DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

STERICYCLE ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Mayo 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				67%							

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	67%
Resultado Final		6,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

STERICYCLE ARGENTINA S.A. fue constituida en el año 1994 y tiene como actividad principal brindar servicios de recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos peligrosos. De acuerdo con fuentes externas, cuenta con aproximadamente 50 empleados. El Presidente de la sociedad, DE DIOS ALEJANDRO DAMIAN, no registra antecedentes comerciales negativos a título personal. No se detectó información accionaria, pero de acuerdo con notas de prensa, es parte del Grupo multinacional de origen norteamericano STERICYCLE. La empresa no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, aunque registra deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social en Octubre de 2020 y Septiembre de 2021. Opera normalmente con el sistema bancario, sin registrar Cheques Rechazados por Sin Fondos. No registra embargos ni cuestiones de Integridad, aunque fueron encontradas notas de Prensa Negativa (ver con Área Gestión de Proveedores).

Desde el punto de vista contable, la empresa exhibió una a 08/2021 performance económica aceptable, con una importante caída de Ventas (-47% de variación interanual) y un aceptable Margen Final de 2% s/ventas vs 11% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, exhibía satisfactorios niveles de Liquidez (2.22) y de Capital de Trabajo ($65.4 Millones, el 36% del Activo). La situación Patrimonial tambien resultaba satisfactoria, con elevada Solvencia (2.44), bajo Endeudamiento (0.41) y satisfactoria Capitalización.

De acuerdo con los datos analizados, recomendamos operar con cautela debido a su situación reputacional.

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 7
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	STERICYCLE ARGENTINA S.A.
CUIT	30-67888931-4
Domicilio	25 DE MAYO 432 PISO 6, (1002), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1143113265 - (OTRO) 1143118010 - (OTRO) 2204771820 - (OTRO) 2204771954 - (OTRO) 2204773465 - (OTRO) 2204774020 - (OTRO) 4771820 - (FIJO) 4311-8010/8550 - (OTRO)
Actividad	381200 - RECOLECCIÓN, TRANSPORTE, TRATAMIENTO Y DISPOSICIÓN FINAL DE RESIDUOS PELIGROSOS 202908 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	28/09/1994
Fecha de Contrato Social	25/07/1994
Capital	$ 200 000
Patrimonio neto al 2021	$ 130 437 600
Cantidad Empleados	50 Aprox.
Domicilio Legal	25 DE MAYO 432 PISO 6, (1002), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	EL PALENQUE S-N, (1727), MARCOS PAZ LUIS PASTEUR 2874, (1712), CASTELAR, 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
DE DIOS ALEJANDRO DAMIAN	Argentina	20-14857611-5	Presidente

Fuente: Empresa.



2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO



Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **1003 v170 - MI8 FACILIDADE 8 - PRESENTACION DEL PLAN**
CUIT: **30-67888931-4**
Impuesto: **78 - REG.FAC.PAGO-MI8 FACILIDADE 8**
Concepto: **18 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **18 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-04**
Nro. verificador: 89678
Cantidad de registros: 22

NRO DE PRESENTACION: Q112109

Fecha de Presentación: 2022-04-12 Hora: 14:42:57
Nro. de Transacción: 846856556
Código de Control: G1ShPd
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)

[F1003.cuit.30678889314.fecha.20220412.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[dca80412693839413a90697cb4ec1436]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación
Esta presentación no rectifica ni reemplaza presentaciones anteriores. TODOS los Planes presentados están vigentes hasta tanto se cancelen totalmente, anulen o caduquen

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

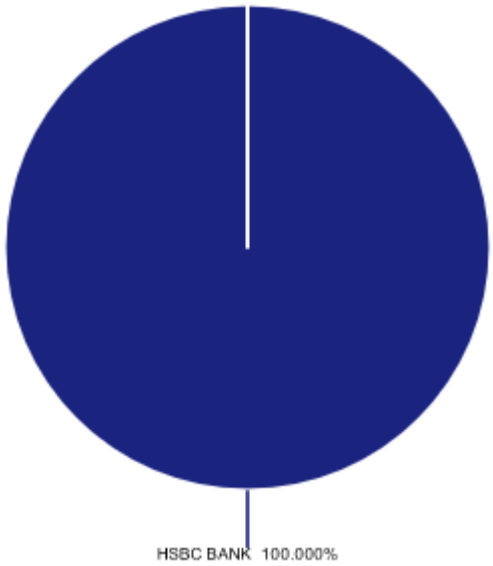
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
HSBC BANK	3		57	202	18	14	3	3
AMERICAN EXPRESS ARG SA	2							
TOTAL PERIODO	5		57	202	18	14	3	3

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
HSBC BANK	14	3	3		3	4	4	4
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
TOTAL PERIODO	14	3	3		3	4	4	4

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
HSBC BANK	4	4	5	5	5	5	4	
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
TOTAL PERIODO	4	4	5	5	5	5	4	

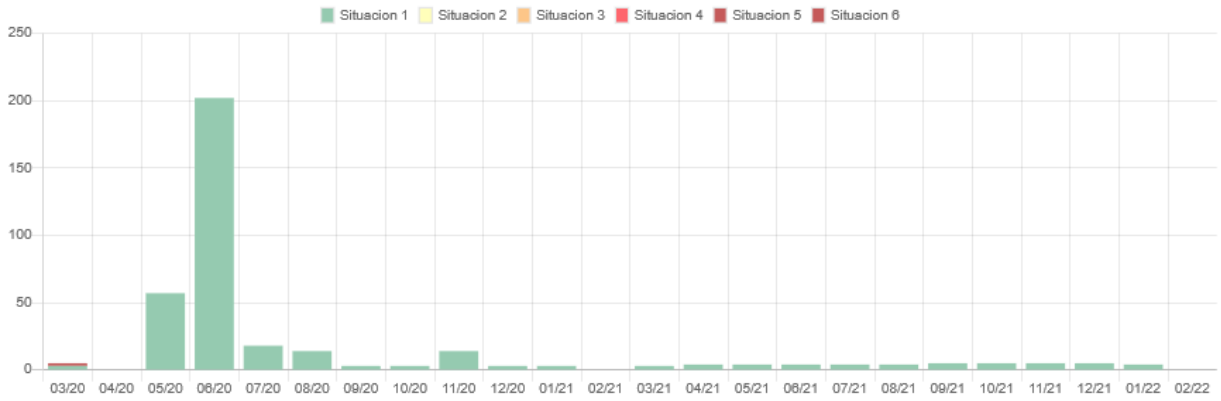
Importes expresados en Miles de Pesos

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

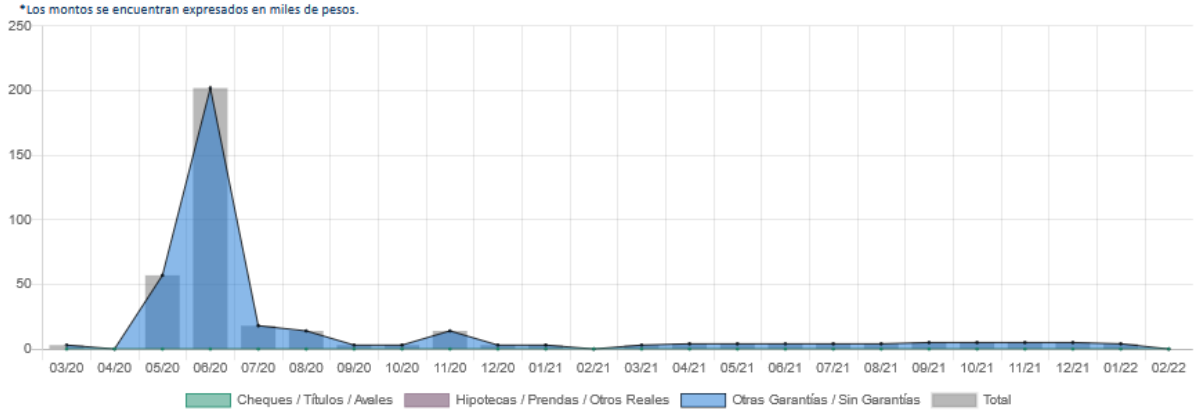
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CUIT	Razón Social	Período	Descripción	Código	Fecha de Consulta
30678889314	STERICYCLE ARGENTINA S.A.	2020-10	Aportes a la Seg. Social	301	01/12/2021
30678889314	STERICYCLE ARGENTINA S.A.	2021-09	Aportes a la Seg. Social	301	01/12/2021
30678889314	STERICYCLE ARGENTINA S.A.	2021-09	Contribuciones a la Seg. Social	351	01/12/2021

STERICYCLE ARGENTINA S.A., CUIT 30678889314, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 06/05/2022

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, STERICYCLE ARGENTINA S.A. CUIT 30678889314 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 06/05/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 89520d50-32b6-49f5-a464-bc6d8e9039b4

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

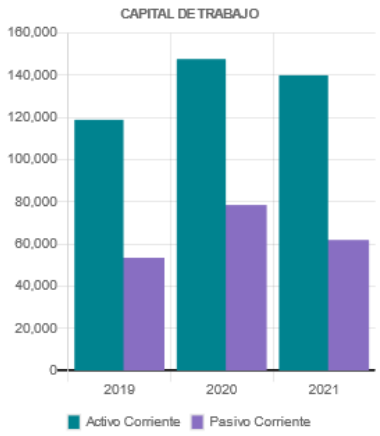
6- Estados Contables

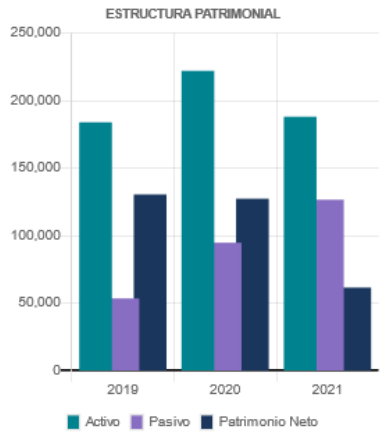
6.1 DATOS CONTABLES

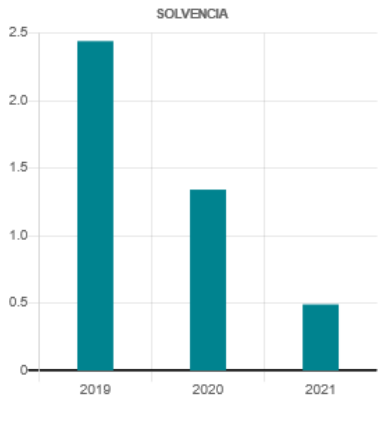
Activo

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Caja y Bancos	20 050	16 678	6 067
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	108 290	119 631	23 795
Otros Créditos	7 737	683	77 252
Bienes Cambio	3 915	3 276	3 276
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	7 396	8 485
Total De Activo Corriente	139 991	147 664	118 874
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	52 840	465 372	465 372
Depreciación Acumulada	4 804	391 026	400 367
Bienes De Uso	48 036	74 345	65 005
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	48 036	74 345	65 005
Total Activo	188 027	222 009	183 879

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



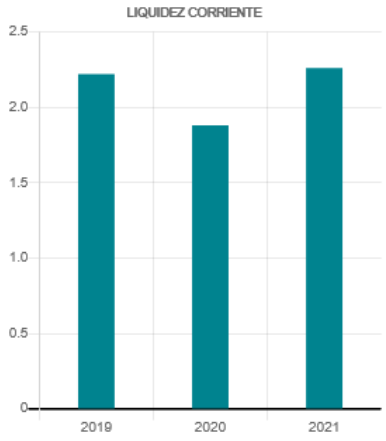


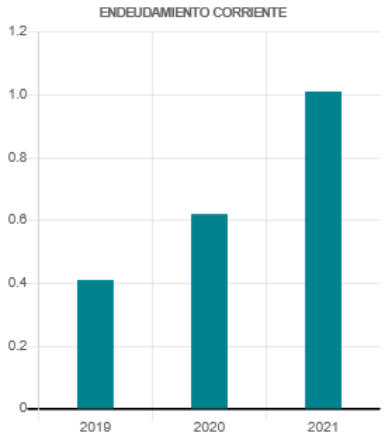


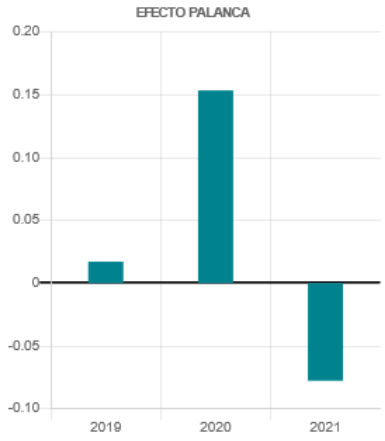
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	32 677	36 348	23 927
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	16 539	23 407	9 697
Cargas Fiscales	3 900	18 729	19 818
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	8 792	0	0
Total Pasivo Corriente	61 908	78 484	53 441
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	8 109	16 225	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	56 532	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	64 640	16 225	0
Total Pasivo	126 549	94 709	53 441
Capital Social	44 708	67 698	67 698
Resultados No Asignados	16 770	59 603	62 739
Patrimonio Neto	61 478	127 301	130 438

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



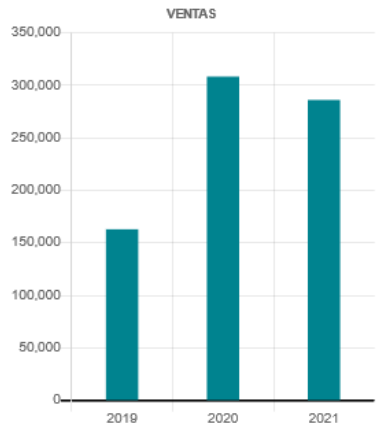


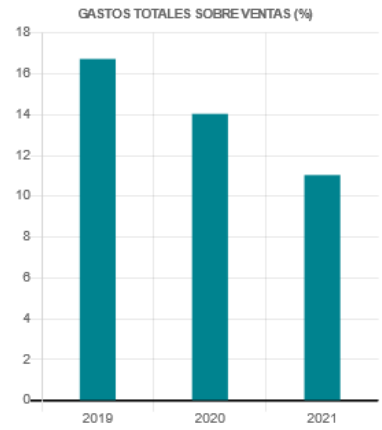


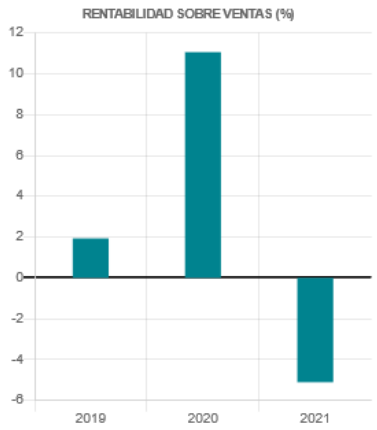
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Ventas	286 038	308 262	162 911
Compras Del Ejercicio	7 018	4 232	31 963
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	251 107	295 497	119 595
Resultado Bruto	34 931	12 765	43 316
Amortizaciones	4 653	9 418	8 766
Gastos de Comercialización	13 689	19 889	26 151
Gastos de Administración	17 865	18 947	986
Gastos Financieros	0	4 412	97
Otros Ingresos	279	91 516	22 215
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-14 400	-12 380	-29 147
Impuesto a las Ganancias	3 860	14 596	6 012
Resultado	-14 605	34 057	3 137

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,49	1,34	2,44
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,01	0,62	0,41
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,01	0,62	0,41
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	78 082,46	69 180,06	65 433,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,26	1,88	2,22
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,20	1,84	2,16
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,64	2,58	6,85
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	484,15	498,63	272,32
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	64,15	90,21	36,51
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,52	1,39	0,89
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	5,95	4,15	2,51
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	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	12,21	4,14	26,59
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-5,11	11,05	1,93
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-5,20	-18,64	-11,71
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,24	0,27	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-7,77	15,34	1,71
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-6 091 230,03	62 481 972,00	18 011 520,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,05	0,66	0,34
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,02	0,20	0,11
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	14,16	185,79

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,05	0,06	0,16
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,06	0,01
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,11	0,14	0,17
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,28	1,71	2,01
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	10,32	7,89	7,42

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 31/08). Información auditada sin salvedades

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 08/2021 totalizaron $162.9 Millones vs $308.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una importante caída interanual del 47.15%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas pasando del 95.9% al 73.4%, mientras que los Gastos de Estructura incrementaron del 14% al 16.7% su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $22 Millones vs $91 Millones en el ejercicio anterior (no especificados) y Otros Egresos por $29.1 Millones correspondientes a RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $3.1 Millones, cifra que representó el 2% de las Ventas vs el Resultado también Positivo de $34 Millones (11% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 08/2021 importante caída de la Facturación, con resultado Positivo a nivel Operativo y Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.88 a 2.22, manteniéndose dentro de niveles óptimos.
- El Capital de Trabajo fue de $65.4 Millones, cifra que representó el 36% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró adecuada, con muy buenos indicadores de liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 08/2021 fue de $130.4 Millones vs $127.3 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $67.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo satisfactoria la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 29% del Activo (42.7% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones comerciales y las fiscales las principales fuentes de apalancamiento. El 100% del pasivo es Corriente.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.34 a 2.44, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 0.62 a 0.41. Ambos indicadores dentro de parámetros excelentes

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con buena Solvencia, bajo Endeudamiento y satisfactoria Capitalización