DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

# INNOSPEC FUEL SPECIALTIES LLC

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

**Estados Unidos**

**Agosto 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 | Comercial | No Aplica | "No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)" | Malo 1 | Regular 2 | | Bueno 3 | | Muy Bueno 4 | | Excelente 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2. Situación Económico-Financiera | | | | | | | | | | | |
| 2.1.1 Solvencia | | | | 0,500 | 0,500 | 0,733 | 0,733 | 0,967 | 0,967 | 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 | 1,100 | 1,100 | 1,300 | 1,300 | 1,500 | 1,500 |
| | | | | | | | | | | | X |
| 2.3.1 Rentabilidad Bruta: | | | | 0,300 | 0,300 | 0,467 | 0,467 | 0,633 | 0,633 | 0,800 | 0,800 |
| | | | | 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 | 80% | 24 | | | | | | | | | |

**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 | 24 | 30 | 80% | 90,0% | 7,2 |
| Resultado Final | | 7,2 | | | | |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN:

INNOSPEC FUEL SPECIALTIES LLC es una empresa desarrolladora y proveedora líder de aditivos especiales para combustibles a base de petróleo, carbón y biocombustibles, constituida en el año 1999 en el estado de Colorado, Estados Unidos. No se detectó información accionaria. No declaran trabajar bajo certificaciones de calidad. De acuerdo con fuentes externas cuentan con, aproximadamente, 2000 empleados registrados. Tanto la empresa como sus directivos no presentan Prensa Negativa y tampoco eventos de Integridad. No se observan embargos ni juicios en su contra. No se registra deuda bancaria ni cheques rechazados por Sin Fondos.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una buena performance en general, con un aumento interanual de Ventas del 24%, reducción de Costos y de Gastos, y presentando una benévola Ganancia Final de 6.3% s/ventas vs el 2.4% s/ventas en el ejercicio pasado. Su situación Financiera y Patrimonial también se presentaron adecuadas, con indicadores en parámetros satisfactorios a saber: elevada Liquidez Corriente en 2.16, aceptable Capital de Trabajo (25% del Activo), muy buena Solvencia de 1.92 y bajo Endeudamiento en 0.33. Cabe mencionar la frágil conformación del PN. No se obtuvo información de vetas post balance.

De acuerdo con lo dicho, la compañía no presenta mayores dificultades como para operar con normalidad.

| LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas) | VENTAS BALANCE | VENTAS POST-BALANCE |
|---|---|---|
| Ventas | **USD 1 483 400 000** | **N/I** |
| Límite de compra | **USD 445 020 000** | **N/I** |

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 11
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

**3- SITUACIÓN COMERCIAL 14**

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 15
3.4 PROVEEDORES 15
3.5 CLIENTES 15
3.6 SEGUROS 15

**4- COMERCIO EXTERIOR 16**

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

**5- SITUACIÓN BANCARIA 17**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 18
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 18

**7- INTEGRIDAD 19**

7.1 INTEGRIDAD 19
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 19

**8- ESTADOS CONTABLES 20**

8.1 DATOS CONTABLES 20
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 26
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 27
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 28
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 29
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 30
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 31
8.8 SCORE DE BALANCE 32

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | INNOSPEC FUEL SPECIALTIES LLC |
| **Tax ID** | 841493175 |
| **Identificador Global** | US18827817 |
| **Tipo de Empresa** | PUBLICA |
| **Domicilio** | 8310 SOUTH VALLEY HIGHWAY SUITE 350, ENGLEWOOD |
| **Estado** | COLORADO |
| **Código Postal** | 80112 |
| **País** | ESTADOS UNIDOS |
| **Teléfonos** | (303) 792 - 5554 |
| **Actividad** | VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS QUÍMICOS |
| **Fecha de Inicio Actividad** | 13/05/1999 |
| **Web** | www.innospec.com |
| **Empleados** | 2000 (Fuente: Medios Externos de Consulta) |
| **Patrimonio neto al 2021** | USD 1 033 000 000 |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

La ubicación de INNOSPEC ha variado a lo largo de los años, formando una gran aventura de Innospec que se ramifica en más de un sentido. Una cosa que la historia colectiva de la empresa ha tenido que ofrecer es su impulso apasionado por las especialidades químicas.

La expansión de la empresa ha evolucionado con el tiempo, lo que los convierte en la empresa especializada líder a nivel mundial que son hoy. Han aprendido mucho y se enorgullecen de su talento, impulso y experiencia para guiar a sus clientes hacia el éxito en mercados altamente competitivos con su ética de trabajo de respuesta rápida.

También se han mantenido al día con las nuevas tecnologías a lo largo de los años para mantenerse avanzados entre los competidores. Esta ética de trabajo moderna y vanguardista beneficia a sus clientes al mejorar su oferta de productos y operaciones.

Priorizan su servicio al cliente y soporte técnico al mismo tiempo que ofrecen ofertas de productos innovadores y únicos. Sud capacidades (tanto a escala global como local) les permiten seguir siendo dinámicos frente a las necesidades de sus clientes, manteniendo una oferta de productos y servicios de la más alta calidad.

Su equipo en INNOSPEC está (y siempre lo ha estado) dedicado a encontrar soluciones dinámicas y productivas para satisfacer las necesidades del cliente. Descubra dónde hemos estado, dónde estamos y hacia dónde vamos en la cronología de la empresa a continuación.






## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

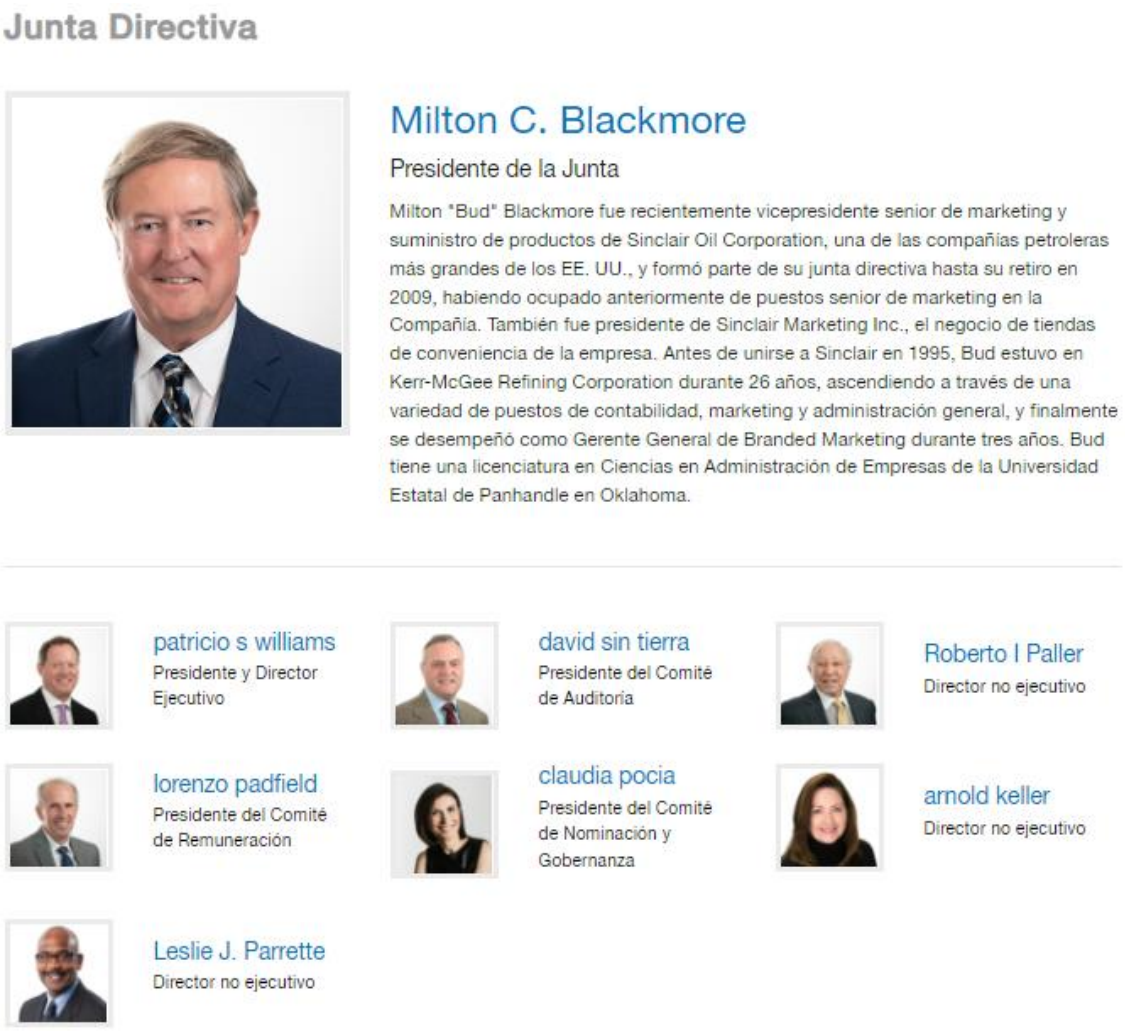
## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA




Fuente: Externa.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.7.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad/Pais | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **MILTON C. BLACKMORE** | N/I | N/I | Presidente de la Junta |
| **PATRICK S. WILLIAMS** | N/I | N/I | Presidente y Director Ejecutivo |
| **DAVID LANDLESS** | N/I | N/I | Presidente del comité de Auditoría |
| **LAWRENCE PADFIELD** | N/I | N/I | Presidente del comité de Remuneración |
| **CLAUDIA POCCIA** | N/I | N/I | Presidente del comité de Nominación y Gobernanza |
| **ROBERT I. PALLER** | N/I | N/I | Director No Ejecutivo |
| **KELLER ARNOLD** | N/I | N/I | Director No Ejecutivo |
| **LESLIE J. PARRETTE** | N/I | N/I | Director No Ejecutivo |
| **DAVID JONES** | N/I | N/I | N/I |
| **HUGH ALDOUS** | N/I | N/I | N/I |
| **IAN CLEMINSON** | N/I | N/I | N/I |
| **JAD MATT** | N/I | N/I | N/I |
| **MARTIN HALE** | N/I | N/I | N/I |
| **PAUL JENNINGS** | N/I | N/I | N/I |
| **ROESER JOACHIM** | N/I | N/I | N/I |

Fuente: Medios Externos de Consulta

## 2.8 ACTIVOS

### 2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

### 2.8.2 Rodados

No se detectó información.

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

## OTRAS PUBLICACIONES

Law360 cubre la demanda de no competencia de Mahendru para una empresa petrolera
Fuente: www.thelitigationgroup.com Fecha: No indica fecha

Los abogados litigantes Ashish Mahendru y Darren Braun de Mahendru PC presentaron una demanda por Independence Oilfield Chemicals LLC, alegando que un ex ejecutivo violó los acuerdos laborales al unirse a un competidor y tratar de alejar a los clientes y empleados.
La demanda en el Tribunal de Distrito del Condado de Harris llamó la atención del servicio de noticias Law360, que escribió sobre el caso en un artículo del 29 de julio titulado " Oilfield Co. Sues Ex-VP Who Went To Work For Competitor " (se requiere suscripción).
Independence afirma que Jason Roberts, que trabajaba para la subsidiaria de la compañía **Innospec Fuel Specialties LLC**, violó los acuerdos de no competencia y no divulgación cuando se fue para unirse a Solugen Inc. y trató de llevarse a los clientes y empleados con él. Independence alegó en la demanda que la empresa tenía pruebas de que Solugen intentó robarse uno de los mayores clientes de la empresa, Marathon Oil.
"El claro incumplimiento de Roberts de su pacto de no solicitación solo unos días después de su salida de Solugen es aún más alarmante dadas las garantías falsas y engañosas de Solugen con respecto a los deberes de Roberts", afirma la demanda, citando comunicaciones escritas de Solugen de que Roberts no violaría sus acuerdos.
El Sr. Mahendru tiene una amplia trayectoria en la representación de clientes en secretos comerciales y disputas de no competencia, a menudo involucrando a la industria del petróleo y el gas. Él y el Sr. Braun son abogados litigantes agresivos y experimentados que manejan una variedad de litigios comerciales.
La demanda es Oilfield Chemicals LLC et al. v. Jason Roberts et al., número de caso 2019-51436, en el Tribunal de Distrito 127 del condado de Harris, Texas.
Mahendru PC es una firma boutique de litigios comerciales cuyos abogados son conocidos por su tenacidad, inteligencia y experiencia. Fundada en 2001, la firma tiene una filosofía simple: su problema es nuestro problema. Lo adoptamos, lo entendemos y lo solucionamos. Nuestro objetivo es resolver cada caso de la mejor manera, más rápida y más rentable posible. Nunca esperamos el próximo movimiento de nuestro oponente, lo que significa que pasamos mucho tiempo en los juzgados y somos muy conocidos allí.

Innospec nombra a Leslie J. Parrette como directora no empleada
Fuente: www.finance.yahoo.com Fecha: 06/12/2021

**Innospec** Inc. anunció hoy que ha designado al **Sr. Leslie J. Parrette** como director no empleado, a partir del 1 de enero de 2022.
El Sr. **Parrette** tiene 14 años de experiencia en la práctica privada como abogado corporativo y de transacciones. Posteriormente pasó 20 años como Consejero General de empresas públicas en los mercados nacionales e internacionales. Más recientemente, se desempeñó como vicepresidente sénior, consejero general, oficial de cumplimiento y secretario corporativo de Novelis Inc., un productor líder de productos de aluminio laminado plano y el reciclador de aluminio más grande del mundo. Es fundador y presidente de One Page Thinking, una empresa de visualización de datos.
El Sr. Parrette es designado por un período inicial hasta la Asamblea Anual de Accionistas en mayo de 2022, y la Junta de Innospec Inc. se ampliará de siete a ocho miembros. El Sr. Parrette también será nombrado miembro del Comité de Gobierno Corporativo y Nominaciones.
**Milton C. Blackmore**, presidente de **Innospec**, dijo: "Estamos encantados de que Leslie se una a nuestra junta. Aporta valiosas habilidades y experiencia en derecho corporativo, gobierno y planificación estratégica que serán un activo para la Junta a medida que Innospec avanza en su estrategia de crecimiento".
Acerca de Innospec Inc.
Innospec Inc. es una empresa internacional de especialidades químicas con aproximadamente 1900 empleados en 24 países. Innospec fabrica y suministra una amplia gama de productos químicos especiales a los mercados de América, Europa, Medio Oriente, África y Asia-Pacífico. El negocio de Fuel Specialties se especializa en la fabricación y el suministro de aditivos para combustible que mejoran la eficiencia del combustible, aumentan el rendimiento del motor y reducen las emisiones nocivas. Oilfield Services proporciona productos químicos especiales para todos los elementos de la industria de exploración y producción de petróleo y gas. El negocio de Performance Chemicals crea soluciones innovadoras basadas en tecnología para nuestros clientes en los mercados de Cuidado Personal, Cuidado del Hogar, Agroquímicos, Minería e Industrial.
Declaraciones prospectivas
Este comunicado de prensa contiene ciertas "declaraciones a futuro" dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas o incorporadas en este documento pueden constituir declaraciones a futuro. Dichas declaraciones prospectivas incluyen declaraciones (cubiertas por palabras como "espera", "estima", "anticipa", "puede", "podría", "cree", "siente", "planea", "pretende" o palabras similares o expresiones, por ejemplo) que se relacionan con ganancias, potencial de crecimiento, desempeño operativo, eventos o desarrollos que esperamos o anticipamos que ocurrirán o pueden ocurrir en el futuro. Aunque la gerencia cree que las declaraciones prospectivas son razonables cuando se hacen, están sujetas a ciertos riesgos, incertidumbres y suposiciones, incluidos los efectos de la pandemia de COVID-19, como su duración, su impacto económico desconocido a largo plazo, las medidas tomadas por las autoridades gubernamentales para abordarlo, la efectividad, aceptación y distribución de las vacunas contra el COVID-19 y la forma en que la pandemia puede precipitar o exacerbar otros riesgos y/o

incertidumbres , y nuestro rendimiento o resultados reales pueden diferir materialmente de estas declaraciones prospectivas. En el Informe anual de Innospec en el Formulario 10-K para el año finalizado el 31 de diciembre de 2020 y otros informes presentados ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU., se describe información adicional sobre riesgos, incertidumbres y suposiciones relacionadas con Innospec y que afectan nuestras operaciones comerciales y perspectivas.

Claudia Poccia se une a Innospec como directora no empleada
Fuente: www.cosmeticsandtoiletries.com Fecha: 26/08/2019

**Poccia** aporta al puesto más de 30 años de experiencia en la alta gerencia, de organizaciones que incluyen The Estee Lauder Companies, Shiseido, Avon y más. Es fundadora y CEO de Dragonfly Sage, una consultora estratégica dedicada a asesorar marcas de belleza y estilo de vida de lujo.
Ha sido nombrada por un período inicial hasta la asamblea general de accionistas de 2020; en relación con su nombramiento, la junta directiva de **Innospec** se ha ampliado a ocho miembros.
"Estamos encantados de que Claudia se una a nuestra junta", dijo el presidente **Milton C. Blackmore**. "Su amplia experiencia en la industria del cuidado personal será invaluable a medida que Innospec ingrese a la siguiente fase de desarrollo de nuestra cartera".
"Innospec ha desarrollado una reputación de clase mundial en la industria de productos químicos especializados como proveedor de ingredientes confiable e innovador y socio comercial valioso para una impresionante lista de clientes", agregó Poccia. "Estoy muy emocionado de unirme a la junta en una etapa tan emocionante de crecimiento y desarrollo para la empresa. Espero trabajar con mis compañeros miembros de la junta y el liderazgo para desatar más oportunidades en este próximo capítulo de su agenda estratégica".

Innospec nombra a Keller Arnold como director no empleado
Fuente: www.globenewswire.com Fecha: 02/11/2020

Innospec Inc. anunció hoy que nombró a la **Sra. Elizabeth Keller Arnold** como directora no empleada, a partir del 1 de noviembre de 2020.
Después de una larga y exitosa carrera en General Electric y Tyco, la Sra. Arnold fue directora financiera de Houghton International, una compañía global de productos químicos especializados de gran prestigio. También es directora independiente de FreightCar America Inc.
Ha sido nombrada por un período inicial hasta la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de 2021 y también pasará a formar parte del Comité de Auditoría.
**Milton C. Blackmore**, presidente de **Innospec**, dijo: "Estamos encantados de que Keller se una a nuestra junta. Ella aporta valiosas habilidades y experiencia en liderazgo financiero, crecimiento de ingresos y desarrollo corporativo y un amplio conocimiento de la industria de productos químicos especiales. Será una excelente incorporación a la Junta a medida que Innospec ejecute su estrategia de crecimiento y desarrolle su cartera en los próximos años".
La Sra. Arnold dijo: "Me siento honrada y emocionada de unirme a la Junta de Innospec. La empresa es líder en sus mercados y está bien posicionada para continuar brindando un gran valor a todas sus partes interesadas. Trabajaré para garantizar que mis habilidades y experiencia en finanzas y en la industria química especializada se conviertan en un activo para la Junta".
Acerca de Innospec Inc.
Innospec Inc. es una empresa internacional de especialidades químicas con aproximadamente 2000 empleados en 23 países. Innospec fabrica y suministra una amplia gama de productos químicos especiales a los mercados de América, Europa, Medio Oriente, África y Asia-Pacífico. El negocio de Fuel Specialties se especializa en la fabricación y el suministro de aditivos para combustible que mejoran la eficiencia del combustible, aumentan el rendimiento del motor y reducen las emisiones nocivas. Oilfield Services proporciona productos químicos especiales para todos los elementos de la industria de exploración y producción de petróleo y gas. El negocio de Performance Chemicals crea soluciones innovadoras basadas en tecnología para nuestros clientes en los mercados de Cuidado Personal, Cuidado del Hogar, Agroquímicos, Minería e Industrial. Octane Additives produce mejoradores de octanaje para mejorar la gasolina.
Declaraciones prospectivas
Este comunicado de prensa contiene ciertas "declaraciones a futuro" dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas o incorporadas en este documento pueden constituir declaraciones a futuro. Dichas declaraciones a futuro incluyen declaraciones (cubiertas por palabras como "espera", "estima", "anticipa", "puede", "cree", "siente" o palabras o expresiones similares, por ejemplo) que se relacionan con las ganancias, el crecimiento potencial, desempeño operativo, eventos o desarrollos que esperamos o anticipamos que ocurrirán o pueden ocurrir en el futuro. Aunque la gerencia cree que las declaraciones prospectivas son razonables cuando se hacen, están sujetas a ciertos riesgos, incertidumbres y suposiciones, y nuestro rendimiento o resultados reales pueden diferir materialmente de estas declaraciones prospectivas. En el Informe anual de Innospec en el Formulario 10-K para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 y otros informes presentados ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU., se describe información adicional sobre riesgos, incertidumbres y suposiciones relacionadas con Innospec y que afectan nuestras operaciones comerciales y perspectivas. Le instamos a revisar nuestra discusión sobre los riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de las declaraciones prospectivas bajo el título "Factores de riesgo" en dichos informes. Innospec no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otra manera. Las incertidumbres y suposiciones relacionadas con Innospec y que afectan nuestras operaciones comerciales y perspectivas se describen en el Informe anual de Innospec en el Formulario 10-K para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 y otros informes presentados ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. Le instamos a revisar nuestra discusión sobre los riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de las declaraciones prospectivas bajo el título "Factores de riesgo" en dichos informes. Innospec no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otra manera. Las incertidumbres y suposiciones relacionadas con Innospec y que afectan nuestras operaciones comerciales y perspectivas se describen en el Informe anual de Innospec en el Formulario 10-K para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 y otros informes

presentados ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. Le instamos a revisar nuestra discusión sobre los riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de las declaraciones prospectivas bajo el título "Factores de riesgo" en dichos informes. Innospec no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otra manera. Comisión Nacional del Mercado de Valores. Le instamos a revisar nuestra discusión sobre los riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de las declaraciones prospectivas bajo el título "Factores de riesgo" en dichos informes. Innospec no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otra manera. Comisión Nacional del Mercado de Valores. Le instamos a revisar nuestra discusión sobre los riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de las declaraciones prospectivas bajo el título "Factores de riesgo" en dichos informes. Innospec no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otra manera.

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

### 2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

### 2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

## 2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | - | - | - | **2000** |

Fuente: Medios Externos de Consulta.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

### Segmentos de mercado



**Agricultura**

Innospec ofrece aditivos probados para la protección de cultivos, las necesidades del jardín, la salud animal, fertilizantes, micronutrientes y adyuvantes de mezclas de tanque. Innospec también es...

›Más



**Construcción**

Los aditivos Innospec están diseñados para la producción de placas de yeso, aplicaciones de yeso y mortero in situ (mezcla seca), la formulación de aditivos para hormigón, y...

›Más



**Combustibles**

Ya sea que comercialice o use diésel, gasolina o biodiésel, Innospec es el fabricante básico líder en la industria de una amplia gama de aditivos para combustible: añada...

›Más



**Aceite de calefaccion**

Para residencias y empresas que utilizan hornos y calderas, Innospec ofrece una solución completa de aditivos de combustible adecuada para todos los grados de calefacción...

›Más



**Cuidados en el hogar**

La cartera diversa de tensioactivos, aditivos y formulaciones patentadas de alto rendimiento de Innospec satisface una amplia gama de necesidades de limpieza para el cuidado del hogar...

›Más



**Marina**

Cuando se trata de combustibles bajos en azufre, ya sean fuelóleo pesado residual tradicional o diésel/gasóleo marino, Innospec comprende la complejidad...

›Más



**Minería**

Para los clientes mineros de todo el mundo, Innospec ofrece una gama completa de aditivos hidrometalúrgicos y de flotación para cumplir con los complejos y multitudin...

›Aprende más



**Yacimiento petrolífero**

Para los clientes de energía, Innospec se enfoca en desarrollar y brindar tecnologías avanzadas y el soporte de servicio completo de alto nivel que es vital para E...

›Aprende más



**Cuidado personal**

Para miles de clientes globales de cuidado personal, Innospec ofrece un nivel de desarrollo de formulaciones y experiencia que lo diferencia claramente de otros i...

›Aprende más



**Plásticos y Polímeros**

Innospec es uno de los principales productores de cera de polietileno del mundo. Con su planta de producción ubicada en Leuna, Alemania, Innospec produce una amplia gama...

›Aprende más



**Energía**

Para los operadores de centrales eléctricas, Innospec ofrece una amplia gama de aditivos para combustibles eléctricos aptos para el medio ambiente que ayudan a mantener el efi...

›Aprende más



**Refinería**

Innospec tiene una larga historia de liderazgo en la industria en el desarrollo y fabricación de productos de refinería. Ofreciendo soluciones completas de aditivos de combustible pa...

›Aprende más

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

## 3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

## 3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

## 3.5 CLIENTES

No se detectó información.

## 3.6 SEGUROS

No se detectó información.

# 4- Comercio Exterior

## 4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

## 4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

# 5- Situación Bancaria

## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.

Fuente: Medios externos de consulta.

## 5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No registra Deuda.

Fuente: Medios externos de consulta.

## 5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

# 6- Situación Judicial Comercial

## 6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios comerciales como Demandado

## 6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios comerciales como Demandante

# 7- INTEGRIDAD

## 7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: INNOSPEC FUEL SPECIALTIES LLC - 841493175
Fecha: 18-08-2022

**Negative**

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

## 7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

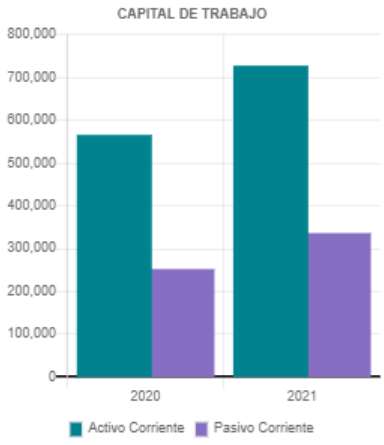
# 8- Estados Contables

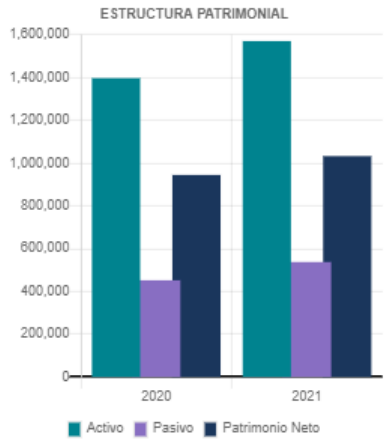
## 8.1 DATOS CONTABLES

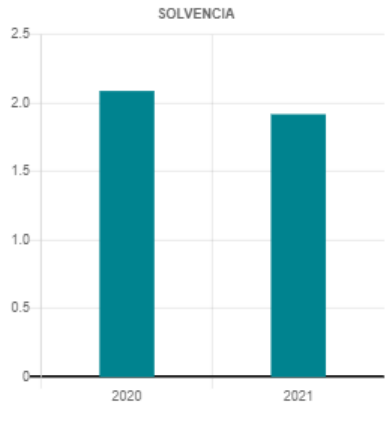
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Caja y Bancos | 105 300 | 141 800 |
| Inversión corriente | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 221 400 | 284 500 |
| Otros Créditos | 400 | 400 |
| Bienes Cambio | 220 000 | 277 600 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 19 100 | 23 800 |
| Total De Activo Corriente | 566 200 | 728 100 |
| Créditos Por Ventas | 371 200 | 364 300 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 35 400 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 231 880 | 235 840 |
| Depreciación Acumulada | 21 080 | 21 440 |
| Bienes De Uso | 210 800 | 214 400 |
| Activos Intangibles | 75 300 | 57 500 |
| Otros Activos No Corrientes | 173 900 | 171 200 |
| Total Activo No Corriente | 831 200 | 842 800 |
| Total Activo | 1 397 400 | 1 570 900 |

**Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.**



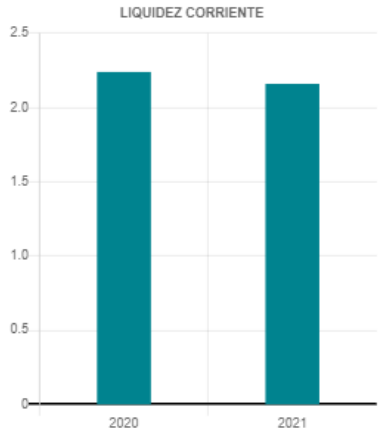



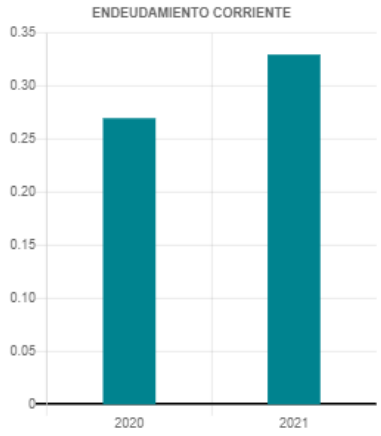



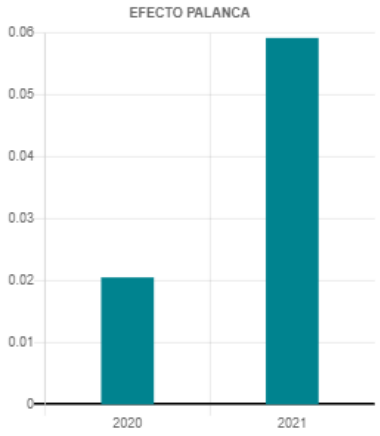
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 98 700 | 148 700 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 129 800 | 166 500 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 6 600 | 5 200 |
| Cargas Fiscales | 5 500 | 3 700 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 11 800 | 12 500 |
| Total Pasivo Corriente | 252 400 | 336 600 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 23 100 |
| Préstamos | 28 900 | 51 300 |
| Deudas Fiscales | 46 900 | 30 600 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 124 300 | 96 300 |
| Previsiones | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 200 100 | 201 300 |
| Total Pasivo | 452 500 | 537 900 |
| Capital Social | 300 | 300 |
| Resultados No Asignados | 944 600 | 1 032 700 |
| Patrimonio Neto | 944 900 | 1 033 000 |

**Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.**



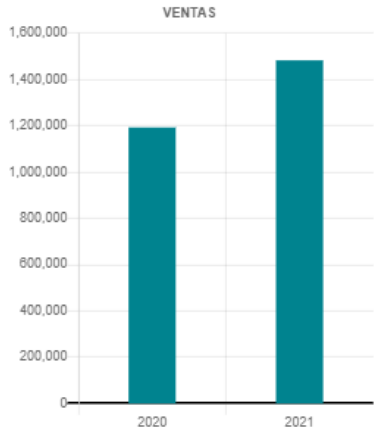



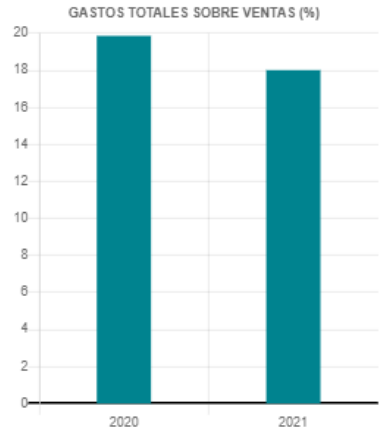



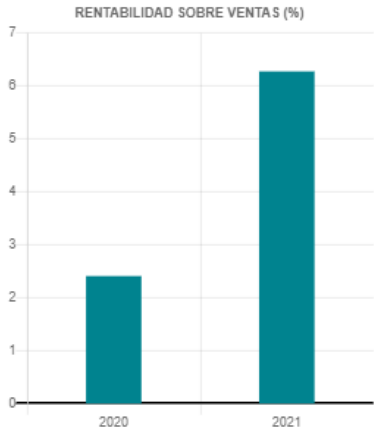
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ventas | 1 193 100 | 1 483 400 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 850 400 | 1 048 500 |
| Resultado Bruto | 342 700 | 434 900 |
| Amortizaciones | 0 | 0 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 237 000 | 267 200 |
| Gastos Financieros | 0 | 0 |
| Otros Ingresos | 7 800 | 5 600 |
| Otros Egresos | 41 100 | 37 400 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -32 700 | -1 500 |
| Impuesto a las Ganancias | 11 000 | 41 300 |
| Resultado | 28 700 | 93 100 |

**Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.**



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 2,09 | 1,92 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 0,27 | 0,33 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 0,27 | 0,33 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 313 800,00 | 391 500,00 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 2,24 | 2,16 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 1,37 | 1,34 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 5,39 | 5,21 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 321,25 | 380,00 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 3,87 | 3,78 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 0,85 | 0,94 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 5,66 | 6,92 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,17 | 0,21 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 1,60 | 1,76 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 48,55 | 53,59 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 28,72 | 29,32 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | 2,41 | 6,28 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 5,20 | 8,42 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | 0,03 | 0,09 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | 2,05 | 5,93 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | 39 700 000,00 | 134 400 000,00 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,09 | 0,25 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | 0,03 | 0,09 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,20 | 0,18 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,20 | 0,18 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 4,48 | 4,82 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 0,00 | 0,00 |

**Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.**

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 Consolidados 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/12) expresados en dólares. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores.

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 fueron de USD1483.4 Millones vs USD 1193.1Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 24.33%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas del 71.3% al 70.1%, mientras que los Gastos de Estructura también disminuyeron su participación pasando del 19.9% al 6.3%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por USD5.6 Millones (0.4% s/ventas) compuestos por Beneficios e Ingresos Diversos y contabilizaron Egresos por USD38.9 Millones (2.6% s/Ventas) correspondientes a Resultados Financieros y Gastos por Investigación y Desarrollo.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de USD93.1 Millones, cifra que representó el 6.3% de las Ventas vs una Ganancia de USD28.7 Millones (2.4% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 incremento de Ventas, reducción de Costos Directos y de Gastos de Estructura, obteniendo un buen Resultado Final Positivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.24 a 2.16, permaneciendo dentro de valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue USD391.5 Millones (24.9% s/Activo) siendo aceptable la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria con muy buen nivel de Liquidez y Capital de Trabajo adecuado.

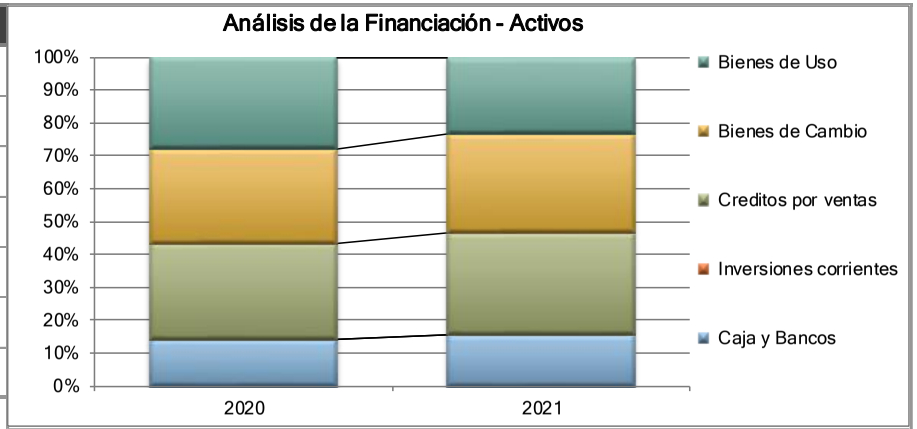
Patrimoniales:

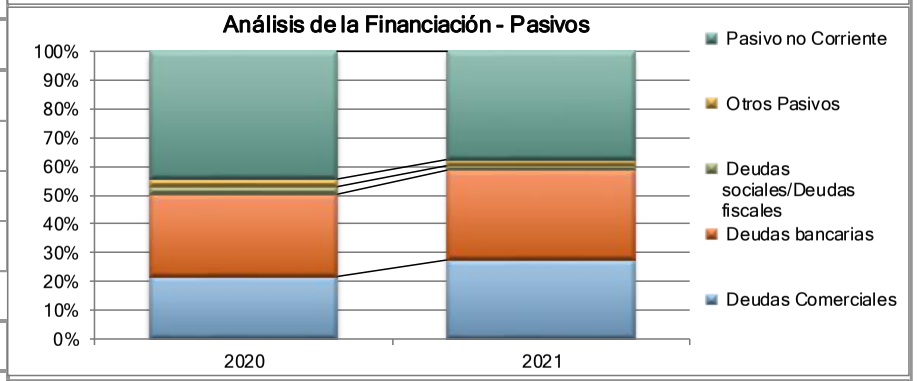
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue USD1033.0 Millones vs. USD944.9 Millones en el Ejercicio anterior. El Del total de PN sólo USD300.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 34.2% del Activo vs 32.4% en el ejercicio anterior, siendo las Obligaciones Bancarias y los Otros Pasivos exigibles a corto plazo los rubros de mayor incidencia.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.09 a 1.92, manteniéndose dentro de valores excelentes. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.27 a 0.33, en parámetros óptimos.

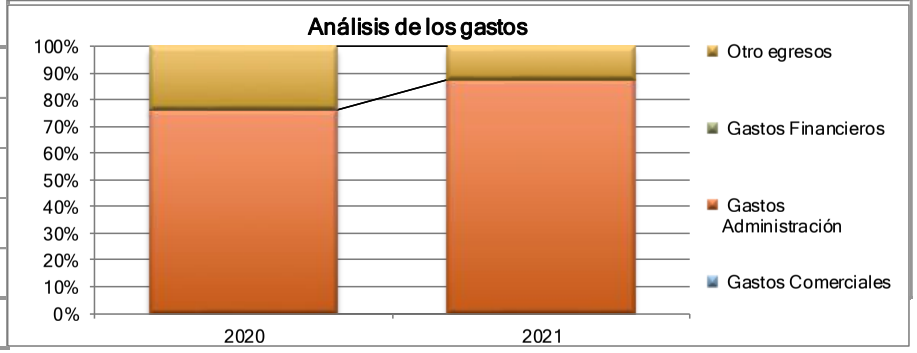
En resumen, la situación Patrimonial mostró disparidad excelentes niveles de Solvencia y Endeudamiento, pero escasa Capitalización.

| Períodos Analizados | | 2020/2021 |
|---|---|---|

| Concept | dic-20 | dic-21 |
|---|---|---|
| Caja y Bancos | 105.300.000 | 141.800.000 |
| Inversiones corrientes | - | - |
| Creditos por ventas | 221.400.000 | 284.500.000 |
| Otros Créditos | 371.600.000 | 400.100.000 |
| Bienes de Cambio | 220.000.000 | 277.600.000 |
| Bienes de Uso | 210.800.000 | 214.400.000 |
| Otros activos corrientes | 268.300.000 | 252.500.000 |
| **Activo Corriente** | **1.397.400.000** | **1.570.900.000** |
| | | |
| Deudas Comerciales | 98.700.000 | 148.700.000 |
| Deudas bancarias | 129.800.000 | 166.500.000 |
| Deudas sociales/Deudas fiscales | 12.100.000 | 8.900.000 |
| Otros Pasivos | 11.800.000 | 12.500.000 |
| Pasivo no Corriente | 200.100.000 | 201.300.000 |
| **Pasivo** | **452.500.000** | **537.900.000** |
| | | |
| Gastos Comerciales | - | - |
| Gastos Administración | 237.000.000 | 267.200.000 |
| Gastos Financieros | 0 | 0 |
| Otro egresos | 73.800.000 | 38.900.000 |
| Impuesto a las ganancias | 11.000.000 | 41.300.000 |
| **Total** | **321.800.000** | **347.400.000** |

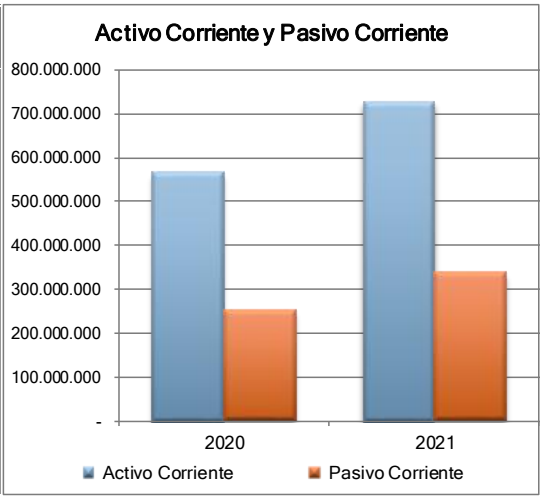


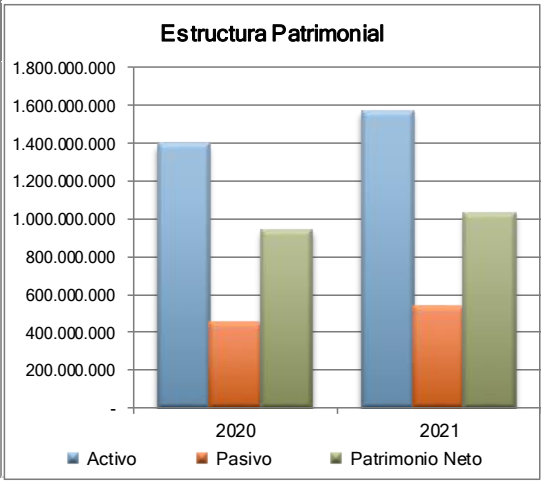



## 8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

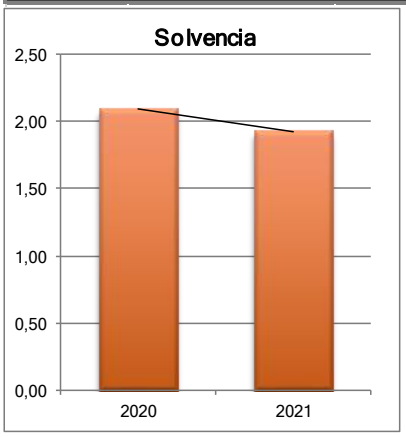
| Períodos Analizados | 2020/2021 | |
|---|---|---|
| Analisis Patrimonial | dic-20 | dic-21 |
| Solvencia | 2,09 | 1,92 |
| Patrimonio Neto sobre Activo | 68% | 66% |
| Endeudamiento corriente | 0,27 | 0,33 |
| Capital corriente | 0,22 | 0,25 |
| Activo no Cte sobre Activo | 59% | 54% |
| Financiación del activo no cte. | 1,38 | 1,46 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | 35% | 40% |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | 22% | 32% |

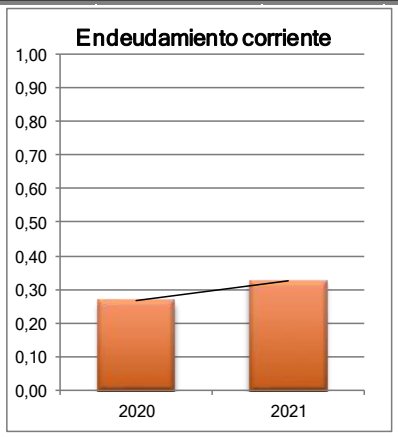


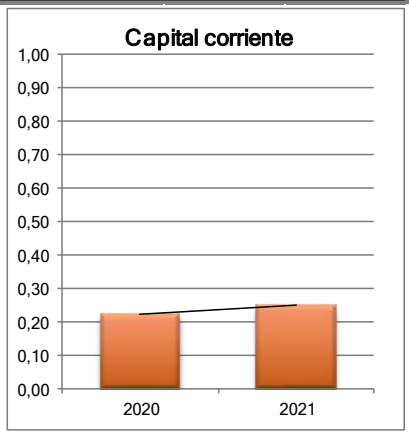

| Info | dic-20 | dic-21 |
|---|---|---|
| Activo Corriente | $ 566.200.000 | $ 728.100.000 |
| Activo no Corriente | $ 831.200.000 | $ 842.800.000 |
| Activo | $ 1.397.400.000 | $ 1.570.900.000 |
| Pasivo Corriente | $ 252.400.000 | $ 336.600.000 |
| Pasivo no Corriente | $ 200.100.000 | $ 201.300.000 |
| Pasivo | $ 452.500.000 | $ 537.900.000 |
| Patrimonio Neto | $ 944.900.000 | $ 1.033.000.000 |




### Trends



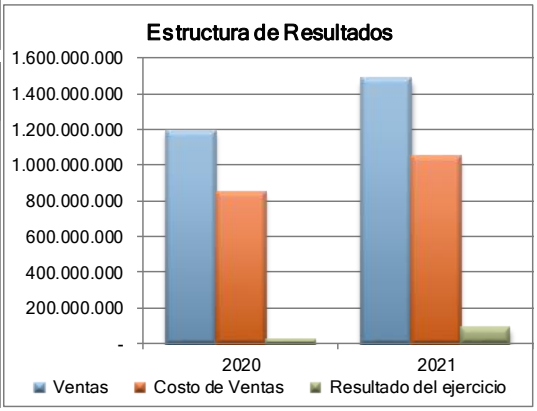

Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

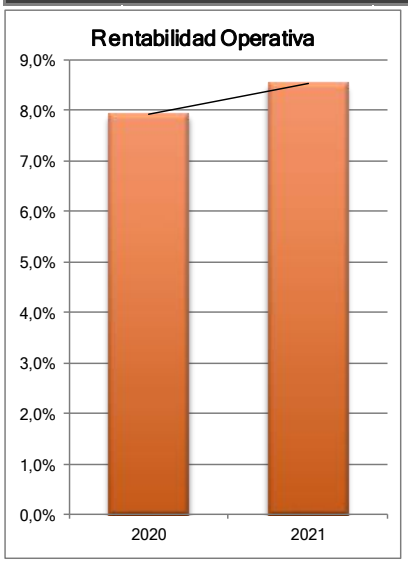
| Períodos Analizados | 2020/2021 | |
|---|---|---|
| Análisis de rentabilidad | dic-20 | dic-21 |
| Rentabilidad de la inversión total | 3,0% | 9,0% |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | 4,2% | 13,0% |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | 2,8% | 8,6% |
| Resultado bruto sobre ventas | 28,7% | 29,3% |
| Rentabilidad sobre Ventas | 2,4% | 6,3% |
| Costo del financiamiento | 0,0% | 0,0% |
| Rentabilidad Operativa | 7,9% | 8,5% |

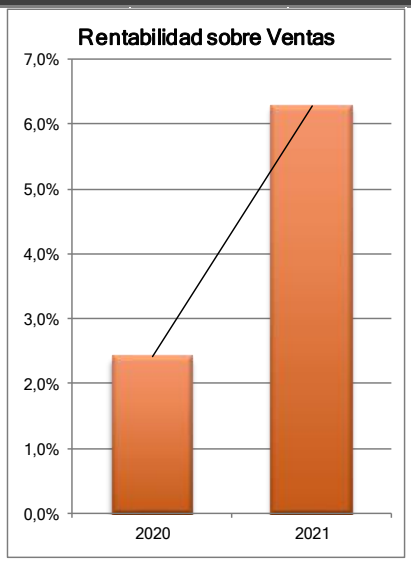


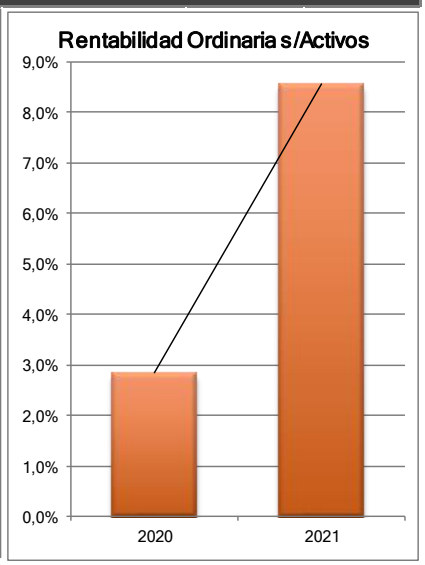

| Info | dic-20 | dic-21 |
|---|---|---|
| Ventas | $ 1.193.100.000 | $ 1.483.400.000 |
| Costo de Ventas | $ 850.400.000 | $ 1.048.500.000 |
| Resultado del ejercicio | $ 28.700.000 | $ 93.100.000 |
| EBITDA/Ventas | 0,03 | 0,09 |
| EBITDA/Intereses | 397.000.001,00 | 1.344.000.001,00 |




### Trends



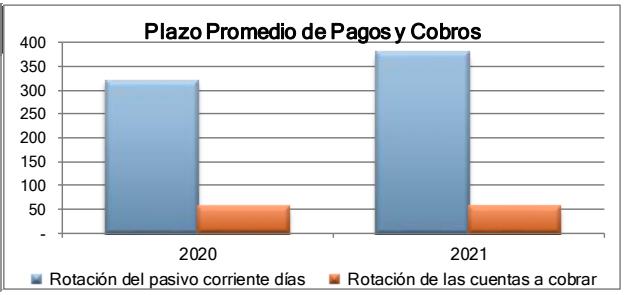




Importes Expresados en Miles de Pesos

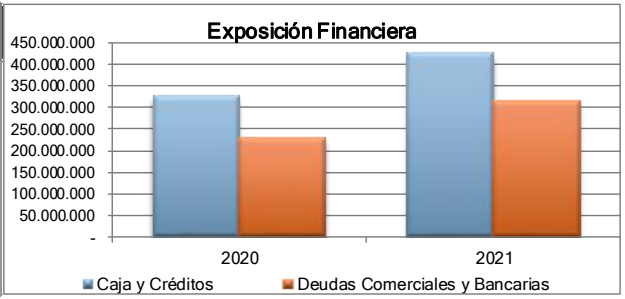
## 8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

| Períodos Analizados | | 2020/2021 |
|---|---|---|

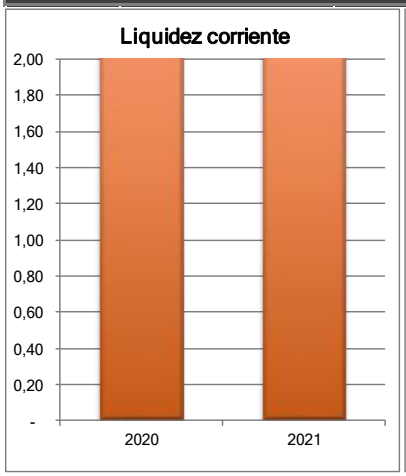
| Analisis Financiero | dic-20 | dic-21 |
|---|---|---|
| Liquidez corriente | 2,24 | 2,16 |
| Liquidez acida | 1,37 | 1,34 |
| Rotación del pasivo corriente días | 321 | 380 |
| Rotación de las cuentas a cobrar | 56 | 58 |
| Efecto Palanca | 0,02 | 0,06 |

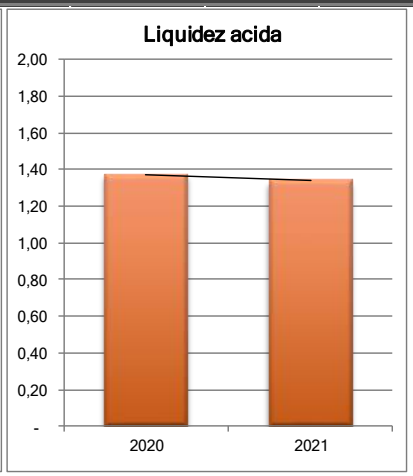


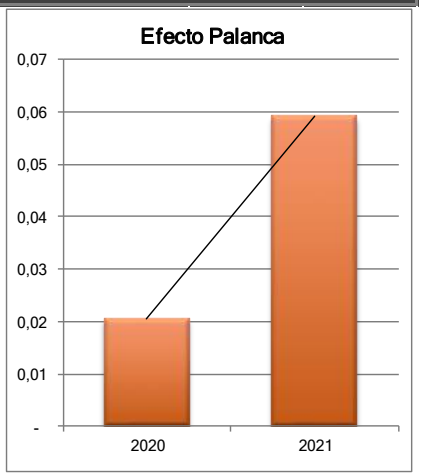

| Info | dic-20 | dic-21 |
|---|---|---|
| Caja y Bancos | 105.300.000 | 141.800.000 |
| Creditos por ventas | 221.400.000 | 284.500.000 |
| Deudas Comerciales | 98.700.000 | 148.700.000 |
| Deudas bancarias | 129.800.000 | 166.500.000 |
| Deuda Financiera s/ P.Neto | 0 | 0 |

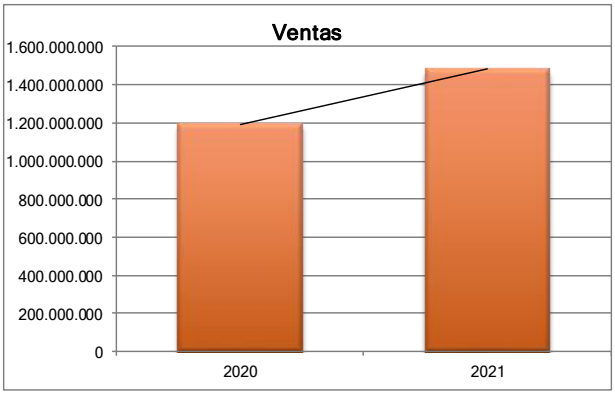


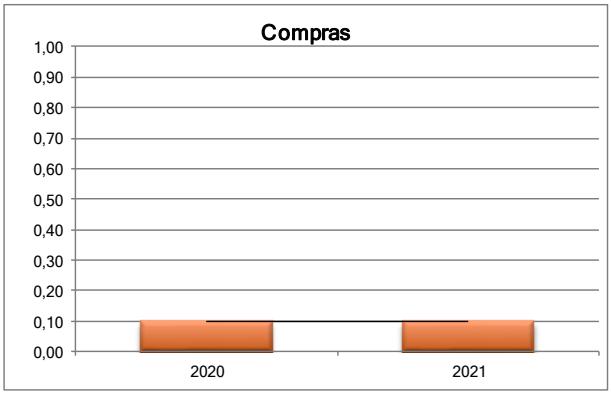

**Trends**



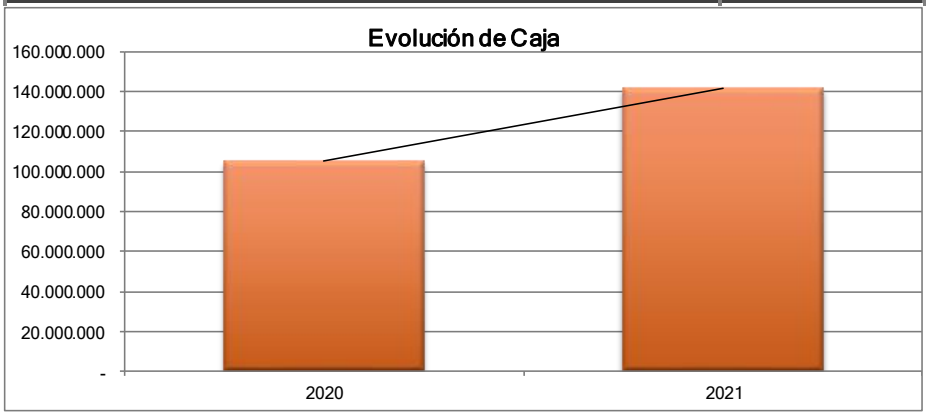




Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

| Períodos Analizados | 2020/2021 |
|---|---|
| Análisis del Flujo de fondos | dic-21 |
| Resultado del ejercicio | $ 93.100.000,00 |
| Amortizaciones de Bienes de Uso | $ - |
| Depreciacion de Intangibles | $ - |
| Generación interna de fondos | $ 93.100.000,00 |
| Variación de créditos por ventas | $ -63.100.000,00 |
| Variación de otros créditos | $ -28.500.000,00 |
| Variación de Bienes de Cambio | $ -57.600.000,00 |
| Variación de otros activos corrientes | $ 15.800.000,00 |
| Variación de cuentas a pagar | $ 73.100.000,00 |
| Variación de deudas sociales | $ -1.400.000,00 |
| Variación de deudas fiscales | $ -18.100.000,00 |
| Variación de otras deudas | $ -27.300.000,00 |
| Variación de previsiones para contingencias | $ - |
| Ajuste | |
| Flujo de fondos operativos netos | $ -14.000.000,00 |
| AREA/Dividendos pagados / Honorarios | $ -5.000.000,00 |
| Aporte de capital / Ajustes AREA | $ - |
| Adquisicion de Bienes de Uso | $ -3.600.000,00 |
| Flujo de fondos antes de la financiación | $ -22.600.000,00 |
| Variacion de deudas financieras corrientes | $ 36.700.000,00 |
| Variacion de deudas financieras no corrientes | $ 22.400.000,00 |
| Variación de otras deudas | $ 36.500.000,00 |




Expresados en Miles de Pesos

## 8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

| Datos Estadísticos | | | Niveles de Crédito teóricos s/Balance | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Mensuales | 123.616.667 | $ | S/Patrimonio Neto | 39.060.313 | $ |
| Compras Mensuales | 0 | $ | S/Capital de Trabajo | 11.990.911 | $ |
| Modo de Cobro s/Balance | 57 | días | S/Activos Líquidos | 11.444.823 | $ |
| Modo de Pago s/Balance | 368 | días | S/Variables Combinadas | 17.396.980 | $ |

| Plazo | | 15 | 30 | 45 | 60 | 90 | 120 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dependencia Máxima Aceptada | 90% | 53.174.327 | 106.348.655 | 159.522.982 | 212.697.309 | 319.045.964 | 425.394.618 |
| | 80% | 47.266.069 | 94.532.137 | 141.798.206 | 189.064.275 | 283.596.412 | 378.128.549 |
| | 65% | 38.403.681 | 76.807.362 | 115.211.042 | 153.614.723 | 230.422.085 | 307.229.446 |
| | 50% | 29.541.293 | 59.082.586 | 88.623.879 | 118.165.172 | 177.247.758 | 236.330.343 |
| | 40% | 23.633.034 | 47.266.069 | 70.899.103 | 94.532.137 | 141.798.206 | 189.064.275 |
| | 30% | 17.724.776 | 35.449.552 | 53.174.327 | 70.899.103 | 106.348.655 | 141.798.206 |
| | 20% | 11.816.517 | 23.633.034 | 35.449.552 | 47.266.069 | 70.899.103 | 94.532.137 |
| | 10% | 5.908.259 | 11.816.517 | 17.724.776 | 23.633.034 | 35.449.552 | 47.266.069 |
| | 2% | 1.181.652 | 2.363.303 | 3.544.955 | 4.726.607 | 7.089.910 | 9.453.214 |

**Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%**

## 8.8 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2020/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 1,95 | 10 | Liquidez corriente | ratio | 2,18 | 10 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 0,31 | 10 | Liquidez acida | ratio | 1,35 | 10 |
| Capital corriente | % | 24,4% | 6 | Rotación del pasivo corriente días | días | 368 | 1 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 54,8% | 5 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 57 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 1,45 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,05 | 7 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 39,4% | 7 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 29,9% | 8 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 7,8% | 8 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 18,4% | 6 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 11,2% | 5 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 18,4% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 7,4% | 4 | Vida restante de Bienes de Uso | años | - | 1 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 29,2% | 1 | Rotación de bienes de cambio | días | 365 | 1 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 5,5% | 7 | Rotación del activo | veces | 0,92 | 1 |
| Costo del financiamiento | % | 0,0% | 10 | Total | | | |
| Rentabilidad Operativa | % | 8,4% | 7 | 77,63 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 7,9% | 4 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | | 10 | | | | |

