DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TLV ENGINEERING S.A. DE C.V.

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

ARGENTINA

Octubre 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		Servicios	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	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
												X
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
												X
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
												X
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
												X
2.3.2	Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
												X
2.3.3	Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
										X		
Total Situación Económico-Financiero		97%	29									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	97%
Resultado Final		9,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

TLV ENGINEERING S.A. DE C.V. fue inscripta en el año 2016 en la Ciudad de Buenos Aires y tiene como objeto dedicarse a la Venta al por Mayor de Máquinas, Equipos e Implementos de Uso Especial. Tanto la empresa como sus socios/directivos no presentan eventos de Integridad, como así tampoco se ha detectado Prensa Negativa. Según el Form.931 08/22, cuenta con 1 empleado registrado, no presenta Deuda en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No opera a crédito con los bancos y no registra cheques rechazados por Sin Fondos.

Según los EECC del ejercicio cerrado a 12/2021, la empresa mantuvo una situación económica muy adecuada. La Facturación de la compañía mostró una leve caída interanual del 4.6%, con un marcado descenso en sus niveles de Costos y presentando una muy adecuada ganancia de 18.9% s/ventas vs la excelente 24.9% s/ventas del ejercicio anterior. Financiera y Patrimonialmente, exhibía también una situación muy satisfactoria a partir de la caída de su Pasivo, con muy adecuados indicadores a saber: la Liquidez Corriente pasó de 2.89 a 7.04, Capital de Trabajo representó el 86% del Activo, el Endeudamiento se redujo de 0.53 a 0.17 y la Solvencia pasó de 1.90 a un excelente 6.05, aunque con una volátil conformación de su PN.

Por lo expuesto, operar con normalidad.

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 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD 10

5.1 INTEGRIDAD 10
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

6- ESTADOS CONTABLES 11

6.1 DATOS CONTABLES 11

2- Datos Organizacionales

TLV ENGINEERING S.A. DE C.V.

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	TLV ENGINEERING S.A. DE C.V.
CUIT	30-71539448-7
Domicilio	TACUARI 131 Piso:6 Dpto.: L, (1071), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P. 465390 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPOS E IMPLEMENTOS DE USO ESPECIAL N.C.P.
Forma Jurídica	SUC. EMP. EXT.
Fecha de Contrato Social	07/01/2016
Patrimonio neto al 2021	$ 45 842 729
Cantidad Empleados	1 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	TACUARI 131 Piso:6 Dpto.: L, (1071), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	LIBERTADOR DEL AV. 6199 Piso:6 Dpto.: A, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA TACUARI 131 Piso:6 Dpto.: L, (1071), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
TTS LTD. CO	Argentina	30-71178817-0	90.00
TLV INTERNACIONAL INC.	Argentina	30-71178819-7	10.00

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

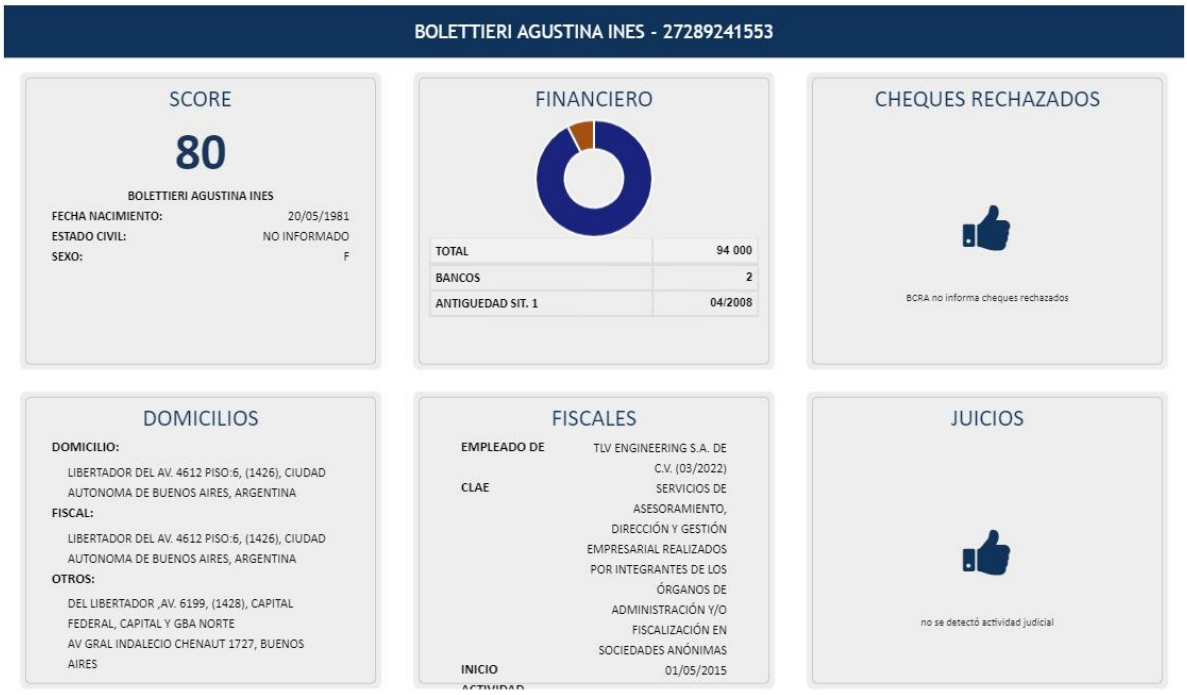
Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
BOLETTIERI AGUSTINA INES	Argentina	27-28924155-3	Representante Legal

Fuente: Empresa.

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

BOLETTIERI AGUSTINA INES
AUTORIDAD IGJ DE: TLV ENGINEERING S.A (desde 04-2021)
CUIT : 30710363974

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-71539448-7
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
08/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	1
Suma de Rem. 1:	410.742,03
Suma de Rem. 2:	538.083,24
Suma de Rem. 3:	538.083,24
Suma de Rem. 4:	410.742,03
Suma de Rem. 5:	410.742,03
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	538.083,24
Suma de Rem. 9:	538.083,24
Suma de Rem. 10:	531.079,56

Apellido y Nombre o Razón Social: TLV ENGINEERING S.A. DE C.V.

Nro. Verificador: 741508

Domicilio Fiscal: OLLEROS AV. 1750 2 B CAPITAL FEDERAL

V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	59.968,33
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**59.968,33**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	102.051,33
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
	Subtotal contribuciones S.S.	100.251,33
	Retenciones	0,00
	Contribuciones S.S. a pagar	**100.251,33**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	9.857,81
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**9.857,81**
b1 -	Total de contribuciones	25.828,00
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	25.828,00
	Retenciones	0,00
	Contribuciones O.S. a pagar	**25.828,00**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	1	100,00
Remun. con ART	538.083,24	13.936,36
L.R.T. total a pagar		**14.036,36**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	1 - 37,21
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**37,21**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 7.003,68

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**100.251,33**	302 - Aportes de Obra Social	**9.857,81**
301 - Aportes de Seguridad Social	**59.968,33**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**14.036,36**
352 - Contribuciones de Obra Social	**25.828,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**37,21**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-71539448-7**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-08**
Nro. verificador: 741508
Cantidad de registros: 115

Fecha de Presentación: 2022-09-01 Hora: 13:53:59
Nro. de Transacción: 876321866
Código de Control: m7RV3a
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20214683807

[F931.cuit.30715394487.fecha.20220901.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[9affc12e02bd0c36d93859eeefa00b06]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

193130715394487000301082222

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos

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
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

TLV ENGINEERING S.A. DE C.V., CUIT 30715394487, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 06/10/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TLV ENGINEERING S.A. DE C.V. CUIT 30715394487 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 06/10/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

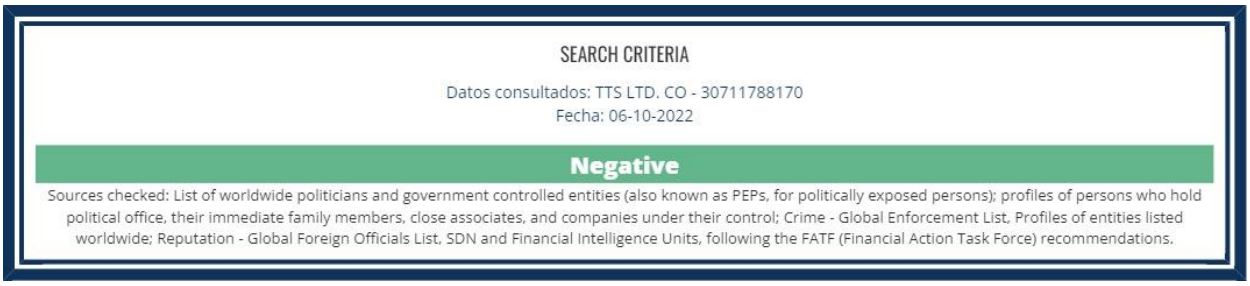
Sello Electrónico: 2578c97c-a493-488d-88bc-2fbcc02d5eb6

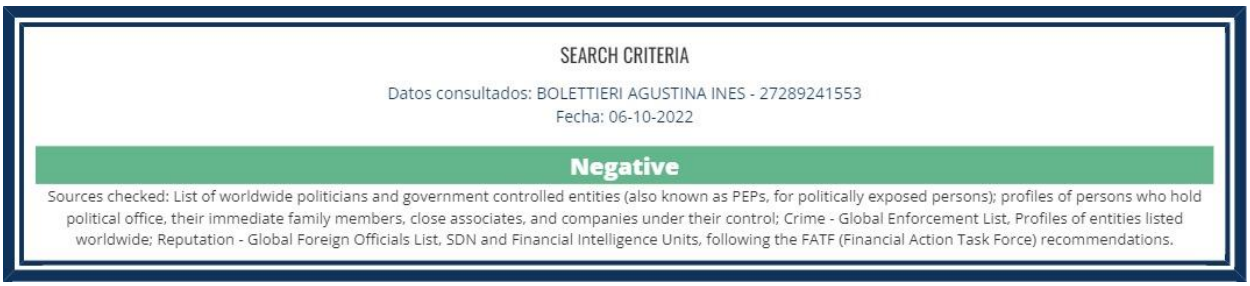
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

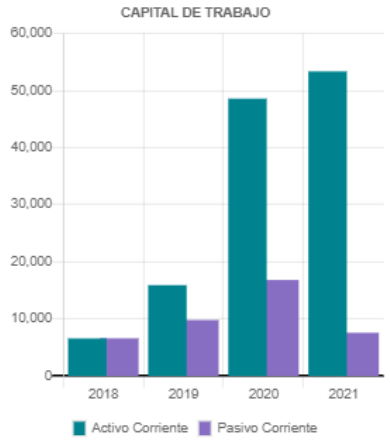
6- Estados Contables

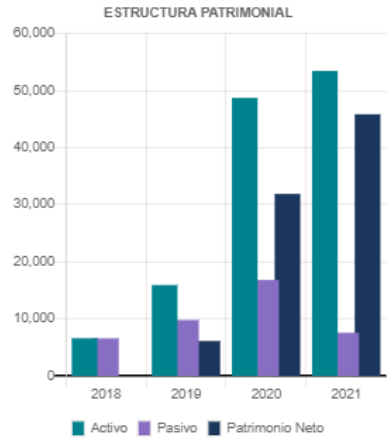
6.1 DATOS CONTABLES

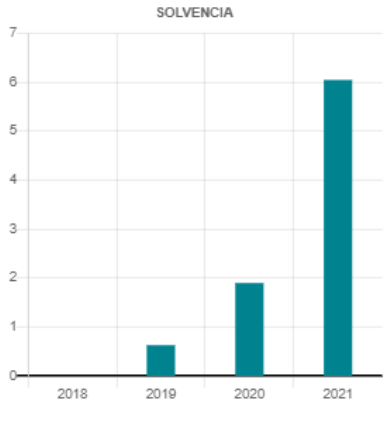
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	90	4 047	8 941	22 124
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	234	4 768	24 061	12 971
Otros Créditos	1 077	509	1 316	2 635
Bienes Cambio	5 180	6 593	14 268	15 622
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	6 581	15 918	48 586	53 352
Créditos Por Ventas	0	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	35	32	188	188
Depreciación Acumulada	3	10	69	116
Bienes De Uso	32	23	120	73
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	32	23	120	73
Total Activo	6 613	15 941	48 706	53 424

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



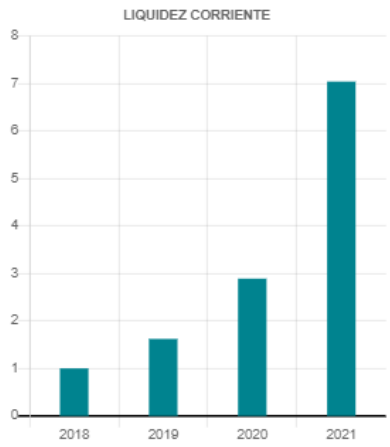


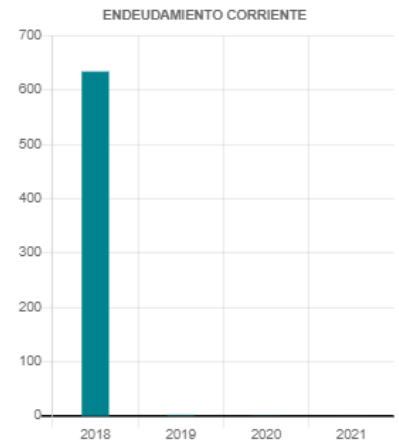


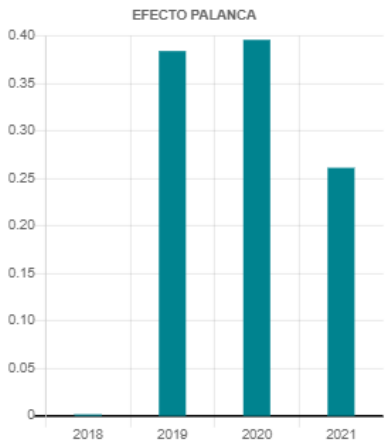
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	6 593	6 068	1 626	1 444
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	391	1 028	830
Cargas Fiscales	10	2 746	6 161	6
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	602	8 003	5 302
Total Pasivo Corriente	6 602	9 807	16 819	7 582
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	6 602	9 807	16 819	7 582
Capital Social	0	0	50	50
Resultados No Asignados	10	6 133	31 837	45 793
Patrimonio Neto	10	6 133	31 887	45 843

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



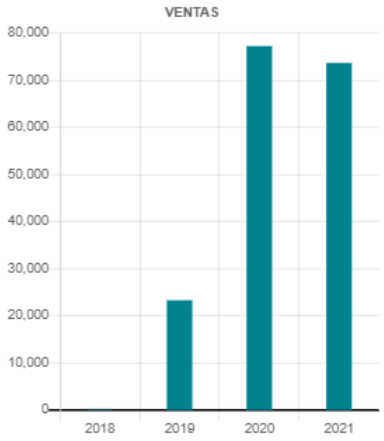


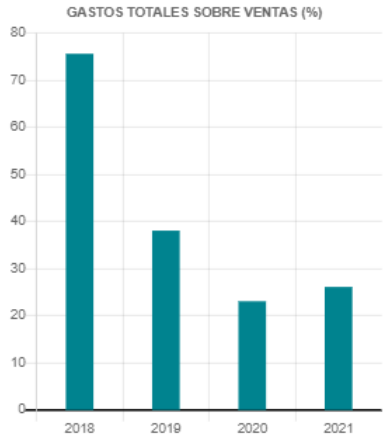


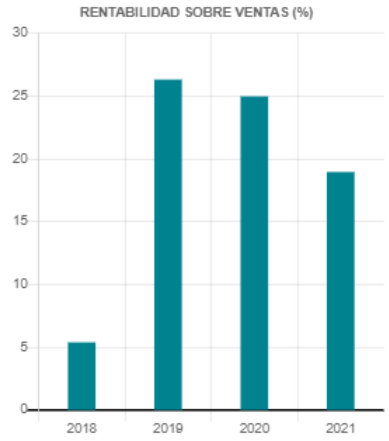
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	194	23 284	77 251	73 673
Compras Del Ejercicio	5 236	7 813	28 379	23 992
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	56	6 543	29 376	23 062
Resultado Bruto	138	16 741	47 875	50 611
Amortizaciones	1	9	49	47
Gastos de Comercialización	7	2 087	4 027	6 114
Gastos de Administración	119	6 704	13 588	12 921
Gastos Financieros	21	72	212	203
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	22	796	-292	-13 660
Impuesto a las Ganancias	3	2 550	10 472	3 758
Resultado	10	6 123	19 284	13 955

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,00	0,63	1,90	6,05
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	634,49	1,60	0,53	0,17
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	634,49	1,60	0,53	0,17
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-21,17	6 110,45	31 767,63	45 769,99

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,00	1,62	2,89	7,04
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,21	0,95	2,04	4,98
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,83	4,88	3,21	5,68
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	370,06	177,39	109,80	52,90
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,01	0,99	2,06	1,48
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,03	1,46	1,59	1,38
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	6,13	1 018,27	645,42	1 012,80
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	71,23	71,90	61,97	68,70
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	5,38	26,30	24,96	18,94
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,38	26,30	24,96	18,94
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	11 676	7 940 796	30 211 434	31 529 445
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	6,03	34,10	39,11	42,80
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	1,00	1,00	0,60	0,30
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,16	38,41	39,59	26,12
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	35 487	8 753 783	30 017 175	17 963 749
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,01	0,89	1,78	2,37
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,18	0,38	0,39	0,24
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1,69	121,53	141,26	88,53

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,11	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,03	0,09	0,05	0,08
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,61	0,29	0,18	0,18
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,76	0,38	0,23	0,26
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,33	268,22	266,41	630,21
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	35,00	2,63	2,44	1,55

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). Sin informe de auditor.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $73.6 Millones vs $77.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una disminución interanual del 4.63%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas del 38.0% al 18.9% mientras que los Gastos de Estructura incrementaron su participación pasando del 22.8% al 25.8%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $13.6 Millones (18.5% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $13.9 Millones, cifra que representó el 18.9% de las Ventas vs una Ganancia de $19.3 Millones (24.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 caída de la Facturación, disminución de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, con muy buen Resultado Final Positivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.89 a 7.04, manteniéndose dentro de parámetros excelentes.
- El Capital de Trabajo fue de $45.8 Millones representando el 85.7% del Activo, considerándose muy adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con muy excelentes niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $45.8 Millones vs $31.9 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN sólo $50.0 Mil corresponden a Capital y ajuste de Capital siendo débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 14.2% del Activo (34.5% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial, mejoró pasando de 1.90 a 6.05 dentro de valores excelentes. El Endeudamiento Corriente, pasó de 0.53 a 0.17 dentro de parámetros muy adecuados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con adecuados niveles de Solvencia y Endeudamiento y escasa Capitalización.