DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

RECICAN S.R.L.

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

ARGENTINA

Febrero 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		73%	22									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	22	30	73%	90,0%	6,6
Resultado Final		6,6				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

RECICAN S.R.L. es una empresa que se dedica a la comercialización y fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal y a los servicios de logística para el transporte terrestre. La empresa inició sus actividades en el año 2007 y cuenta con aproximadamente 20 empleados registrados. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La empresa opera normalmente con los Bancos, sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, sin embargo, registra deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social en el periodo 01/2021. No se observan embargos ni tampoco cuestiones de Integridad, aunque se detectó una nota de prensa negativa (ver con el área gestión de proveedores).

Según los Estados Contables del ejercicio cerrado el 30/04/2021, la compañía presentó una adecuada performance económica, destacándose el incremento de Ventas (+58.3% interanual) con una satisfactoria Rentabilidad Neta de 12.2% s/ventas vs 1.3% s/ventas del ejercicio anterior. Desde el punto de vista financiero, mantuvo adecuados niveles de Liquidez Corriente (1.41) y de Capital de Trabajo ($24 Millones, cifra que representó el 25% del Activo). Por otro lado, la situación patrimonial resultaba inadecuada, con un Endeudamiento Corriente (1.78) algo elevado y una Solvencia (0.52) insatisfactoria.

Por lo expuesto, sí bien no se identificaron mayores eventos que impidan una relación comercial con la empresa analizada, recomendamos operar con cierta cautela por su panorama Patrimonial y por la situación que podría llegar a derivarse según lo mencionado en su Nota de Prensa.

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 5
2.2.1 Directivos 5
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 Fiscal o 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

RECICAN S.R.L

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	RECICAN S.R.L.
CUIT	30-71061509-4.
Domicilio	NAMUNCURA 2336, (1417), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	251200 - FABRICACIÓN DE TANQUES, DEPÓSITOS Y RECIPIENTES DE METAL 469090 - VENTA AL POR MAYOR DE MERCANCÍAS N.C.P. 521010 - SERVICIOS DE MANIPULACIÓN DE CARGA EN EL ÁMBITO TERRESTRE 522099 - SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO Y DEPÓSITO N.C.P. 523090 - SERVICIOS DE GESTIÓN Y LOGÍSTICA PARA EL TRANSPORTE DE MERCADERÍAS N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	08/07/2008
Fecha de Contrato Social	18/12/2007
Capital	$ 40 000
Patrimonio neto al 2021	$ 33 599 173
Cantidad Empleados	20 Aprox.
Domicilio Legal	NAMUNCURA 2336, (1417), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	RUTA 3 KM 66.2 0 - ESQUINA: DR. FINOCHIETO, (1814), CAÑUELAS, BUENOS AIRES, ARGENTINA NAMUNCURA 2336, (1417), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
LAPETINA RICARDO ANGEL	Argentina	20044397308	Socio Gerente
CORRARELLO FRANCISCA CATALINA	Argentina	27050171782	Socia Gerente

Fuente: Boletines Oficiales.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

LAPETINA RICARDO ANGEL - 20044397308

SCORE

56

LAPETINA RICARDO ANGEL

FECHA NACIMIENTO:	09/07/1944
ESTADO CIVIL:	CASADA/O

FINANCIERO



TOTAL	1 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2002

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ROSARIO VERA PE ALOZA 450 3 1, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LAVALLE 2306 PISO:3 DPTO:306, (1052), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

CORRARELLO FRANCISCA CATALINA - 27050171782

SCORE

56

CORRARELLO FRANCISCA CATALINA

FECHA NACIMIENTO:	17/01/1945
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	63 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

EMILIO MITRE 994, (1424), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

VILLAFLOR, AZUCENA BOULEVARD 489 PISO:12, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

VILLAFLOR AZUCENA ,BVD. 525 /TO/ 1 /CU/ CIUD, (1092), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE A VILLAFLOR TR 1 489, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

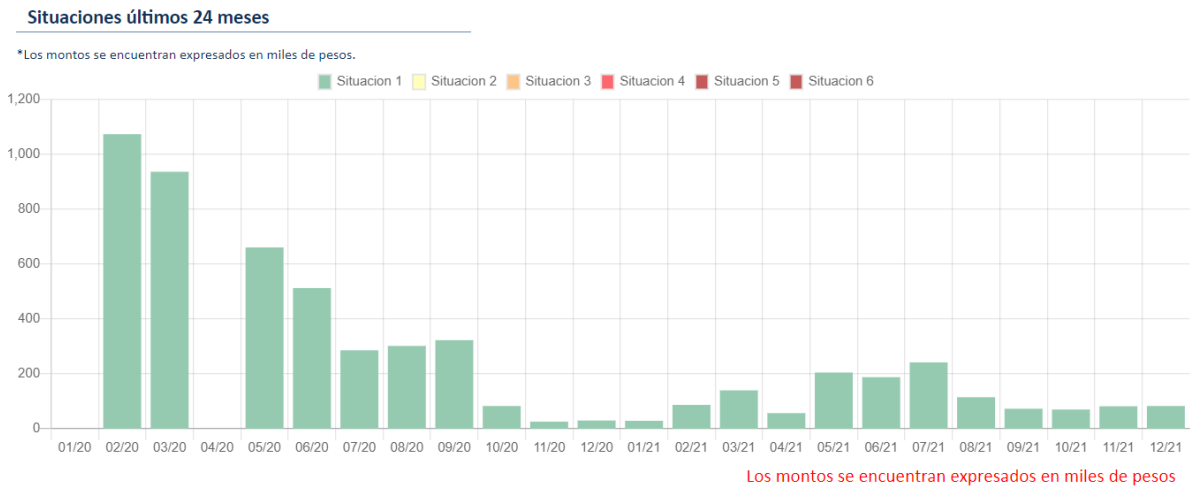
Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
SANTANDER RIO S.A.		47,00	37,00		19,00		29,00	45,00
MERCEDESBENZ CIA FIN		1 027,00	900,00		642,00	513,00	257,00	257,00
TOTAL PERIODO		**1 074,00**	**937,00**		**661,00**	**513,00**	**286,00**	**302,00**

Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
SANTANDER RIO S.A.	195,00	83,00	26,00	30,00	29,00	87,00	140,00	57,00
MERCEDESBENZ CIA FIN	128,00							
TOTAL PERIODO	**323,00**	**83,00**	**26,00**	**30,00**	**29,00**	**87,00**	**140,00**	**57,00**

Banco	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
SANTANDER RIO S.A.	205,00	188,00	242,00	115,00	73,00	70,00	82,00	83,00
MERCEDESBENZ CIA FIN								
TOTAL PERIODO	**205,00**	**188,00**	**242,00**	**115,00**	**73,00**	**70,00**	**82,00**	**83,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

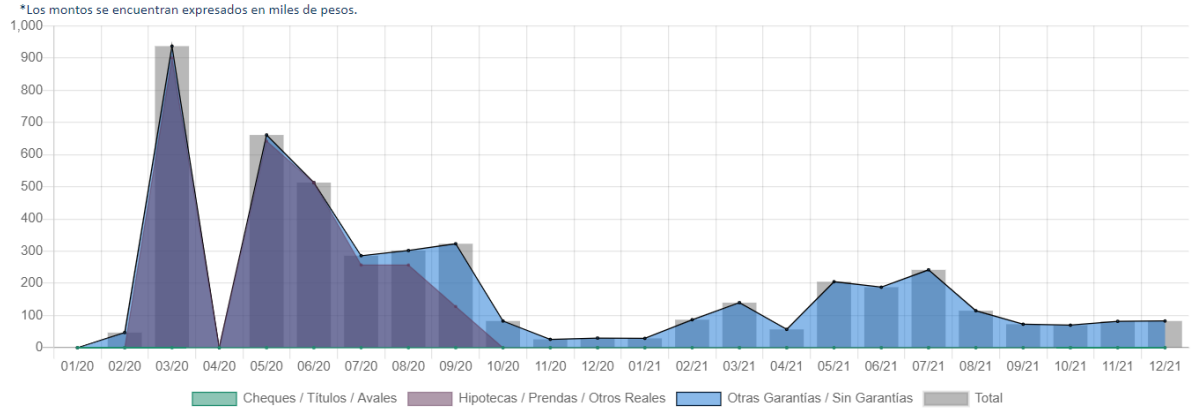
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



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 Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
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
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CUIT	Razón Social	Período	Descripción	Código	Fecha de Consulta
30710615094	RECICAN S.R.L.	2021-01	Aportes a la Seg. Social	301	01/12/2021
30710615094	RECICAN S.R.L.	2021-01	Contribuciones a la Seg. Social	351	01/12/2021

RECICAN S.R.L., con CUIT 30710615094, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 15/02/2022



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, RECICAN S.R.L. CUIT 30710615094 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 15/02/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 47123642-61b1-455d-950f-0e554ad29e25

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con área Gestión de Proveedores

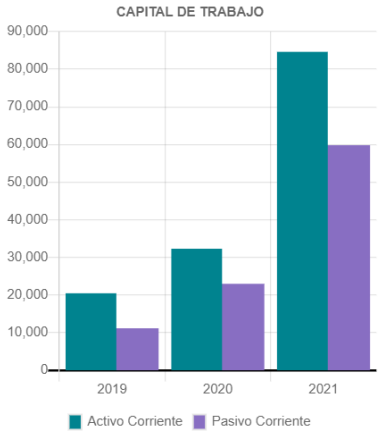
6- Estados Contables

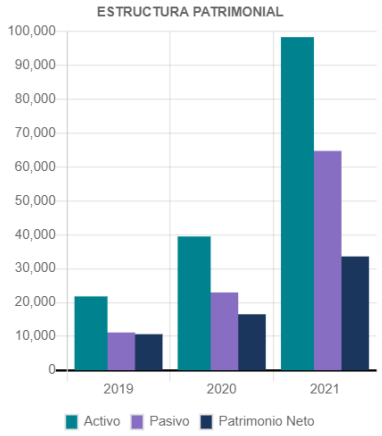
6.1 DATOS CONTABLES

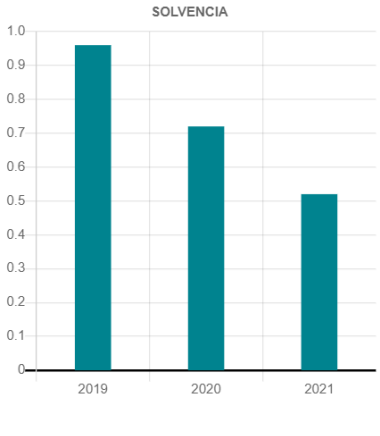
Activo

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Caja y Bancos	3 291	6 046	19 550
Inversión corriente	2 298	7 712	23 497
Ant Créditos por ventas	5 712	6 236	31 880
Otros Créditos	3 331	2 977	4 563
Bienes Cambio	5 823	9 321	5 130
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	20 454	32 292	84 620
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	1 483	7 935	21 518
Depreciación Acumulada	135	721	7 769
Bienes De Uso	1 349	7 214	13 749
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 349	7 214	13 749
Total Activo	21 803	39 506	98 369

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



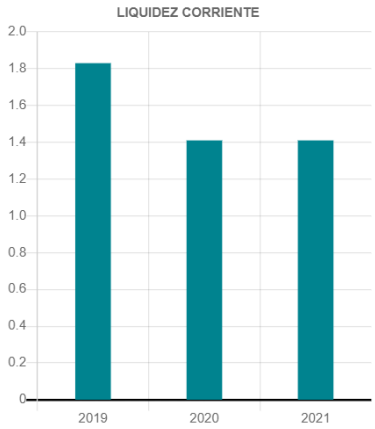


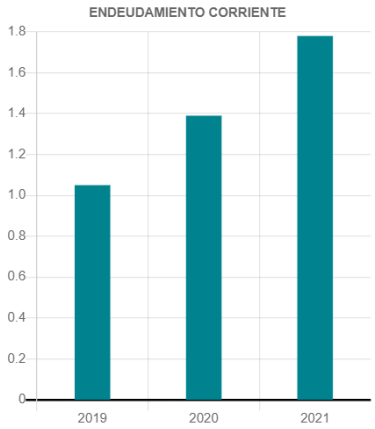


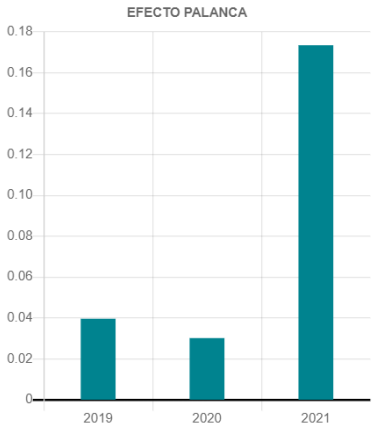
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 213	12 845	57 699
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 068	1 246	1 456
Cargas Fiscales	4 871	8 880	327
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	327
Total Pasivo Corriente	11 152	22 971	59 809
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	4 960
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	4 960
Total Pasivo	11 152	22 971	64 770
Capital Social	1 318	1 899	1 899
Resultados No Asignados	9 332	14 636	31 700
Patrimonio Neto	10 651	16 535	33 599

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



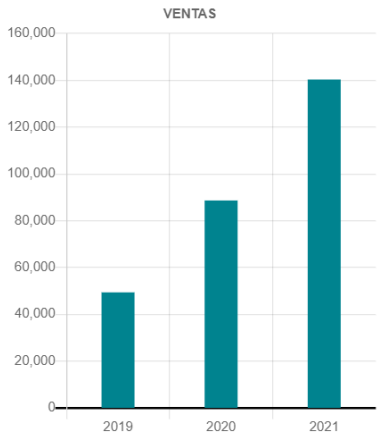


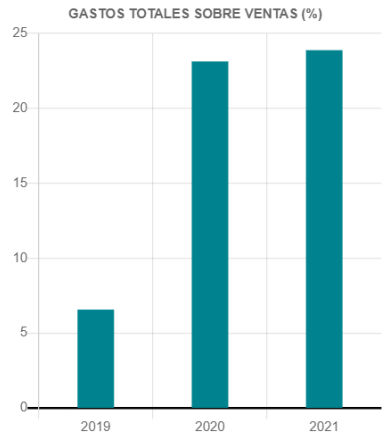


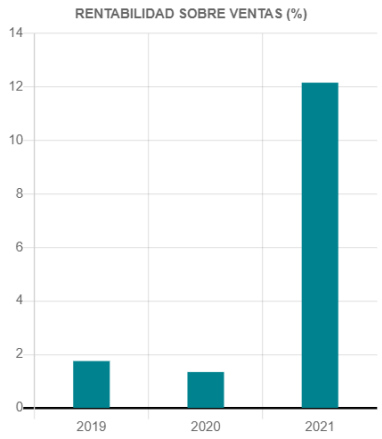
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Ventas	49 351	88 624	140 316
Compras Del Ejercicio	50 077	63 502	71 234
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	45 725	62 569	75 424
Resultado Bruto	3 626	26 055	64 892
Amortizaciones	1 878	1 385	4 161
Gastos de Comercialización	1 124	2 240	26 680
Gastos de Administración	1 764	17 785	6 488
Gastos Financieros	350	476	345
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	476	-4 362	-14 315
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	864	1 192	17 064

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,96	0,72	0,52
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,05	1,39	1,78
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,05	1,39	1,78
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	9 302,11	9 320,84	24 810,68

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,83	1,41	1,41
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,31	1,00	1,33
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	8,64	14,21	4,40
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	63,10	82,49	172,24
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	7,85	6,71	14,70
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,26	2,24	1,43
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	36,60	12,28	10,21
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	7,35	29,40	46,25
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,75	1,34	12,16
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	1,75	1,34	12,16
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,08	0,07	0,51
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	3,96	3,02	17,35
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	3 092 795,13	3 052 481,47	21 569 623,49
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,28	0,13	0,33
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,03	0,15
EBITDA / Intereses @traducir('(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros','(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros')	8,83	6,41	62,59

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,02	0,03	0,19
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,20	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,07	0,23	0,24
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	7,90	2,29	2,44
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,72	5,21	3,30

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica, financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021(fecha de cierre 30/04). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado a 04/2021 ascendieron a $140 Millones vs $88.6 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 58.33%.
- El Costo Directo disminuyó del 70.6% al 53.8% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura pasaron del 23% al 24% su participación, determinando una Ganancia Operativa Neta de $31.7 Millones (22.4% s/ventas) vs $5.5 Millones (6.3% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Egresos por $14 Millones, correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia.
- En función de lo expuesto, la empresa presentó una Ganancia Final de $17 Millones, equivalente al 12.2% s/ventas vs $1.1 Millones (1.3% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 04/2021 una adecuada performance económica, con incremento de Ventas, disminución de Costos y satisfactorios Márgenes de Rentabilidad.

Financieros:

- El indicador de Liquidez mostró en los dos últimos ejercicios un valor de 1.41, manteniéndose dentro de niveles razonables.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo de $24 Millones, cifra que representó el 25% del Activo (24% en el ejercicio anterior), considerándose adecuada la relación.
- La sociedad no posee deudas bancarias.

En resumen, la situación Financiera de la sociedad se mantuvo adecuada por sus niveles de Liquidez y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto exhibió a 04/2021 un saldo de $33.5 Millones vs $16.5 Millones en el ejercicio anterior. Del total de PN, $1.8 Millones corresponden a Capital, considerándose reducida su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 65% del Activo, siendo las obligaciones comerciales la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó 0.72 a 0.52 mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 1.39 a 1.78, desmejorando y manteniéndose dentro de parámetros inadecuados.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba debilitada, con un inadecuado Endeudamiento Corriente y un bajo nivel de Solvencia.