DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

INDEMET S.A.

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

ARGENTINA

Junio 2022

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				80%							

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	80%
Resultado Final		8,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

INDEMET S.A. es una empresa Metalúrgica constituida en el año 2007 y localizada en Mercedes, Provincia de Buenos Aires, que se dedica al diseño y a la fabricación de Equipos de Proceso para Industrias del Petróleo y Gas. Sus directivos, MARTINEZ SERGIO ALBERTO y LAMOTHE MATIAS no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Tanto la empresa como sus directivos no presentan eventos de Integridad ni tampoco Prensa Negativa. De acuerdo con fuentes externas, la compañía cuenta con aproximadamente 40 empleados registrados. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostraba una adecuada situación económica, con una leve caída interanual de Ventas (8.5%) y un ligero aumento de Costos/Gastos, presentando igualmente un aceptable Margen Final de 6.2% s/ventas vs 11.7% s/ventas en el ejercicio pasado. Con relación a su situación Financiera y Patrimonial, se observa un panorama satisfactorio en base a los indicadores Liquidez Corriente (pasó de 2.39 a 2.00), Capital de Trabajo equivalente al 34% del Activo, Solvencia (caída de 2.48 a 1.52) y Endeudamiento (pasó de 0.40 al actual 0.56).

Por lo expuesto, 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 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 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 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	INDEMET S.A.
CUIT	30-71001605-0
Domicilio	CALLE 24 NRO. 3060, (6600), MERCEDES, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Teléfonos	251200 - FABRICACIÓN DE TANQUES, DEPÓSITOS Y RECIPIENTES DE METAL 432990 - INSTALACIONES PARA EDIFICIOS Y OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	07/03/2007
Fecha de Contrato Social	14/02/2007
Patrimonio neto al 2021	$ 124 349 440
Cantidad Empleados	40 Aprox.
Domicilio Legal	CALLE 24 NRO. 3060, (6600), MERCEDES, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CALLE 24 NRO. 3060, (6600), MERCEDES, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

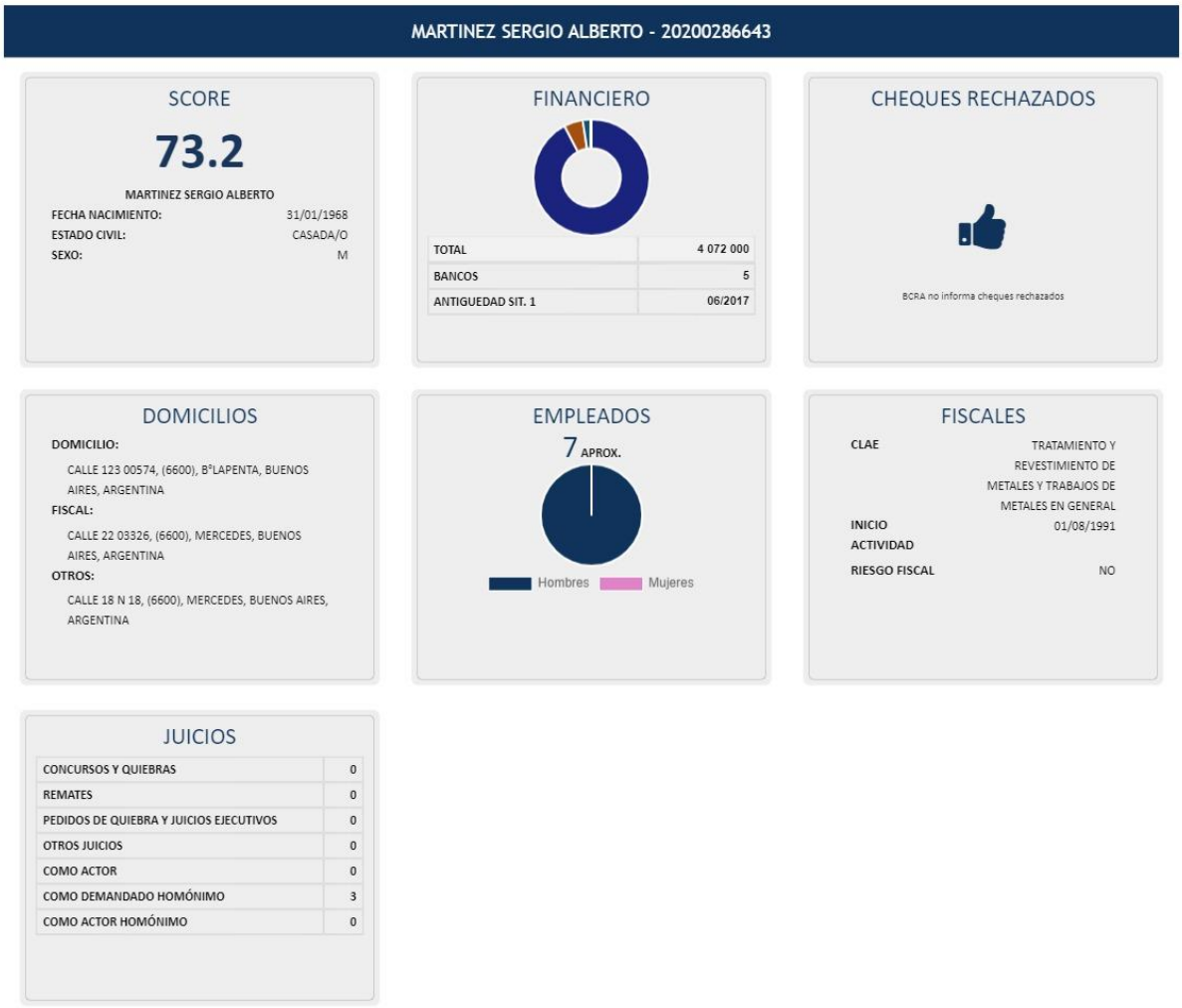
No se detectó información.

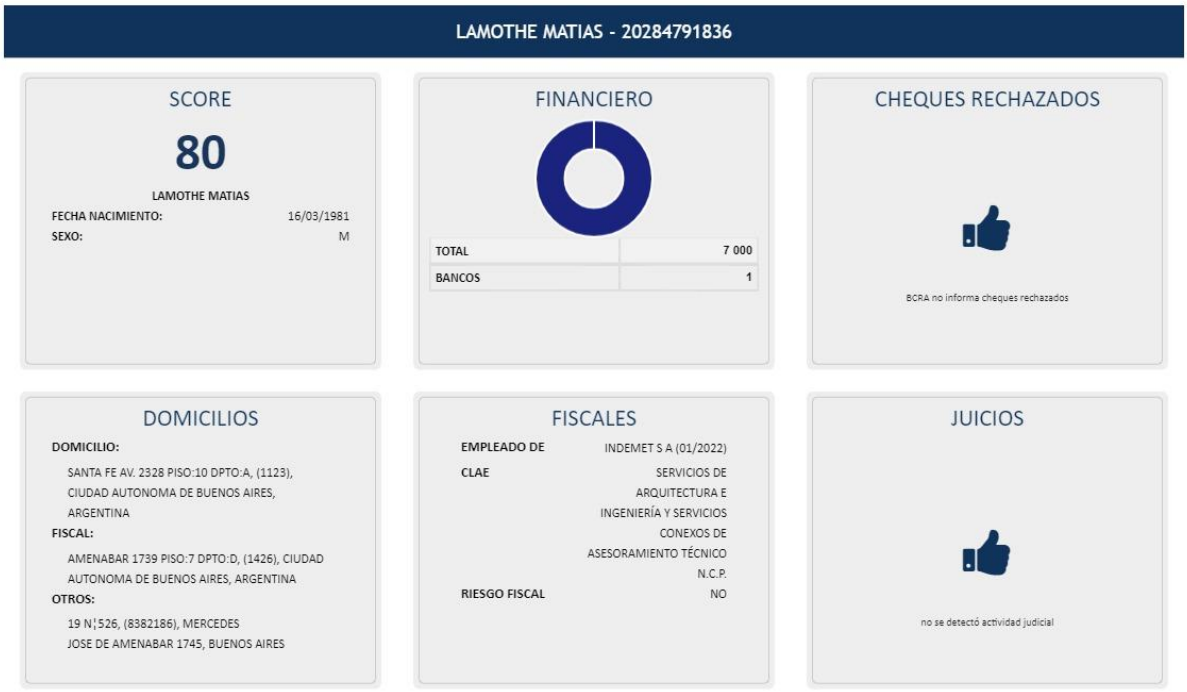
2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
MARTINEZ SERGIO ALBERTO	Argentina	20-20028664-3	Presidente
LAMOTHE MATIAS	Argentina	20-28479183-6	Director Suplente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

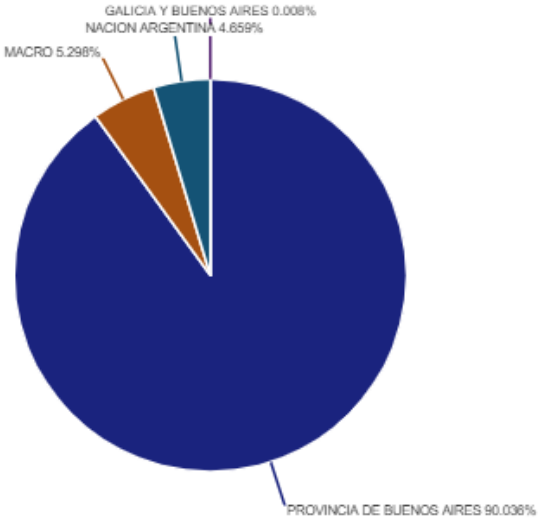
Banco	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	62	53	44	34	25	102	82	78
NACION ARGENTINA	1 351	1 273	1 197	1 121	1 043	969	892	815
MACRO	181	184	188	159	140	121		
GALICIA Y BUENOS AIRES	2	2	2	2	2	2	2	2
BBVA FRANCES	653	725	852	816	695	710	254	251
TOTAL PERIODO	**2 249**	**2 237**	**2 283**	**2 132**	**1 905**	**1 904**	**1 230**	**1 146**

Banco	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	82	73	60	127	110	97	101	75
NACION ARGENTINA	3 799		3 508	3 359	3 215	3 061	2 922	2 775
MACRO			3			1 583	3 898	12
GALICIA Y BUENOS AIRES	2	2		3	2	2	2	2
BBVA FRANCES	211	161	165	311	243	298	238	218
TOTAL PERIODO	**4 094**	**236**	**3 736**	**3 800**	**3 570**	**5 041**	**7 161**	**3 082**

Banco	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	64	53	25 681	23 567	29 694	30 584	34 532	34 499
NACION ARGENTINA	2 625	2 482	2 333	2 187	2 041	1 949	1 868	1 785
MACRO						5 351	5 518	2 030
GALICIA Y BUENOS AIRES	3	3	3	3		3 348	3 475	3
BBVA FRANCES	160	159	151	212	183		229	
TOTAL PERIODO	**2 852**	**2 697**	**28 168**	**25 969**	**31 918**	**41 232**	**45 622**	**38 317**

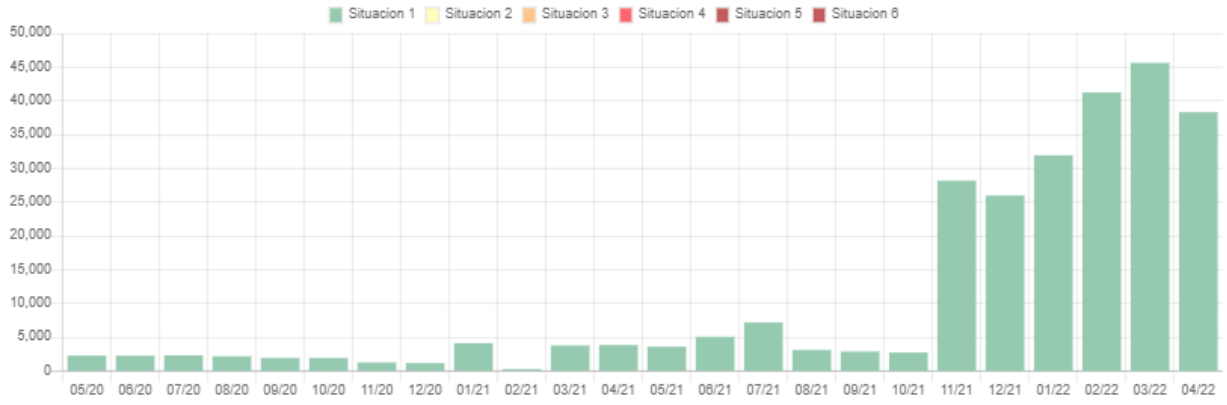
Importes expresados en Miles de Pesos

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

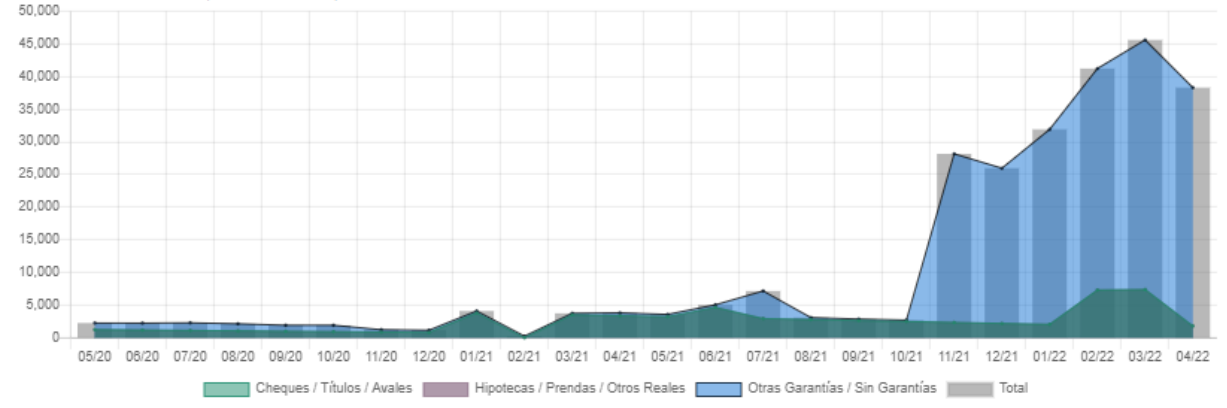
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO PARCIAL
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO PARCIAL
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2022	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

INDEMET S.A., CUIT 30710016050, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 01/12/2021.

INDEMET S.A., CUIT 30710016050, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 08/06/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INDEMET S A CUIT 30710016050 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 08/06/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 3fb0541b-a0a7-4cee-be63-0005245d045d

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

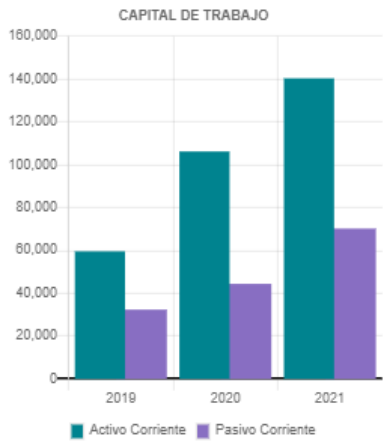
6- Estados Contables

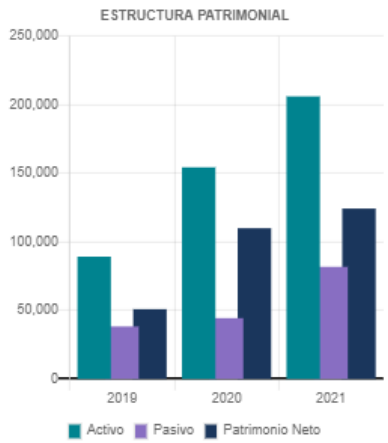
6.1 DATOS CONTABLES

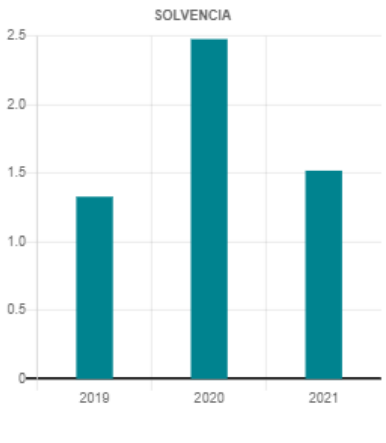
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	27 323	8 764	18 801
Inversión corriente	0	39 556	8 195
Ant Créditos por ventas	18 557	40 725	19 484
Otros Créditos	11 281	16 297	29 620
Bienes Cambio	2 451	901	64 310
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	59 613	106 243	140 409
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	32 585	52 988	102 776
Depreciación Acumulada	2 962	4 817	36 996
Bienes De Uso	29 622	48 170	65 780
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	29 622	48 170	65 780
Total Activo	89 235	154 414	206 190

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



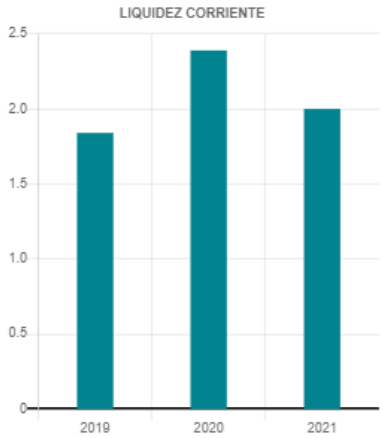


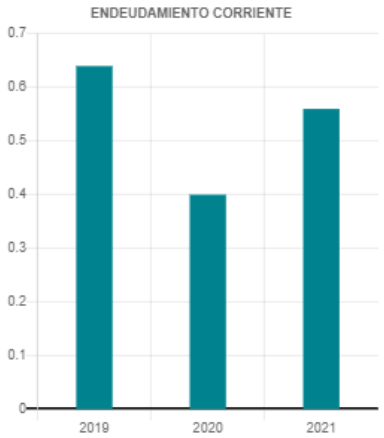


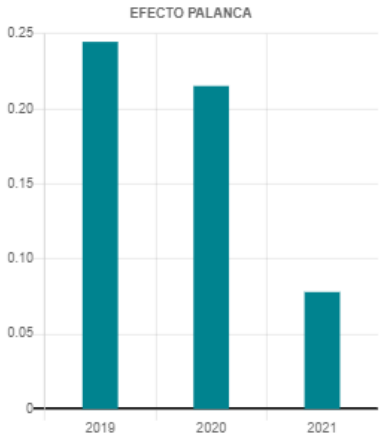
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	18 739	18 208	22 597
Préstamos (Deudas Bancarias)	3 469	1 233	24 946
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 909	2 685	2 947
Cargas Fiscales	8 259	19 185	12 675
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	3 091	7 081
Total Pasivo Corriente	32 375	44 402	70 246
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	2 313	0	11 594
Deudas Fiscales	3 617	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	5 930	0	11 594
Total Pasivo	38 305	44 402	81 840
Capital Social	2 180	3 290 847	3 290 847
Resultados No Asignados	48 750	-3 180 836	-3 166 498
Patrimonio Neto	50 930	110 011	124 349

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



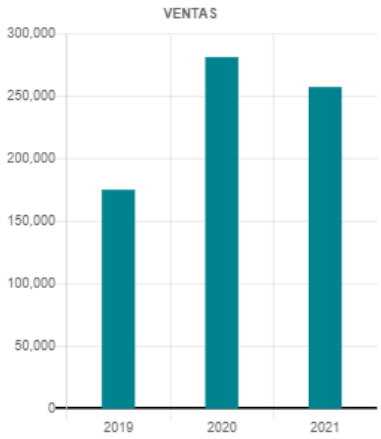


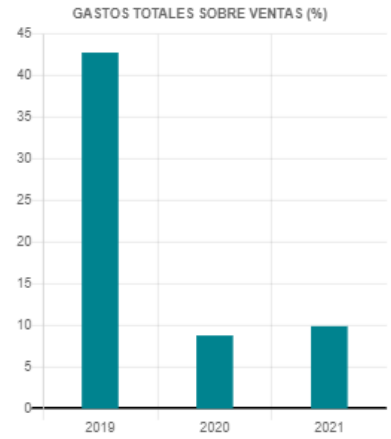


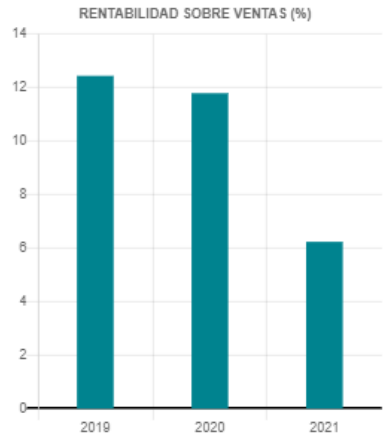
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	175 457	281 768	257 772
Compras Del Ejercicio	48 190	141 560	190 302
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	70 667	203 369	191 738
Resultado Bruto	104 790	78 399	66 034
Amortizaciones	2 715	4 219	3 615
Gastos de Comercialización	49 560	0	3 866
Gastos de Administración	23 229	24 292	21 127
Gastos Financieros	2 319	475	559
Otros Ingresos	7 285	8 203	8 168
Otros Egresos	0	2 088	1 906
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-5 771	-12 251	-13 628
Impuesto a las Ganancias	9 358	14 248	17 036
Resultado	21 836	33 246	16 080

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,33	2,48	1,52
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,64	0,40	0,56
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,64	0,40	0,56
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	27 237,24	61 840,88	70 163,19

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,84	2,39	2,00
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,77	2,37	1,08
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	9,45	6,92	13,23
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	79,21	80,53	98,17
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	28,84	225,68	2,98
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,97	1,82	1,25
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	5,92	5,85	3,92
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,11	0,01	0,29
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,40	0,05	1,70
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	12,03	1,60	51,74

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	59,72	27,82	25,62
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	12,45	11,80	6,24
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	8,29	9,63	3,81
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,43	0,30	0,13
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	24,47	21,53	7,80
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	36 228 774,17	52 188 551,73	37 290 429,17
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,95	1,18	0,46
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,21	0,19	0,14
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	15,62	109,81	66,73

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,28	0,00	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,13	0,09	0,08
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,43	0,09	0,10
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,72	2,28	1,89
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	10,91	11,42	18,20

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 en 12/2021 alcanzaron a un total de $257.7 Millones vs $281.7 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 8.52%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas del 72.2% al 74.3% al igual que los Gastos de Estructura, que pasaron del 8.6% al 9.7% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Otros Ingresos por $8.2 Millones (3.2% s/ventas) constituidos por Bonos Secretaría de Industria y Otros Egresos por $15.5 Millones (6% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia (incluido REPCAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $16.0 Millones, cifra que representó el 6.2% de las Ventas vs $33.2 Millones (11.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 reducción de la Facturación, aumento tanto de los Costos Directos como de los Gastos de Estructura, con Resultado Final Positivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente se mantuvo dentro de valores excelentes por segundo ejercicio consecutivo pasando de 2.39 a 2.00.
- El Capital de Trabajo fue de $70.1 Millones, equivalente al 34% del Activo, considerándose aceptable la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró muy satisfactoria, con excelente nivel de liquidez y Capital de Trabajo adecuado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $124.3 Millones vs $110.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $3.2 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo excelente la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 39.7% del Activo siendo las obligaciones Comerciales y Bancarias exigibles a corto plazo las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó, manteniéndose igualmente en niveles elevados, pasando de 2.48 a 1.52 mientras que el Endeudamiento Corriente se ubicó dentro de parámetros adecuados pasando de 0.40 a 0.56.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con muy buenos niveles de Solvencia, Endeudamiento y Capitalización.