto
19 contactos

Gaumer Process
Jersey Village High School

Acerca de

Soy un diseñador/ingeniero eléctrico experimentado que obtuvo mi educación, no a través de un programa de grado técnico, sino a través de muchos años de capacitación diligente en el trabajo. Con experiencia en todo, desde ventas hasta ingeniería y control de calidad, tengo conocimiento de primera mano del negocio de sistemas de calefacción eléctrica desde el concepto hasta la implementación. En mis casi 40 años de carrera, he ascendido desde taller a tiempo parcial hasta vicepresidente de ingeniería eléctrica y he aprendido habilidades valiosas a lo largo del camino. En mi puesto actual como Vicepresidente de Control de Calidad, utilizo estas habilidades todos los días para garantizar que nuestros clientes reciban los mejores productos del mercado. Mientras proporcionaba calentadores y paneles de control eléctrico de bajo a medio voltaje líderes en la industria a los clientes, he podido viajar a nivel internacional y en alta mar para supervisar las puestas en marcha de calentadores y electricidad.



Experiencia

Gaumer Process
16 años 5 meses
Houston, Texas Area

- **Vice President Of Quality Control**
  mar. 2019 - actualidad · 4 años 8 meses
- **Vice President Of Engineering**
  dic. 2014 - mar. 2019 · 4 años 4 meses
- **Vice Preident of Quality Control**
  sept. 2008 - dic. 2014 · 6 años 4 meses
  Created the Quality Control Department

Mostrar todas las experiencias (4) →

Purchasing Agent
Shaw Energy & Chemicals
jul. 2006 - jun. 2007 · 1 año
Houston, Texas Area

Gaumer Process
26 años 11 meses
Houston, Texas Area

- **Electrical Engineer**
  nov. 2001 - jul. 2006 · 4 años 9 meses
- **Estimating Manager**
  jul. 1999 - nov. 2001 · 2 años 5 meses
  Created Estimating Department
- **Field Service Manager**
  jul. 1999 - nov. 2001 · 2 años 5 meses
  Worked as both Field Service Manager and Estimating Manager.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	**249 aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

UCCs

Summary

Total	Cautionary UCCs	UCCs
9	0	9

Uniform Commercial Code (UCC) Filings

Date Filed	Expiration Date	Filing Number	Jurisdiction	Collateral	Status
15/02/2023	-	2300068213	SEC OF STATE TX	-	AMENDED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
190041609121	AMENDED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	MUFG BANK LTD
Street	13616 HEMPSTEAD HWY	Street	1251 AVENUE OF THE AMERICAS SCFACQUISITIONUSMUF
City, State	HOUSTON, TX	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	77040	ZIP	10020

15/02/2023	-	2300068213	SEC OF STATE TX	-	AMENDED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
190041609121	AMENDED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	MUFG UNION BANK NA
Street	13616 HEMPSTEAD HWY	Street	1251 AVENUE OF THE AMERICAS
City, State	HOUSTON, TX	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	77040	ZIP	10020

31/10/2022	-	220053108445	SEC OF STATE TX	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
220053108445	FILED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	DE LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES INC
Street	13616 HEMPSTEAD RD	Street	1111 OLD EAGLE SCHOOL ROAD
City, State	HOUSTON, TX	City, State	WAYNE, PA
ZIP	77040	ZIP	19087

18/02/2022	-	2200093356	SEC OF STATE TX	-	AMENDED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
190041609121	AMENDED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	MUFG UNION BANK NA
Street	13616 HEMPSTEAD HWY	Street	1251 AVENUE OF THE AMERICAS
City, State	HOUSTON, TX	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	77040	ZIP	10020

10/05/2021	-	210018875224	SEC OF STATE TX	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
210018875224	FILED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	13616 HEMPSTEAD ROAD	Street	800 WALNUT STREET F0005-044 CDES MOINES
City, State	HOUSTON, TX	City, State	DES MOINES, IA
ZIP	77040	ZIP	-

01/11/2019	-	190041609121	SEC OF STATE TX	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
190041609121	FILED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	MUFG UNION BANK NA
Street	13616 HEMPSTEAD HWY	Street	1251 AVENUE OF THE AMERICAS CNEW YORK
City, State	HOUSTON, TX	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	77040	ZIP	-

31/05/2019	-	190020327791	SEC OF STATE TX	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
190020327791	FILED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	DE LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES INC
Street	13616 HEMPSTEAD RD	Street	1111 OLD EAGLE SCHOOL ROAD
City, State	HOUSTON, TX	City, State	WAYNE, PA
ZIP	77040	ZIP	19087

02/11/2018	-	180038777920	SEC OF STATE TX	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
180038777920	FILED	SEC OF STATE TX P O BOX 13191 AUSTIN TX 78711

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	GAUMER COMPANY INC	Name	DEUTSCHE BANK AG ACTING BY AND THROUGH ITS NEW YORK BRANCH
Street	13616 HEMPSTEAD ROAD	Street	60 WALL STREET
City, State	HOUSTON, TX	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	77040	ZIP	10005

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Liens

Summary

	Total	Active	Released
Number of Tax Liens	1	0	1

Released Tax Liens

Date Filed	Released Date	Filing Type	Filing Number	Amount	Jurisdiction	Action Type
15/01/2021	19/02/2021	STATE TAX LIEN RELEASE	174177848101310 03	$8,502	HARRIS COUNTY CLERK-HOUSTON	State Tax Lien

Fuente: Medios de Consulta Externa.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA
Datos consultados: GAUMER COMPANY INC. - 741778481
Fecha: 18/10/2023

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: GAURAV DHINGRA
Fecha: 18/10/2023

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: MARK CROSBY
Fecha: 18/10/2023

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: MIKE BUSS
Fecha: 18/10/2023

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: REFUGE
Fecha: 18/10/2023

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: MCCLANAHAN DEVELOPMENT LLC
Fecha: 18/10/2023

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: GAUMERS CHASSIS ENGINEERING
Fecha: 18/10/2023

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: GAUMER PROCESS HEATERS SYSTEMS & CONTROLS
Fecha: 18/10/2023

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: GAUMER ESTATES INC
Fecha: 18/10/2023

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: GAUMER LLC
Fecha: 18/10/2023

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: GAUMER INC
Fecha: 18/10/2023

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.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

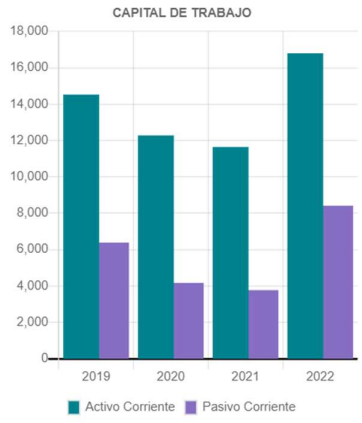
6- Estados Contables

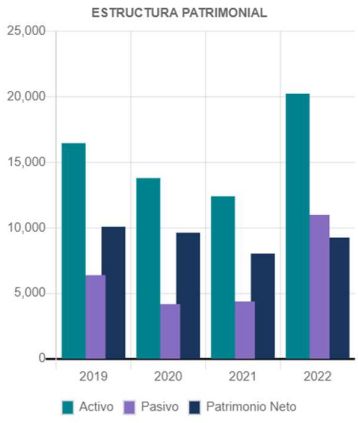
6.1 DATOS CONTABLES

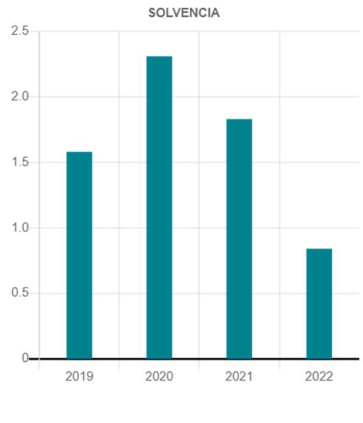
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	2 179	3 152	2 544	2 021
Inversión corriente	3	0	0	0
Ant Créditos por ventas	6 134	5 085	5 444	8 625
Otros Créditos	1 114	297	48	845
Bienes Cambio	2 433	2 534	1 071	3 051
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 663	1 213	2 537	2 256
Total De Activo Corriente	14 525	12 281	11 644	16 798
Créditos Por Ventas	30	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	5 717	5 717	5 805	8 726
Depreciación Acumulada	4 336	4 735	5 038	5 274
Bienes De Uso	1 381	982	767	3 452
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	533	536	0	0
Total Activo No Corriente	1 943	1 518	767	3 452
Total Activo	16 468	13 799	12 411	20 250

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



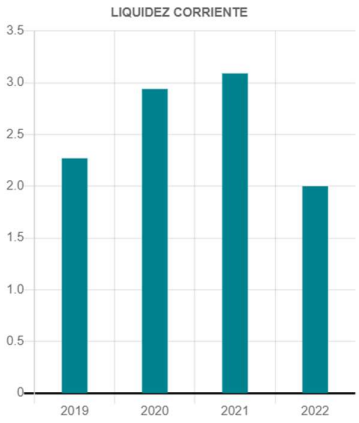


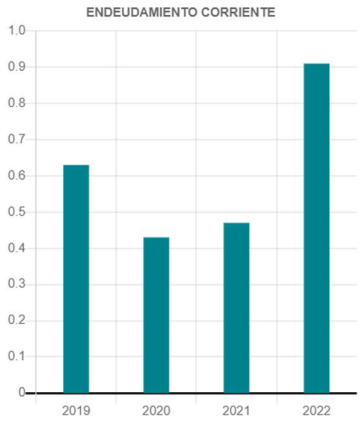


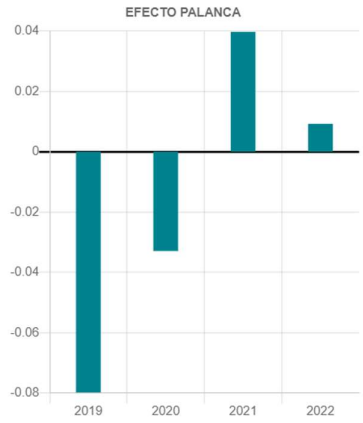
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	748	1 048	1 170	2 586
Préstamos (Deudas Bancarias)	984	416	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	49	0
Cargas Fiscales	639	1 551	164	392
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	4 015	1 156	2 391	5 438
Total Pasivo Corriente	6 387	4 172	3 774	8 416
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	102	2 036
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	503	539
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	605	2 575
Total Pasivo	6 387	4 172	4 379	10 991
Capital Social	6 906	6 906	6	6
Resultados No Asignados	3 175	2 721	8 026	9 252
Patrimonio Neto	10 081	9 627	8 032	9 258

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



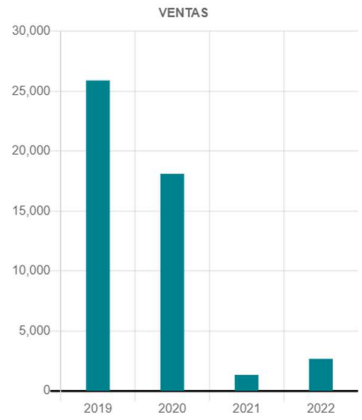


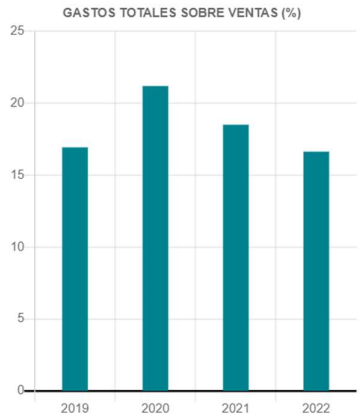


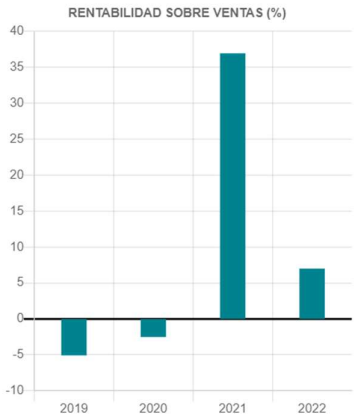
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	25 903	18 114	1 335	2 673
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	23 145	14 818	810	1 626
Resultado Bruto	2 757	3 295	524	1 048
Amortizaciones	376	398	0	0
Gastos de Comercialización	4 386	3 839	86	310
Gastos de Administración	0	0	161	135
Gastos Financieros	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-4	-6	229	-44
Impuesto a las Ganancias	-318	-96	13	371
Resultado	-1 314	-454	493	187

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,58	2,31	1,83	0,84
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,63	0,43	0,55	1,19
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,63	0,43	0,47	0,91
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	8 138,00	8 109,56	7 869,98	8 381,90

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,27	2,94	3,09	2,00
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,89	2,34	2,80	1,63
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,22	3,56	0,25	0,31
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	439,30	327,77	4 608,76	5 708,61
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	9,52	5,85	0,76	0,53
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,57	1,31	0,11	0,13
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	18,76	18,44	1,74	0,77
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,10	0,04	0,01	0,22
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,46	0,28	0,91	9,14
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	13,87	8,38	27,77	277,98

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	10,64	18,19	39,29	39,18
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-5,07	-2,51	36,94	7,00
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-5,07	-2,51	36,94	7,00
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-2 004 006	-942 542	277 371	602 850
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-7,74	-5,20	20,78	22,55
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,13	-0,05	0,06	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-7,98	-3,29	3,97	0,92
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-1 256 801	-151 390	506 352	558 486
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,20	-0,04	0,12	0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,05	-0,01	0,38	0,21
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,17	0,21	0,06	0,12
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,12	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,17	0,21	0,19	0,17
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	7,30	9,80	10,47	2,68
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	3,68	2,46	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 dólares americanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $2.7 Millones vs $1.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un fuerte aumento interanual del 100.29%.
- Los Costos Directos aumentaron levemente su incidencia sobre las Ventas pasando de 60.71% al 60.82% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 18.51% al 16.63% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $44.4 Mil (1.66% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $187.1 Mil (7.00% s/ventas) vs la Ganancia de $493.1 Mil (36.94% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Costos Directo y disminución de Gastos de Estructura, presentando una buena Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.09 a 2.00, manteniéndose en valores satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $8.4 Millones, equivalente al 41.39% del Activo siendo algo ajustada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada conformación respecto al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $9.3 Millones vs $8.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $6.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo marginal la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 54.28% del Activo siendo Otros Pasivos a Corto Plazo (49.48% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a Corto plazo (23.53% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 1.83 a 0.84, ingresando en valores inadecuados y el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.47 a 0.91, manteniéndose en parámetros bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con baja Solvencia Patrimonial y marginal Capitalización, pero con adecuado Endeudamiento Corriente.

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	1,19	10	Liquidez corriente	ratio	2,31	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,77	10	Liquidez acida	ratio	1,94	10
Capital corriente	%	47,5%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	4.951	1
Activo no Cte sobre Activo	%	14,3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	936	1
Financiación del activo no cte.	ratio	5,29	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	14,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	24,3%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	11,5%	9
Rentabilidad de la inversión total	%	2,2%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,9%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	4,9%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	17,5%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,3%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	25.696.232	10
Resultado bruto sobre ventas	%	37,1%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	12,0%	10	Rotación del activo	veces	0,30	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	19,4%	10	87,84			
EBITDA/Ventas	%	22,1%	9				
EBITDA/Intereses	%		10				

