DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

LUBCHEM ARGENTINA S.R.L.

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

ARGENTINA

Diciembre 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	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		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:

LUBCHEM ARGENTINA S.R.L. es una empresa que se dedica a la fabricación de productos químicos y brinda servicios de apoyo para la extracción de petróleo y gas natural. Inicia sus actividades en el año 2015 en la Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Sus accionistas son: ORLANDO FABIAN FLORES (66.67%) y GUIDO ENRIQUE SEPULVEDA (33,33%). Este último tiene 2 cheques rechazados en cuentas personales por $93 Mil del año 2018, sin levantar aun. Según fuentes externas cuenta con 20 empleados registrados. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, ni deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos o Prensa Negativa, pero si eventos de integridad para evaluar con área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 12/2021 una muy buena situación general, con incremento de Ventas (17.2% de variación interanual), reducción de Costos y aumento de Gastos, presentando finalmente un adecuado Resultado Positivo de 10.5% s/ventas vs el también muy adecuado 15.2% en el ejercicio anterior. Financieramente, exhibió satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 3.86 a 5.10), con un excelente Capital de Trabajo (50.4% del Activo). La situación Patrimonial también resultó muy adecuada, con una Solvencia en ascenso en 5.09, un bajo Endeudamiento en 0.15 y aceptable conformación de PN.

De acuerdo con lo dicho, la compañía no presenta mayores dificultades como para 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 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 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	LUBCHEM ARGENTINA S.R.L.
CUIT	30-71503793-5.
Domicilio	PERON JUAN TTE.GRAL. 1547 Piso:7 Dpto: G, (1037), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	202908 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS N.C.P. 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	15/10/2015
Fecha de Contrato Social	10/08/2015
Patrimonio neto al 2021	$ 462 243 415
Cantidad Empleados	20 (Fuente: Medios externos de consulta.)
Domicilio Legal	PERON JUAN TTE.GRAL. 1547 Piso:7 Dpto: G, (1037), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Domicilios Vinculados	ALEM LEANDRO N AV. 1110 Piso:13, (1001), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA PERON JUAN TTE.GRAL. 1547 Piso:7 Dpto: G, (1037), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
ORLANDO FABIAN FLORES	Argentina	20-24660012-1	66.67
GUIDO ENRIQUE SEPULVEDA	Argentina	20-14368362-2	33,33

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
ORLANDO FABIAN FLORES	Argentina	20-24660012-1	Socio Gerente
GUIDO ENRIQUE SEPULVEDA	Argentina	20-14368362-2	Socio

Fuente: Empresa.

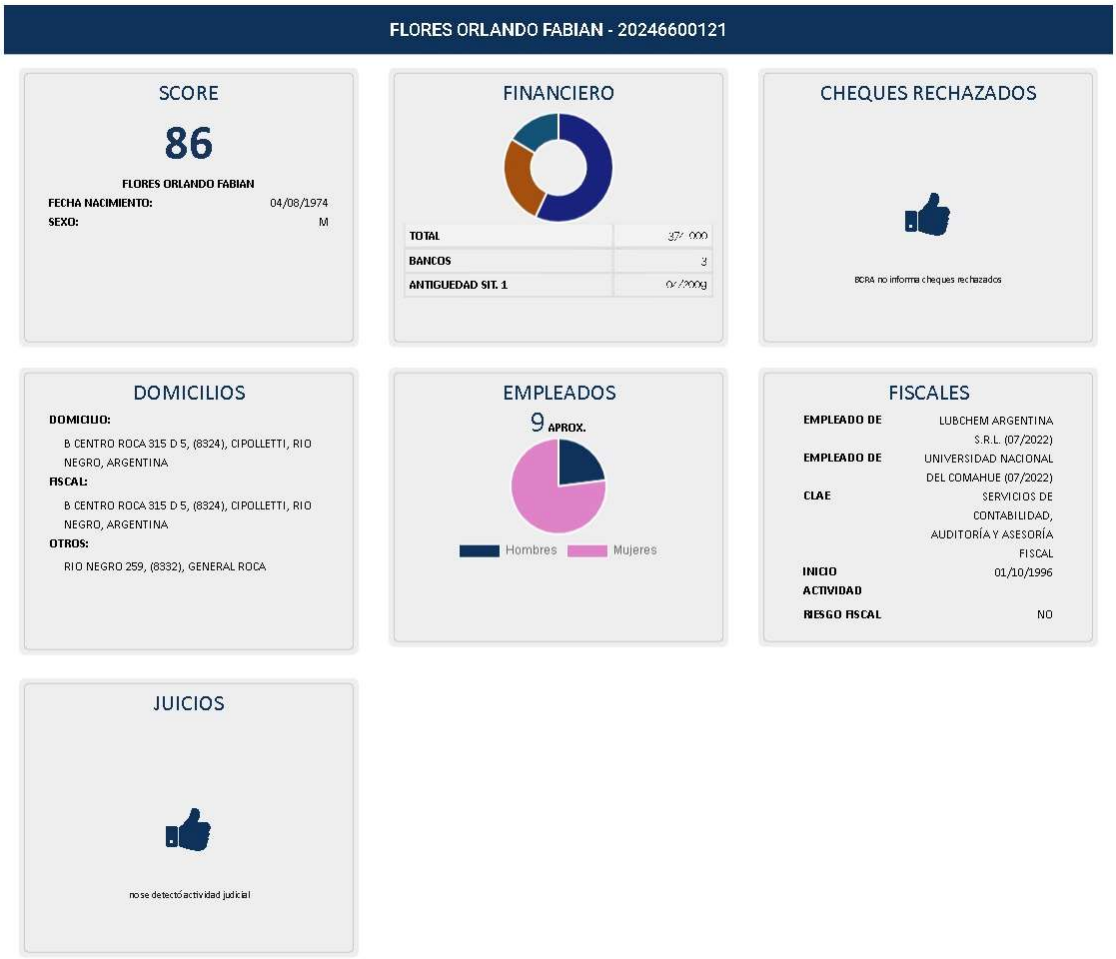
ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

SEPULVEDA GUIDO ENRIQUE
SOCIA/O DE: SELAG SRL
CUIT: 30709769770

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



- ✓ Se registran 2 cheques rechazados en cuentas personales.



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	**20**

Fuente: Medios externos de consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

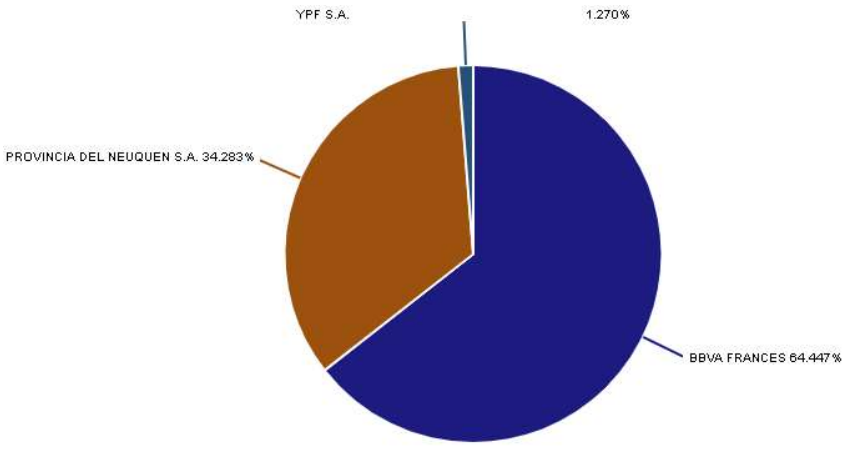
Banco	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021
BBVA FRANCES								
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.								
YPF S.A.	72	67	103	90	68	111	122	112
ICBC	451	398	345	290	234	178	120	61
TOTAL PERIODO	**523**	**465**	**448**	**380**	**302**	**289**	**242**	**173**

Banco	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022
BBVA FRANCES					15 049	15 418	15 398	14 965
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.				2	4	5 816	5 755	5 692
YPF S.A.	193	166	176	209	144	133	257	128
ICBC								
TOTAL PERIODO	**193**	**166**	**176**	**211**	**15 197**	**21 367**	**21 410**	**20 785**

Banco	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022
BBVA FRANCES		14 624	14 484		14 013	13 834	13 902	13 394
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	5 614	5 547	5 475	5 405	5 328	7 317	7 225	7 125
YPF S.A.	224	210	168	184	189	204		264
ICBC								
TOTAL PERIODO	**5 838**	**20 381**	**20 127**	**5 589**	**19 530**	**21 355**	**21 127**	**20 783**

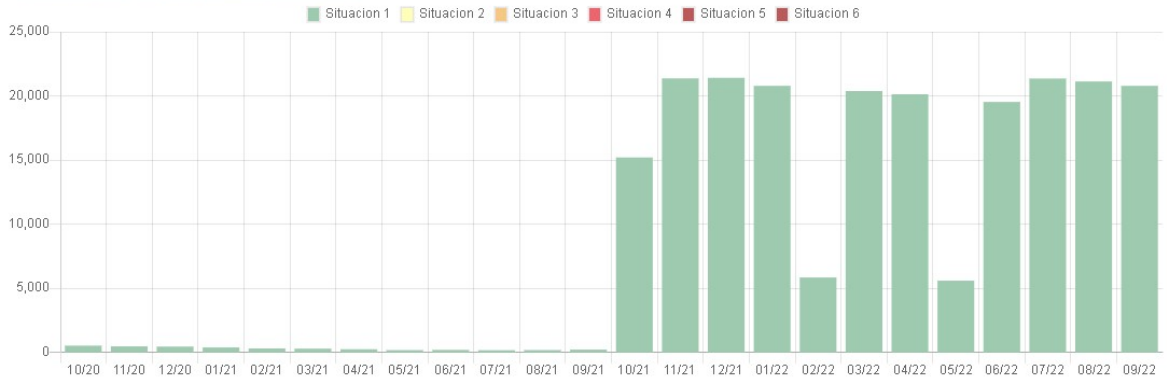
Importes expresados en Miles de Pesos

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

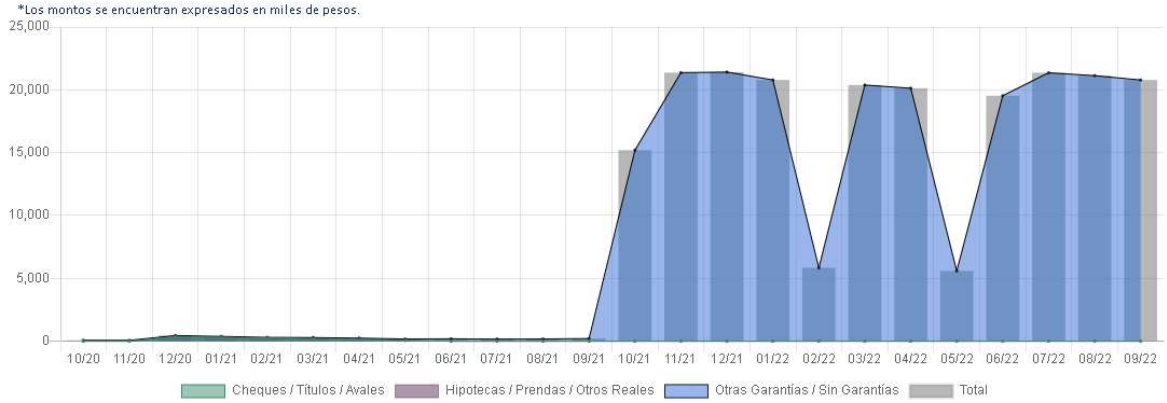
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
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
09-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

LUBCHEM ARGENTINA S.R.L., CUIT 30-71503793-5, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 29/11/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, LUBCHEM ARGENTINA S.R.L. CUIT 30715037935 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 29/11/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 5e8bc633-c29b-4140-9eb5-2fa4d1efb413

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

AFIP

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

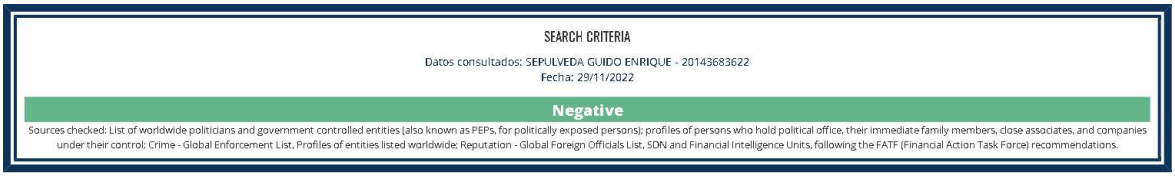
RENATRE

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD





Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

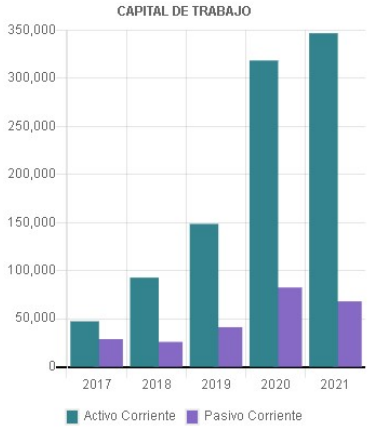
6- Estados Contables

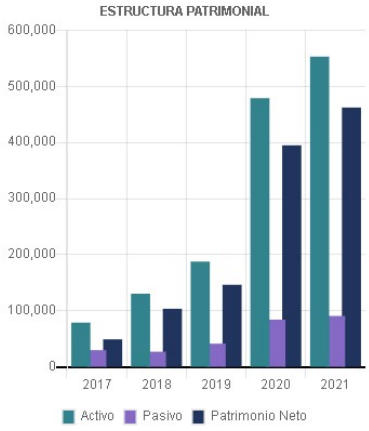
6.1 DATOS CONTABLES

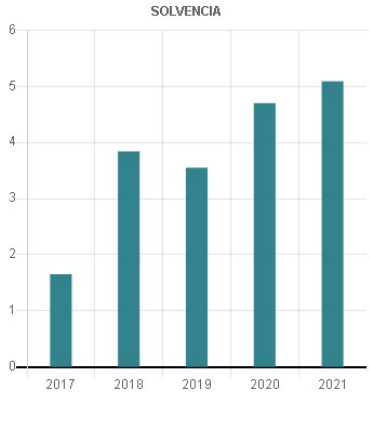
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	3 782	23 482	55 480	86 552	59 395
Inversión corriente	0	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	28 319	37 708	39 501	69 549	86 803
Otros Créditos	1 977	10 115	18 694	55 116	93 950
Bienes Cambio	13 288	21 463	34 989	107 313	106 709
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	47 365	92 767	148 664	318 530	346 858
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	6 628	0	275	71 856	109 427
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	9 508	20 091	41 072	130 587	130 587
Depreciación Acumulada	864	5 897	24 533	84 533	73 474
Bienes De Uso	8 643	14 193	16 539	46 054	57 113
Activos Intangibles	16 125	23 421	22 036	42 438	39 593
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	31 396	37 614	38 850	160 349	206 133
Total Activo	78 761	130 381	187 514	478 878	552 990

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



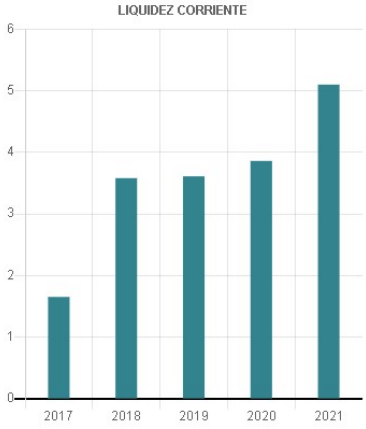


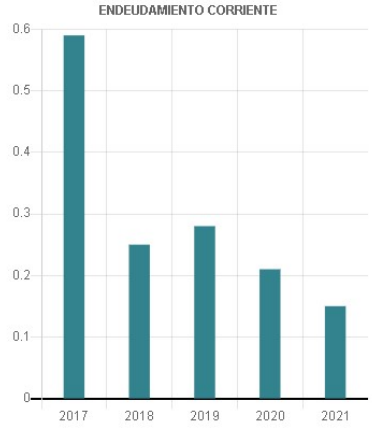


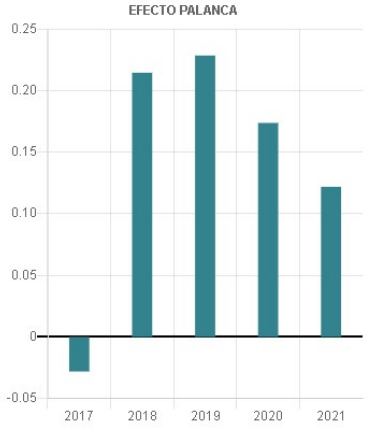
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	25 418	986	3 238	11 487	19 112
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	3	0	518	3 223
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 252	2 553	2 628	6 086	6 889
Cargas Fiscales	104	22 381	35 359	64 398	38 838
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	28 774	25 923	41 224	82 490	68 062
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	17 292
Deudas Fiscales	954	1 033	0	1 589	5 393
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	954	1 033	0	1 589	22 684
Total Pasivo	29 728	26 956	41 224	84 079	90 747
Capital Social	8 740	21 695	33 373	68 580	188 989
Resultados No Asignados	40 293	81 730	112 916	326 220	273 254
Patrimonio Neto	49 033	103 425	146 290	394 800	462 243

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



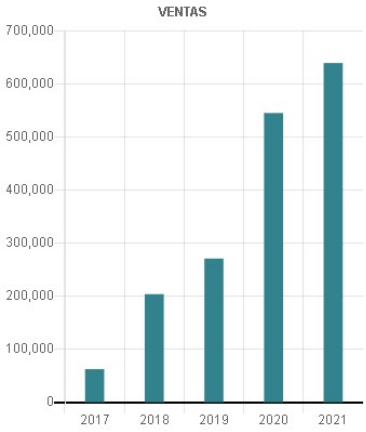


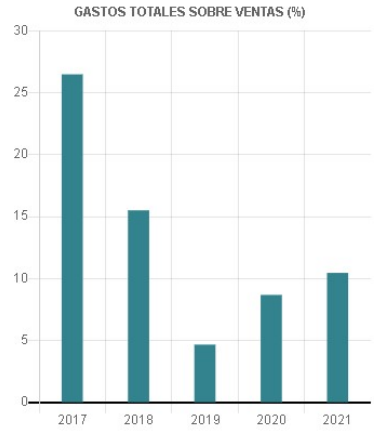


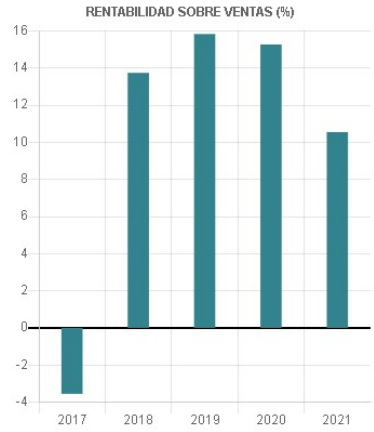
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	62 261	203 658	270 811	545 131	639 316
Compras Del Ejercicio	10 017	46 471	76 969	113 777	138 677
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	48 685	113 369	163 156	321 358	324 753
Resultado Bruto	13 577	90 289	107 655	223 773	314 562
Amortizaciones	1 593	0	8 118	14 418	11 487
Gastos de Comercialización	5 352	8 552	8 238	17 022	18 378
Gastos de Administración	11 141	23 022	3 075	29 673	47 747
Gastos Financieros	0	0	1 286	557	695
Otros Ingresos	64	110	1 063	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-359	-14 160	-25 001	-56 319	-134 580
Impuesto a las Ganancias	-998	16 677	28 242	36 939	45 719
Resultado	-2 213	27 987	42 874	83 262	67 444

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,65	3,84	3,55	4,70	5,09
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,61	0,26	0,28	0,21	0,20
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,59	0,25	0,28	0,21	0,15
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	18 590,94	66 844,12	107 439,65	236 040,07	278 795,12

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,65	3,58	3,61	3,86	5,10
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,18	2,75	2,76	2,56	3,53
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,20	5,40	6,86	7,84	7,37
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	327,41	100,20	138,84	154,53	99,91
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	3,66	5,28	4,66	2,99	3,04
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,79	1,56	1,44	1,14	1,16
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	7,20	14,35	16,37	11,84	11,19
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,01	0,39
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,01	0,00	0,35	11,71

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	21,81	44,33	39,75	41,05	49,20
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-3,55	13,74	15,83	15,27	10,55
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-3,66	13,69	15,44	15,27	10,55
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-4 509 599	58 714 452	88 223 773	162 660 695	236 950 339
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-7,24	28,83	32,58	29,84	37,06
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,05	0,27	0,29	0,21	0,15
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-2,81	21,47	22,86	17,39	12,20
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-1 616 977	44 664 014	80 520 642	135 176 580	125 345 083
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,05	1,66	1,95	1,61	1,38
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,03	0,22	0,30	0,25	0,20
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	62,59	242,57	180,39

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,09	0,04	0,03	0,03	0,03
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,18	0,11	0,01	0,05	0,07
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,26	0,16	0,05	0,09	0,10
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	5,67	7,29	8,85	8,57	8,09
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	5,42	0,00	2,04	3,19	4,97

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) expresados en Pesos Argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $639.3 Millones vs $545.1 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 17.2%.
- Los Costos Directos cayeron en su incidencia sobre las Ventas, pasando del 58.9% a 50.8% mientras que los Gastos de Estructura pasaron del 8.5% al 10.3%, aumentando en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $134.5 Millones (21% s/ventas) imputados a Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expresado, se registró una muy adecuada ganancia Final de $67.4 Millones (10.5% s/ventas) vs la excelente ganancia de $83.2 Millones (15.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 aumento de Ventas, caída de Costos y Gastos en leve alza, presentando una muy adecuada ganancia final por 2°año consecutivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente aumentó de 3.86 a 5.10, manteniéndose en parámetros muy satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue $278.7 Millones (50.4% s/activo), considerándose muy buena la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró muy satisfactoria, con un gran indicador de Liquidez Corriente y Capital de Trabajo en muy adecuada proporción con el activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $462.2 Millones vs $394.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $188.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo aceptable la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 16% del Activo siendo las Deudas Fiscales a corto y largo plazo (48.7% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a corto plazo (21% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 4.70 a 5.09, profundizando parámetros muy satisfactorios, de igual manera que el Endeudamiento Corriente, que pasó de 0.21 a 0.15.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba muy satisfactoria, con Solvencia y Endeudamiento en niveles muy adecuados y con una aceptable conformación del PN.