DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

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

PERU

Septiembre 2025

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	Ebit				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		53%	16									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	53%
Resultado Final		5,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA es una empresa incipiente, fundada en el año 2022 en la ciudad de Lima, Perú. Se especializa en proyectos EPC enfocados en las industrias de Gas y Petróleo, Minería y Energía. Sus accionistas son: VIRREIRA MORALES JUAN FERNANDO (62%), MONTENEGRO VIRREIRA MARIO GONZALO (33%) y DIBOS CILLONIZ CARLOS GUILLERMO (5%). No se obtuvo información respecto a la cantidad de empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No se detectaron notas de prensa negativas ni cuestiones judiciales, sin embargo se presentaron Eventos de Integridad a ser evaluados por el area de proveedores.

Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado al 12/2024 refleja una situación financiera aceptable. La compañía registró un incremento en las ventas acompañado por una mejora en la rentabilidad neta (4,73% sobre ventas). La solvencia resulta adecuada (1,02), otorgando cierto margen para afrontar compromisos de largo plazo, mientras que el endeudamiento corriente se redujo (0,96), manteniéndose en niveles controlados y evidenciando una gestión prudente de los pasivos. No obstante, el capital de trabajo se deterioró durante el período, ubicándose por debajo de los rangos esperados y mostrando una creciente dificultad para atender obligaciones de corto plazo. Esta debilidad se ve reforzada por una liquidez (1,15) inferior a los niveles deseables, lo que limita la flexibilidad financiera de la empresa en el horizonte inmediato.

De acuerdo con los datos analizados, si bien la compañía conserva una estructura financiera que le permite operar con normalidad, se recomienda un monitoreo de su capital de trabajo y liquidez, a fin de prevenir tensiones en el cumplimiento de obligaciones inmediatas.

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 10
2.2.1 Socios / Accionistas 10
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.2.3 Directivos 10
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 10

3- SITUACIÓN BANCARIA 11

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 11
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 11

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 14

6- ESTADOS CONTABLES 15

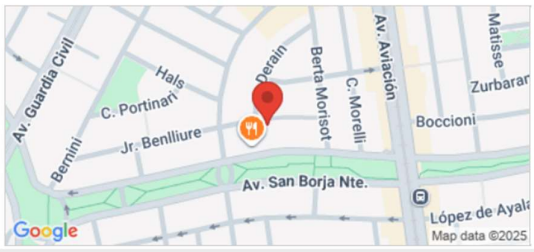
6.1 DATOS CONTABLES 15
6.2 SCORE DE BALANCE 22

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
TAX ID	20504898173
Domicilio	AV SAN BORJA NORTE 445, SAN BORJA, LIMA 15036
Teléfonos	[+51] 1-2016870 - [+51] 1-2257452
Fecha de inicio de actividad	25/07/2022
Actividad	CONSTRUCCIÓN DE VÍAS DE ACCESO. INGENIERÍA CIVIL. SERVICIOS EPC. SERVICIOS EPCM. MONTAJE ELECTROMECÁNICO. INSTALACIÓN ELECTROMECÁNICA. CONSTRUCCIÓN PESADA. CONSTRUCCIONES MECÁNICAS. MANTENIMIENTO DE TUBERÍAS. TRABAJOS DE PREPARACIÓN DEL TERRENO.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombres Anteriores	SERPETBOL PERU SAC SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCON SAC
Capital	US$ 21.454.006
Domicilio Legal	AV SAN BORJA NORTE 445, SAN BORJA, LIMA 15036

Detalle de la Compañía

Identificador global	:	P4896720
País	:	Perú
Nombre Legal	:	SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCON SAC
Dirección Comercial	:	Av San Borja Norte 445, San Borja, Lima 15036
		
Teléfono	:	[+51] 1-2016870 Estatus: Telephone number working but no answer
	:	[+51] 1-2257452 Estatus: Telephone number working but no answer
Email	:	ehoughton@sepcon.net calvarez@sepcon.net sepconperu@sepcon.net
Website	:	https://sepcon.net/
Actividad Principal	:	Servicios
Actividad Principal	:	Construcción y Materiales

SEPCON SE CREÓ PARA OFRECER SOLUCIONES DE CALIDAD

SEPCON cuenta con más de 20 años de experiencia continua en Perú, Bolivia y Argentina, específicamente en proyectos (EPC), siendo la única empresa peruana miembro de "IPLOCA – International Pipe Line & Offshore Contractors Association"

A lo largo de nuestra trayectoria hemos desarrollado proyectos de tendido y reparación de más 2,300 Km de ductos en las tres regiones naturales del país (costa, sierra y selva), aportando fundamentalmente al desarrollo de la Industria de Gas Natural y Minería. Vale mencionar, que, desde el inicio de nuestras operaciones, somos los únicos contratistas con presencia ininterrumpida en el Yacimiento Camisea, destacando nuestra labor en el desarrollo de sus sistemas de ductos, infraestructura de la Planta Malvinas y sus Locaciones de Producción de Gas Natural.



Más de **10,100,000 m3** de tierra removida

Más de **1,002,000 m3** de hormigón vaciados

Más de **2,400 km** de ductos construidos

Más de **+5 años** de IA (Índice de Accidentabilidad) menor a 0.05

¿QUIÉNES SOMOS?

Somos una empresa internacional que opera en los mercados de Perú, Bolivia y Argentina, especializada en proyectos EPC enfocados en las industrias de Gas y Petróleo, Minería y Energía. Contamos con una amplia experiencia y cartera de proyectos ejecutados en Ingeniería, construcción, montaje electromecánico y mantenimiento de infraestructura estratégica. Principalmente en ductos obras civiles, plantas y facilidades de producción. Nos caracterizamos por ejecutar proyectos de logística compleja. Lo que nos permite ser un aliado estratégico que aporta soluciones eficientes y seguras a las necesidades constructivas de estos sectores

CERTIFICACIONES







ISO 45001:2018 ISO 9001:2015 ISO 14001:2015

NUESTRA PRESENCIA REGIONAL

Contamos con una infraestructura con bases logísticas estratégicamente ubicadas y una flota de equipos propios de última tecnología, así como un sólido grupo de profesionales especializados en realizar con éxito los más importantes desafíos.



SERVICIOS

Nuestros Servicios

En la actualidad, SEPCON ha diversificado sus servicios de acuerdo a la necesidad de sus cartera de clientes y de la industria. Nuestras capacidades multi disciplinarias nos permiten ejecutar proyectos de diversa complejidad y magnitud, principalmente bajo los siguientes modelos:

- EPCM . Ingeniería + Procura + Construcción + Gerenciamiento
- EPC – Ingeniería + Procura + Construcción
- C – Construcción (En todas las disciplinas)

El soporte de nuestra infraestructura logística, talleres metalmecánicos y de prefabricados propios, así como nuestra diversa línea de activos y equipos nos otorgan la capacidad de resolver cualquier desafío en las industrias de Gas & amp; Petróleo, Minería y Energía.

INFRAESTRUCTURA

Contamos con bases logísticas estratégicamente ubicadas y una flota de equipos propios de última tecnología acorde con las exigencias de nuestros clientes y retos de las obras que encaramos, así como un sólido grupo de profesionales especializados en realizar con éxito los más importantes retos.

Oficinas

SEPCON cuenta con oficinas administrativas y técnicas propias en sus sedes principales: Lima y Pucallpa en Perú; Santa Cruz de la Sierra en Bolivia. Ambas dotadas de la infraestructura y tecnología adecuada para atender de manera eficiente todos nuestros procesos, así como los requerimientos de nuestros clientes.

Con el fin de garantizar un enfoque ágil, eficiente y solvente a nuestras operaciones, contamos según la necesidad de nuestros proyectos en curso con oficinas adicionales administrativas y técnicas en puntos estratégicos. De este modo hemos implementado en el tiempo, oficinas en Iquitos, Lurín, La Oroya, Arequipa, Pisco, Cusco en Perú y Camiri en Bolivia.

Equipos

La experiencia y especialidad de SEPCON es ejecutar proyectos en lugares remotos, de logística complicada y donde la optimización de recursos es un factor importante. Para esto se cuenta con una cantidad significativa de equipos propios especializados desde grúas de gran tonelaje, línea amarilla en todas las categorías constructivas, anfibios, equipos de transporte para terrenos complejos, equipos de soporte, plantas de concreto, plantas de tratamiento de agua, campamentos, etc para cualquier tipo de desafíos constructivo y geográfico.

Es política de la empresa tener en las obras la mayor cantidad de equipo propio, por lo que en cada proyecto se evalúa la política de renovación de equipos en función al rendimiento y las mejoras en tecnología. En los casos de equipo muy especializado se cuenta con alianzas definidas y activas con empresas internacionalmente reconocidas en provisión de equipos y servicios, para así atender con efectividad la demanda cambiante de equipos requeridas. De esta manera la estructura de la empresa siempre esta lista para reacciones cuando hay incremento de volumen de negocio.



Equipo Pesado

Utilizados para construcción como tractores de orugas, excavadoras, minicargadores, palas cargadoras, motoniveladoras, vibrocompactadores y retroexcavadoras; de izaje y movimiento de cargas como grúas con diferentes capacidades y características, elevadores de personal (man lift), telehandlers y montacargas; de uso especifico como tiendetubos (pipelayers), portatubos (pipe carriers), transportadores de personal y de combustible (morookas), curvadoras de tubos, pontones de excavadoras y de servicio; además de tractores agrícolas.



Equipo Semipesado, Liviano y Ligero

Separados por grupos conforman (semipesado) los camiones grúa, camiones tracto, camiones volqueta, cisterna, lubricador y mezcladoras de concreto; (liviano) camionetas; (ligeros) utilitarios utv y anfibios atv.



Equipo Estacionario

Agrupa generadores eléctricos con diferentes capacidades, motosoldadoras, inversoras, luminarias y compresoras de aire de pequeña, mediana y gran capacidad.



Equipo Varios

También considerados estacionarios pero que por sus características conforman este grupo las bombas de llenado (ductos), bombas de presión (pruebas hidráulicas), bombas de desagote (caudal), bombas de concreto, planta de concreto, planta chancadora, zaranda portátil, deshidratadora (secadora ductos) y generador de nitrógeno (inertización de ductos).



Accesorios de Equipos

Son complementos para la operación o actividad específica como cama bajas, cama cuna, plataformas, dolly tráiler y cureñas (aplicables a camiones tracto); martillos hidráulicos, placas vibradoras o hincadoras de pilotes, cortadoras hidráulicas para troncas o árboles, elevadores de vacío para cañerías y balde zaranda (para excavadoras); menores como desbrozadora (tractor agrícola), brazo excavador (minicargador) y horquillas porta pallets.

EXPERIENCIA

SEPCON cuenta con más de 20 años de experiencia continua en Perú, Bolivia y Argentina, siendo la única empresa peruana miembro de "IPLOCA – International Pipe Lines & Offshore Contractors Association"

A lo largo de nuestra trayectoria hemos desarrollado proyectos de tendido y reparación de ductos, montaje de facilidades e instalación de superficies, obras civiles en general y provisión de personal, equipos y apoyo logístico en las tres regiones naturales del país (costa, sierra y selva), aportando fundamentalmente al desarrollo de la industria de Gas Natural, Minería y Energía. Nuestras capacidades multidisciplinarias y nuestro equipo de profesionales nos permiten ejecutar proyectos de diversa complejidad y magnitud, principalmente bajo el esquema de contratos EPC (Ingeniería, Procura y Construcción)



Fuente: Medios externos de consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
VIRREIRA MORALES JUAN FERNANDO	Perú	N/I	62.00
MONTENEGRO VIRREIRA MARIO GONZALO	Perú	N/I	33.00
DIBOS CILLONIZ CARLOS GUILLERMO	Perú	N/I	5.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Doméstica

Nombre Legal	: INCOTEC CIMENTACIONES DEL PERU SAC
Identificador global	: P6036291
País	: Perú
Relación	: Affiliate
Domicilio Comercial	: Cal Manuel Reygada Mza C Lote 3 Int 401 Urb Paseo De La Republica, Chorrillos, Lima

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
TABORGA OROZA JORGE CARLOS	Perú	N/I	Gerente General
PANIAGUA HUMEREZ JOSE OSCAR	Perú	N/I	Gerente
LA TORRE JUSTO ANIBAL MARTIN	Perú	N/I	Gerente
MONTENEGRO VIRREIRA MARIO GONZALO	Perú	N/I	Gerente Administrativo
VIRREIRA AVILA MAURICIO	Perú	N/I	Gerente Financiero
GASSER GORDILLO GUSTAVO GUILLERMO	Perú	N/I	Representante Titular
HOUGHTON ARAUJO EDUARDO MANUEL	Perú	N/I	Contador

Fuente: Medios externos de consulta.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

CHEQUES RECHAZADOS	**No se encontraron registros**
DEUDA	**No se encontraron registros**

Fuente: Medios externos de consulta.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

Detalle Bancario

Banco	**: BANCO DE CREDITO DEL PERU SA**
Identificador global	: P0759307
SWIFT	: BCPLPEPL
Banco	**: BANCO SANTANDER PERU SA**
Identificador global	: P1148744
SWIFT	: BSAPPEPL
Banco	**: BBVA BANCO CONTINENTAL DEL PERU SAA**
Identificador global	: P0769235
SWIFT	: BCONPEPL

Fuente: Medios externos de consulta.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA (20504898173)
Fecha: 02/09/2025

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.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: DIBOS CILLONIZ CARLOS GUILLERMO (37053087)
Fecha: 02/09/2025

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.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: VIRREIRA MORALES JUAN FERNANDO (49417863)
Fecha: 02/09/2025

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.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: TABORGA OROZA JORGE CARLOS (MI05401571)
Fecha: 02/09/2025

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.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: VIRREIRA AVILA MAURICIO (MI06498383)
Fecha: 02/09/2025

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.



Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

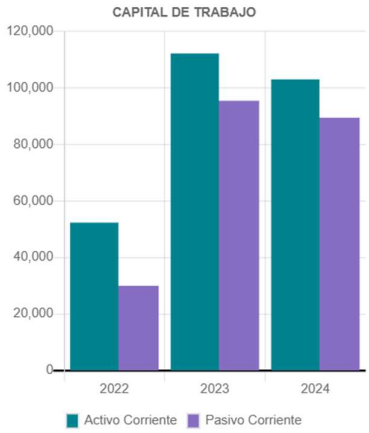
6- Estados Contables

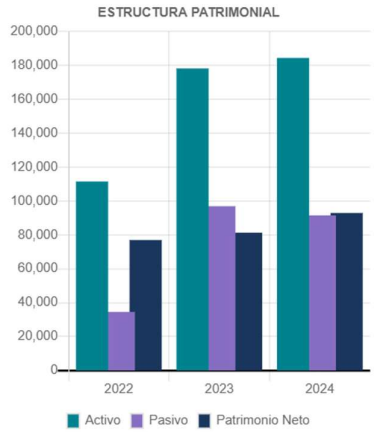
6.1 DATOS CONTABLES

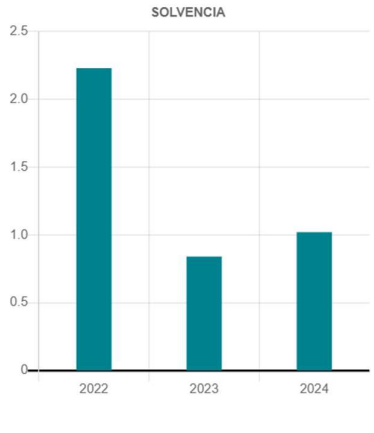
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	7 378	26 323	32 274
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	29 151	61 169	28 955
Otros Créditos	8 353	11 170	15 231
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	7 444	13 571	26 596
Total De Activo Corriente	52 326	112 233	103 056
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	155 115	161 583	178 998
Depreciación Acumulada	102 798	104 421	107 285
Bienes De Uso	52 316	57 163	71 713
Activos Intangibles	987	0	0
Otros Activos No Corrientes	5 863	8 833	9 653
Total Activo No Corriente	59 166	65 996	81 367
Total Activo	111 492	178 229	184 423

Montos expresados en miles de Nuevo Sol



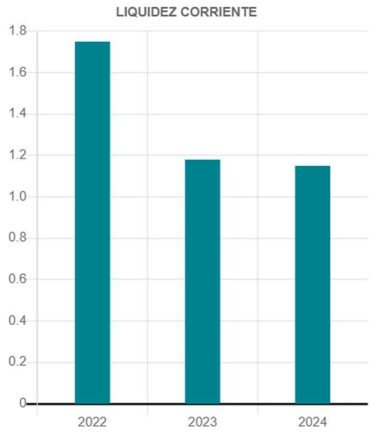


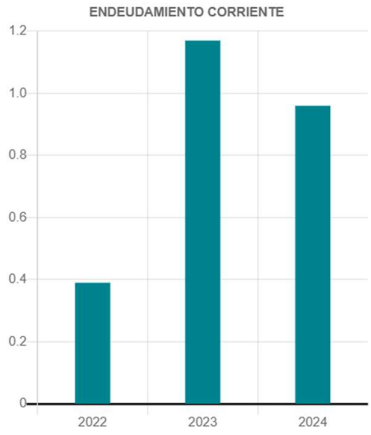


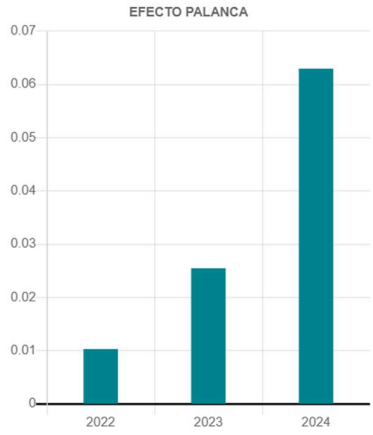
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 743	70 354	64 768
Préstamos (Deudas Bancarias)	21 958	6 624	16 364
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	6 269	18 509	8 366
Total Pasivo Corriente	29 970	95 486	89 498
Cuentas Por Pagar	4 580	1 444	2 013
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	4 580	1 444	2 013
Total Pasivo	34 550	96 930	91 511
Capital Social	75 947	75 947	75 947
Resultados No Asignados	995	5 352	16 965
Patrimonio Neto	76 943	81 299	92 912

Montos expresados en miles de Nuevo Sol



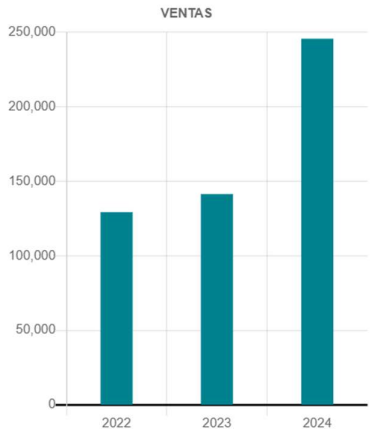


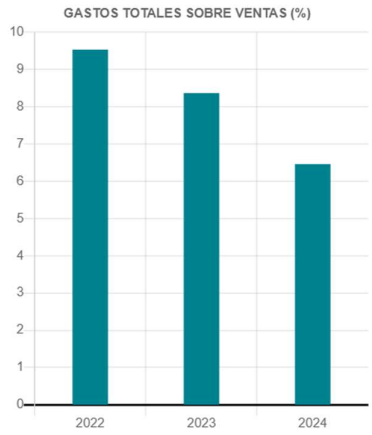


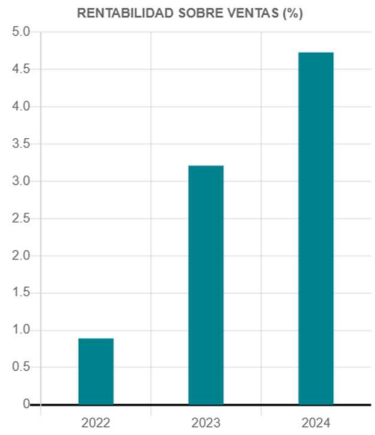
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	129 244	141 395	245 695
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	111 599	121 309	209 412
Resultado Bruto	17 644	20 087	36 283
Amortizaciones	2 540	1 622	3 947
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	11 343	10 613	13 016
Gastos Financieros	982	1 219	2 859
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	111 599	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	109 243	-729	-2 950
Impuesto a las Ganancias	1 817	2 984	5 845
Resultado	1 147	4 541	11 613

Montos expresados en miles de Nuevo Sol







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,23	0,84	1,02
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,45	1,19	0,98
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,39	1,17	0,96
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	22 356 358,00	16 746 711,00	13 558 044,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,75	1,18	1,15
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,75	1,18	1,15
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,43	2,31	8,49
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	733,54	2 434,35	1 700,65
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,16	0,79	1,33
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,47	2,47	3,43
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,29	0,08	0,18
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,04	0,56	0,80
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	62,01	17,10	24,31

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	13,65	14,21	14,77
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,89	3,21	4,73
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	87,24	3,21	4,73
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	3 761 092	7 851 501	19 320 730
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	2,91	5,55	7,86
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,01	0,06	0,12
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,03	2,55	6,30
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	6 485 925	10 367 319	24 263 954
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,19	0,11	0,27
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,07	0,10
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,61	8,50	8,49

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,09	0,08	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,10	0,08	0,06
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,47	1,42	1,30
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	20,59	35,23	18,17

Montos expresados en miles de Nuevo Sol

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 2022, 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresados en nuevo sol. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- La empresa SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA ha mostrado un crecimiento significativo en sus ventas a lo largo de los últimos tres años. En 2022, las ventas fueron de $129.243.746, aumentando a $141.395.397 en 2023, y alcanzando $245.695.108 en 2024. Este incremento refleja una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) del 37.5%, lo que indica una fuerte demanda de los servicios ofrecidos por la empresa. Este crecimiento puede ser atribuido a una expansión en la base de clientes o a un aumento en los precios de los servicios.
- El activo corriente de la empresa ha mostrado una variación significativa, pasando de $52.326.145 en 2022 a $112.233.108 en 2023, para luego disminuir ligeramente a $103.056.453 en 2024. Este comportamiento sugiere una gestión activa de los activos corrientes, posiblemente debido a fluctuaciones en las cuentas por cobrar y en la caja y bancos, que aumentaron de $7.378.003 en 2022 a $32.273.706 en 2024. El activo no corriente también ha crecido, de $59.166.110 en 2022 a $81.366.549 en 2024, lo que podría indicar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura.
- El pasivo corriente ha experimentado un aumento considerable, de $29.969.787 en 2022 a $95.486.397 en 2023, antes de reducirse a $89.498.409 en 2024. Este incremento inicial podría estar relacionado con un aumento en las deudas comerciales, que alcanzaron $64.768.352 en 2024. El pasivo no corriente, por otro lado, ha disminuido de $4.579.900 en 2022 a $2.012.848 en 2024, lo que sugiere un enfoque en la reducción de deudas a largo plazo.
- El patrimonio neto ha mostrado una tendencia positiva, aumentando de $76.942.568 en 2022 a $92.911.745 en 2024. Este crecimiento refleja la acumulación de resultados positivos y una política de retención de utilidades, lo que fortalece la posición patrimonial de la empresa.
- En 2024, los resultados no asignados son de $16.964.504, representando aproximadamente el 18.3% del patrimonio neto. Dado que esta proporción es inferior al 30%, el nivel de capitalización de la empresa puede considerarse sólido, sin indicios de debilidad en este aspecto.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de la compañía.

- La solvencia de la empresa ha fluctuado, comenzando en 2.23 en 2022, disminuyendo a 0.84 en 2023, y recuperándose a 1.02 en 2024. Este comportamiento indica que la empresa ha recuperado su capacidad para cubrir sus deudas con sus activos, alcanzando un nivel satisfactorio en 2024.
- El endeudamiento corriente ha variado de 0.39 en 2022 a 1.17 en 2023, y luego a 0.96 en 2024. Este nivel de endeudamiento es considerado algo elevado, lo que sugiere que la empresa debe mejorar para tener un equilibrio más adecuado entre sus deudas a corto plazo y sus activos corrientes.
- La liquidez corriente ha disminuido de 1.75 en 2022 a 1.15 en 2024. Aunque este nivel es considerado adecuado, la tendencia decreciente podría ser un área de preocupación si no se revierte en el futuro.

- El capital de trabajo ha disminuido de $22.356.358 en 2022 a $13.558.044 en 2024. Dado que este valor representa menos del 10% de las ventas, se considera insuficiente.
- El resultado bruto sobre ventas ha mejorado ligeramente de 13.65% en 2022 a 14.77% en 2024, lo que indica un nivel de rentabilidad bueno.
- El EBIT ha mostrado una tendencia positiva, aumentando de $3.761.092 en 2022 a $19.320.730 en 2024. Con un EBIT/Ventas de 7.86% en 2024, el nivel es considerado muy bajo, reflejando una mejora en la eficiencia operativa.
- La rentabilidad sobre ventas ha mejorado de 0.89% en 2022 a 4.73% en 2024, alcanzando un nivel exiguo. Aunque la tendencia es positiva, la empresa debe continuar mejorando su rentabilidad para alcanzar niveles más satisfactorios.

En Resumen:

- La situación económica resultó debilitada. La evolución de las ventas de SERVICIOS PETROLEROS Y CONSTRUCCIONES SEPCOM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA es notable, con un CAGR del 37,5% en los últimos tres años. Sin embargo, la rentabilidad sobre ventas sigue siendo baja, lo que indica que el crecimiento en ingresos no se ha traducido en una mejora proporcional en la rentabilidad neta La empresa enfrenta desafíos en la gestión de sus costos y márgenes de ganancia, lo que impacta negativamente en su desempeño general.

- La situación financiera resulta debilitada. La liquidez corriente pasó de una situación adecuada a baja, con una disminución de 1,75 en 2022 a 1,15. El capital de trabajo es insuficiente, lo que indica que la empresa tiene un margen inadecuado para financiar sus operaciones diarias.

- La situación Patrimonial resultó dispar. La solvencia de la empresa ha tenido altibajos, pasando de 2.23 en 2022 a 0.84 en 2023 y aumentando a 1.02 en 2024, lo que indica una estructura de capital adecuada. El endeudamiento corriente y total han aumentado, lo que sugiere una mayor dependencia de la deuda para financiar las operaciones.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 1.02
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 0.96
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 0.98
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.15
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.0786
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 4.73%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,10	10	Liquidez corriente	ratio	1,22	6
Endeudamiento corriente	ratio	0,95	9	Liquidez acida	ratio	1,22	10
Capital corriente	%	9,0%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	1.751	1
Activo no Cte sobre Activo	%	43,6%	8	Rotación de las cuentas a cobrar	días	58	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,21	10	Efecto Palanca	ratio	0,05	7
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	20,2%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	67,7%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	10,0%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	6,1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	18,0%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	7,2%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	9,0%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	22	10
Resultado bruto sobre ventas	%	14,5%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	4,0%	6	Rotación del activo	veces	1,17	1
Costo del financiamiento	%	2,7%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	6,9%	6	72,53			
EBITDA/Ventas	%	8,9%	4				
EBITDA/Intereses	%	8,30	10				

