DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SIEP S.A.S.

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

ARGENTINA

Abril 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 Rentabilidad Operativa				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					63%						

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	63%
Resultado Final		3,2

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SIEP S.A.S. inició sus actividades en el año 2005, y está localizada en Montevideo, republica del Uruguay, dedicándose a la compra y venta de bienes y servicios en general y a servicios profesionales y de ingeniería. No se detectó la composición del directorio de la compañía. No registra atrasos bancarios ni cheques rechazados, tampoco se ha detectado antecedentes comerciales negativos. No se observan riesgos legales o fiscales, Prensa Negativa, ni tampoco cuestiones de Integridad.

El Balance 2021 (no auditado) indica una situación económica muy satisfactoria, con niveles de Costos y Gastos adecuados y un satisfactorio Margen Final equivalente al 20.4% s/ventas. Financieramente mantiene un perfil adecuado, con Liquidez de 1.58 y Capital de Trabajo de $1.9 Millones (UYU), cifra que representó el 37% del Activo, considerándose muy satisfactoria la relación. Patrimonialmente, presentó una muy ajustada Solvencia (0.59) y algo elevado Endeudamiento (1.72).

En líneas generales, la empresa no evidencia riesgos críticos de corto plazo por lo que recomendamos 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 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 6

3- SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 7

4- SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información de Interés 9

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	SIEP SAS
RUT	217719550014
Domicilio	VERDI 4548
Código Postal	11400
Barrio	Malvin
Localidad	Montevideo
País	Uruguay
Teléfono	+598 2619 8163
Fecha De Constitución	2005
Actividad	Compra y venta de bienes y servicios en general. Servicios profesionales y de ingeniería.
Patrimonio neto al 2021	$ 1 943 065 (Pesos Uruguayos)

DGI
DIRECCIÓN GENERAL IMPOSITIVA

CONSTANCIA

CONSULTA DE CERTIFICADO DE VIGENCIA ANUAL

6905

VERSIÓN 00

RUT	217719550014	N° de Constancia	690500228594132
Denominación	SIEP SAS	Fecha	22/04/2022

Domicilio Fiscal:	VERDI 4548 - MONTEVIDEO
Tipo de Contribuyente:	NOCEDE
Estado:	Certificado de Vigencia Anual Habilitado.
Emisión:	29/04/2021
Vencimiento:	31/05/2022

Fuente: servicios.dgi.gub.uy

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

No se detectó información.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.
Fuente: Medios externos de consulta.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

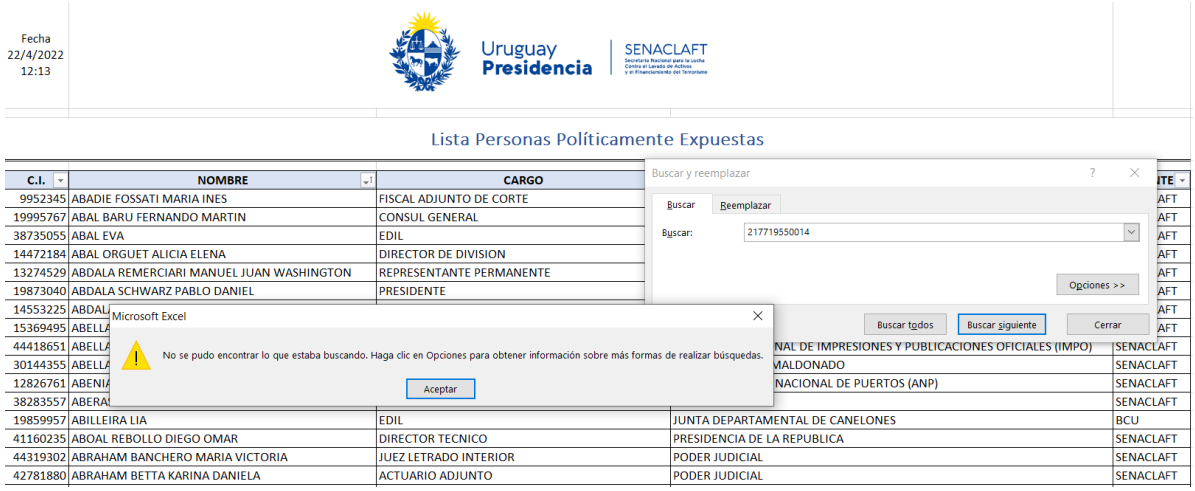
No se registra información de Bancos.



Fuente: consultadeuda.bcu.gub.uy.



C.I.	NOMBRE	CARGO		
9952345	ABADIE FOSSATI MARIA INES	FISCAL ADJUNTO DE CORTE		AFT
19995767	ABAL BARU FERNANDO MARTIN	CONSUL GENERAL		AFT
38735055	ABAL EVA	EDIL		AFT
14472184	ABAL ORGUET ALICIA ELENA	DIRECTOR DE DIVISION		AFT
13274529	ABDALA REMERCIARI MANUEL JUAN WASHINGTON	REPRESENTANTE PERMANENTE		AFT
19873040	ABDALA SCHWARZ PABLO DANIEL	PRESIDENTE		AFT
14553225	ABDALA SOSA MERCEDES MARIA	FISCAL LETRADO		AFT
15369495	ABELLA BARRENECHE M			AFT
44418651	ABELLA JUAN FERNAND		ONES Y PUBLICACIONES OFICIALES (IMPO)	SENACLAFT
30144355	ABELLA PEREZ MIGUEL			SENACLAFT
12826761	ABENIA CORREA VICTOI		UERTOS (ANP)	SENACLAFT
38283557	ABERASTEGUI PALMINA			SENACLAFT
19859957	ABILLEIRA LIA		ONES	BCU
41160235	ABOAL REBOLLO DIEGO OMAR	DIRECTOR TECNICO	PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA	SENACLAFT
44319302	ABRAHAM BANCHERO MARIA VICTORIA	JUEZ LETRADO INTERIOR	PODER JUDICIAL	SENACLAFT
42781880	ABRAHAM BETTA KARINA DANIELA	ACTUARIO ADJUNTO	PODER JUDICIAL	SENACLAFT



Fecha
22/4/2022
12:13

Uruguay Presidencia | SENACLAFT
Secretaría Nacional para la Lucha Contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo

Lista Personas Políticamente Expuestas

C.I.	NOMBRE	CARGO		
9952345	ABADIE FOSSATI MARIA INES	FISCAL ADJUNTO DE CORTE		AFT
19995767	ABAL BARU FERNANDO MARTIN	CONSUL GENERAL		AFT
38735055	ABAL EVA	EDIL		AFT
14472184	ABAL ORGUET ALICIA ELENA	DIRECTOR DE DIVISION		AFT
13274529	ABDALA REMERCIARI MANUEL JUAN WASHINGTON	REPRESENTANTE PERMANENTE		AFT
19873040	ABDALA SCHWARZ PABLO DANIEL	PRESIDENTE		AFT
14553225	ABDAL			AFT
15369495	ABELLA			AFT
44418651	ABELLA		NAL DE IMPRESIONES Y PUBLICACIONES OFICIALES (IMPO)	SENACLAFT
30144355	ABELLA		MALDONADO	SENACLAFT
12826761	ABENIA		NACIONAL DE PUERTOS (ANP)	SENACLAFT
38283557	ABERA			SENACLAFT
19859957	ABILLEIRA LIA	EDIL	JUNTA DEPARTAMENTAL DE CANELONES	BCU
41160235	ABOAL REBOLLO DIEGO OMAR	DIRECTOR TECNICO	PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA	SENACLAFT
44319302	ABRAHAM BANCHERO MARIA VICTORIA	JUEZ LETRADO INTERIOR	PODER JUDICIAL	SENACLAFT
42781880	ABRAHAM BETTA KARINA DANIELA	ACTUARIO ADJUNTO	PODER JUDICIAL	SENACLAFT

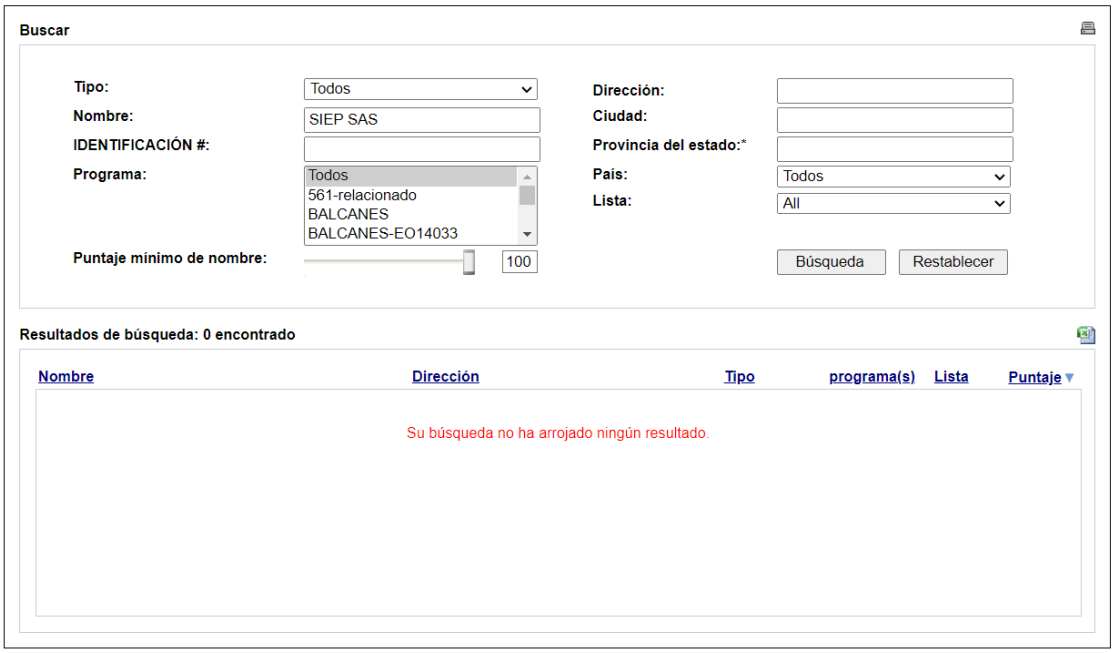
Fuente: BCU

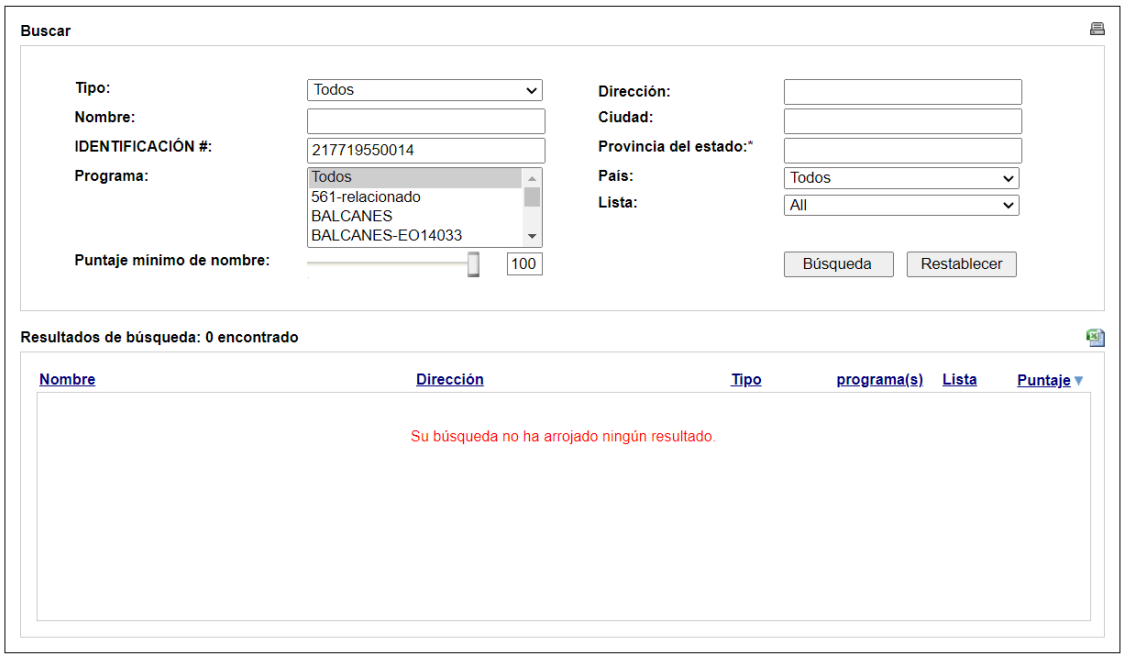
4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

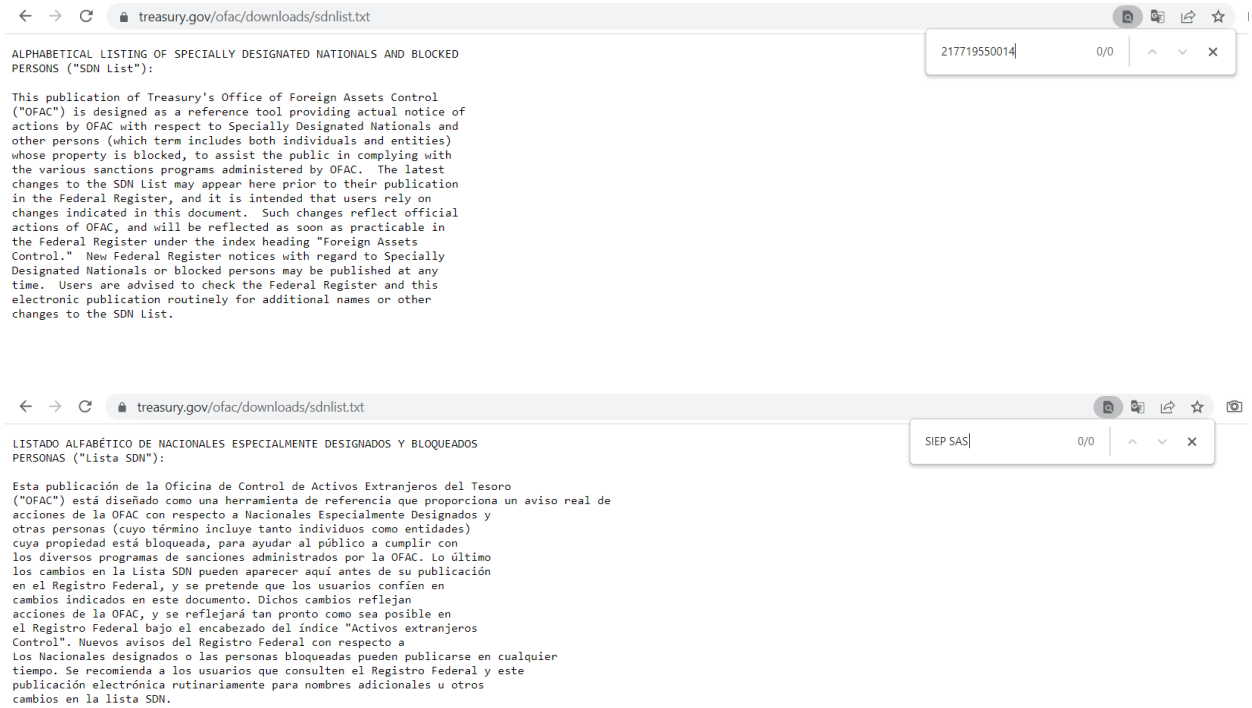
No se detectó información.

4.1.2 Otra información de Interés





Fuente: https://sanctionssearch.ofac.treas.gov



Fuente: https://www.treasury.gov/ofac/downloads/sdnlist.txt

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

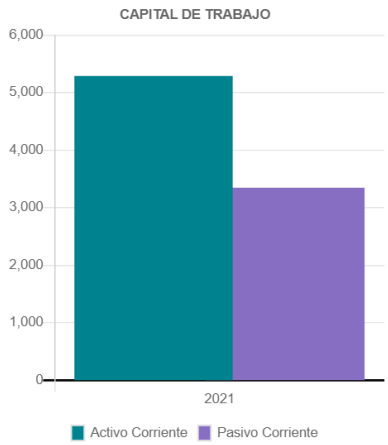
6- Estados Contables

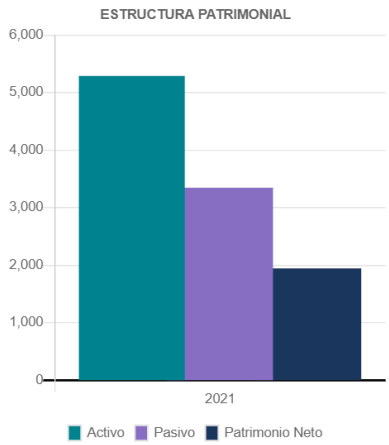
6.1 DATOS CONTABLES

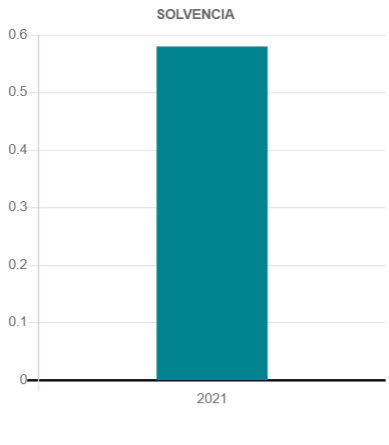
Activo

Fecha Balance	31/12/2021
Caja y Bancos	2
Inversión corriente	0
Ant Créditos por ventas	5 264
Otros Créditos	23
Bienes Cambio	0
Bienes Intangibles	0
Otros Activos Corrientes	0
Total De Activo Corriente	5 288
Créditos Por Ventas	0
Otros Créditos No Corrientes	0
Otras Inversiones No Corrientes	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0
Depreciación Acumulada	0
Bienes De Uso	0
Activos Intangibles	0
Otros Activos No Corrientes	0
Total Activo No Corriente	0
Total Activo	5 288

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



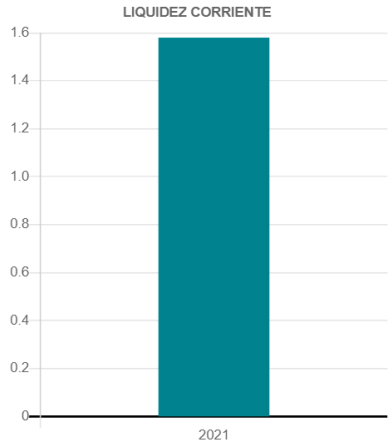


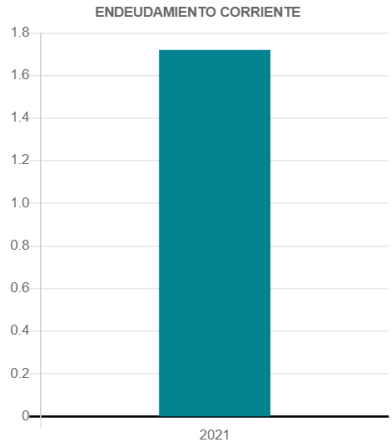


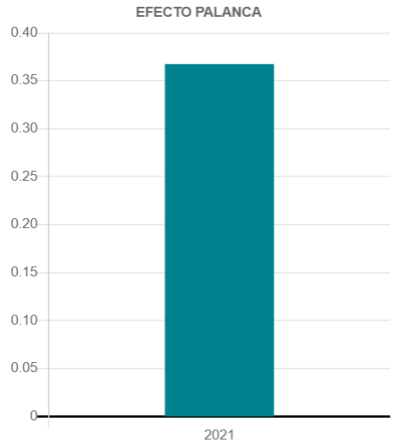
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 565
Préstamos (Deudas Bancarias)	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0
Cargas Fiscales	0
Anticipos De Clientes	0
Otros Pasivos	1 780
Total Pasivo Corriente	3 345
Cuentas Por Pagar	0
Préstamos	0
Deudas Fiscales	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0
Previsiones	0
Total Pasivo No Corriente	0
Total Pasivo	3 345
Capital Social	0
Resultados No Asignados	1 943
Patrimonio Neto	1 943

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



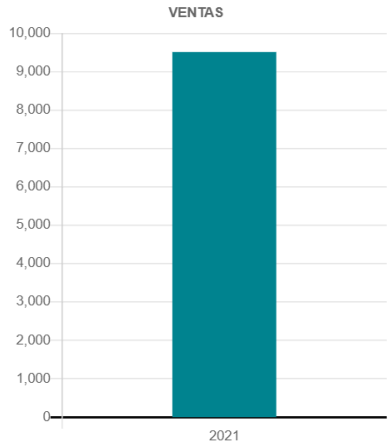


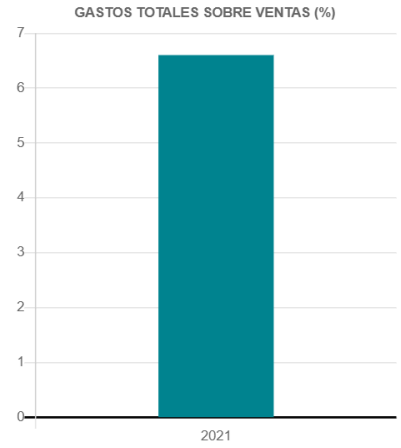


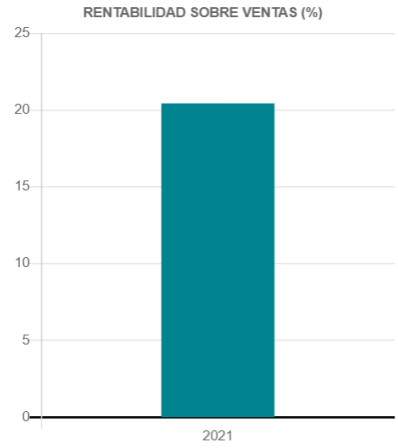
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021
Ventas	9 512
Compras Del Ejercicio	6 836
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	7 190
Resultado Bruto	2 321
Amortizaciones	0
Gastos de Comercialización	132
Gastos de Administración	250
Gastos Financieros	246
Otros Ingresos	250
Otros Egresos	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0
Impuesto a las Ganancias	0
Resultado	1 943

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,58
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,72
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,72
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 943,07

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,58
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,58
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,81
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	135,20
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,80
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	24,41
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	20,43
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	17,80
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	1,00
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	36,74
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 189 267,07
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,65
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,23
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	8,89

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,07
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos

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 31/12). Información no auditada.

Moneda: pesos uruguayos.

Principales indicadores

Económicos:

- La Facturación del ejercicio cerrado el 31/12/2021 ascendió a $9.5 Millones, mientras que los Costos Directos ascendieron a $7.1 Millones, equivalentes al 75.6% de las Ventas.
- Los Gastos de Estructura totalizaron $627 Mil, representando el 6.6% s/ventas.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $249 Mil.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.9 Millones, cifra que representó el 20.4% de las Ventas.

En resumen, la compañía exhibió a 12/2021 una performance económica satisfactoria, con una absorción eficiente de los Costos/Gastos y un satisfactorio Resultado Final.

Financieros

- A 12/2021 la empresa presentó una adecuada Liquidez Corriente de 1.58.
- El Capital de Trabajo fue de $1.9 Millones, cifra que representó el 37% del Activo, considerándose muy satisfactoria la relación.

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

Patrimoniales:

- La estructura patrimonial mostraba a 12/2021 que el Pasivo ($3.3 Millones) representaba el 63% del Activo ($5.2 Millones) siendo las únicas fuentes de apalancamiento las deudas comerciales y las deudas diversas (mayoritariamente Cuenta Cte. Directores).
- Activo Total estaba compuesto mayoritariamente por los Créditos por Ventas (99.5% s/activo).
- La empresa presentó un nivel de Endeudamiento (1.72) algo elevado, y una Solvencia (0.58) muy ajustada.
- Debido al Resultado del ejercicio, el PN ascendió a $1.9 Millones.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba inadecuada, con un indicador algo elevado de Endeudamiento Corriente y una muy ajustada Solvencia.