DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SERTECPET S.A.

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

ECUADOR

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	57%	17									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	57%
Resultado Final		5,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SERTECPET S.A. es una empresa ecuatoriana con más de 30 años de experiencia, dedicada al desarrollo de proyectos de ingeniería y construcción a gran escala, enfocándose en sectores estratégicos como Oil & Gas, minería, energía, construcción e infraestructura. Sus accionistas son: BRL HOLDING S.A. (27.9%), QUANTUM HOLDING S.A. (27.08%), PLR BENCHMARK HOLDING S.A. (27.08%), OLR HOLDING CO. S.A. (5.98%), CPLR ENTERPRISE HOLDING S.A. (5.98%) y RNL HOLDING S.A.(5.98%). Según medios de consulta externa contatrían con aproximadamente 1408 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 área de proveedores.

Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado al 12/2024 refleja una situación financiera con claros contrastes. La solvencia ha disminuido (0.52), evidenciando una creciente incapacidad para cubrir deudas. A su vez, el endeudamiento corriente aumentó (1.3), lo que implica mayor dependencia del financiamiento de corto plazo. En cuanto a la rentabilidad, el panorama es positivo, el margen neto se mantuvo en valores deseados (8.09%). La liquidez corriente es de 1.55, lo que demuestra una adecuada capacidad para cumplir con obligaciones inmediatas. Además, el capital de trabajo sigue siendo adecuado, indicando suficiencia de los activos corrientes frente a los pasivos de corto plazo.

Si bien la compañía ha mejorado su perfil patrimonial, la baja solvencia y el elevado endeudamiento requiere una revisión. Se recomienda un seguimiento de su evolución.

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 8
2.2.1 Socios / Accionistas 8
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.2.3 Directivos 8
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	SERTECPET S.A.
TAX ID	1791263308001
Domicilio	VIA LAGO AGRIO KM7 ORELLANA PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA
Teléfonos	[+593] 6-3954900
Fecha de inicio de actividad	15/03/1994
Actividad	SERVICIOS DE CONSULTORIA EXTRACCION DE GAS EXTRACCION DE PETROLEO
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Capital	$ 36.112.892
Cantidad Empleados	1408 aprox.
Domicilio Legal	VIA LAGO AGRIO KM7 ORELLANA PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA

Detalle de la Compañía

Identificador global	:	P4523764
País	:	Ecuador
Nombre Legal	:	SERTECPET SA
Dirección Comercial	:	Via a Lago Agrio y Km 7 Parroquia Puerto Francisco de Orellana (Coca)
		
Teléfono	:	[+593] 6-3954900
Email	:	info@sertecpet.com
Website Principal	:	https://www.sertecpet.com/
Website Secundario	:	http://www.sertecpet.net
Actividad Principal	:	Servicios
Actividad Principal	:	Servicios profesionales

Factores Clave

Domicilio Legal	:	Via a Lago Agrio y Km 7 Parroquia Puerto Francisco de Orellana (Coca)
Número de Inscripción	:	52043
Fecha de Inscripción	:	15 Mar, 1994
Autoridad Registral	:	SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS DEL ECUADOR
Tipo de Empresa - Categoría	:	Public Listed Company
Tipo de Empresa - Nombre legal	:	Sociedad Anonima
Tipo de Empresa - Abreviación	:	SA (1)
Estatus de la empresa	:	License exists - Normal.
Estatus de la empresa	:	Normal
Empleados	:	1,408
Capital Social	:	US$ 36,112,892

Nuestra estrategia avala el trabajo en equipo, la transformación de una cultura digital, educación permanente, un proceso de gestión continuo, un seguimiento adecuado y un liderazgo oportuno y eficiente.



Perfil Empresarial

La organización se fundó en el año 1990 a raíz de las exigencias de los sectores estratégicos del Ecuador. Llevamos más de tres décadas enfrentado retos y revolucionando la industria como un ejemplo de perseverancia, calidad y excelencia.

SERTECPET asume el desafío de constituir una industria que aporta con herramientas, equipos, partes, piezas y servicios a los sectores público y privado, con la visión de brindar soluciones integrales con tecnología de punta.

SERTECPET que brinda soluciones integrales con tecnología de punta al sector energético, petrolero, minero e industrial. Con un sólido Sistema de Gestión de Calidad, Seguridad y Ambiente, certificaciones internacionales, patentes en 27 países en el mundo.

Cuenta con plantas industriales modernas, con procesos y mejora continua, con un fortalecido gobierno corporativo y las mejores prácticas lo que le ha permitido contribuir de manera directa a la productividad y al mejoramiento de los índices de competitividad del país.

Durante más de tres décadas, SERTECPET ha logrado exportar profesionales con altas competencias y méritos para insertarse en los mercados petroleros energéticos globales, ha desarrollado encadenamientos productivos en la Amazonía ecuatoriana y sus comunidades, ha construido con productos y servicios dotados de tecnología de punta, generando riqueza al fisco al pagar sus impuestos, y finalmente miles de empleos, contribuyendo directamente al crecimiento del Ecuador.

SERTECPET ha venido cuidando aspectos ambientales, sociales, científicos, tecnológicos, económicos en su operación, desarrollando un robusto Sistema de Gestión.

Nuestros servicios

- Producción de Gas y Petróleo
- Área Industrial - Plantas
- Facilidades para Gas, Petróleo y Servicio de Levantamiento Artificial
- Proyectos IPCM
- Energías limpias
- Minería Responsable



Fuente: Medios externos de consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
BRL HOLDING S.A.	Ecuador	N/I	27.90
QUANTUM HOLDING S.A.	Ecuador	N/I	27.08
PLR BENCHMARK HOLDING S.A.	Ecuador	N/I	27.08
OLR HOLDING CO. S.A.	Ecuador	N/I	5.98
CPLR ENTERPRISE HOLDING S.A.	Ecuador	N/I	5.98
RNL HOLDING S.A.	Ecuador	N/I	5.98

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Nombre Legal	**: SERTECPET DE PERU SA**
Identificador global	: P1084990
País	: Perú
Relación	: Affiliate
Domicilio Comercial	: Victor Andres Belaunde 181 Int 802, Lima 27
Actividad Principal	: Trader
Industria	: Consumo masivo

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
LOPEZ EDUARDO	Ecuador	N/I	Presidente
TRONCOSO VINICIO	Ecuador	N/I	Gerente General
GUTIERREZ VIVIANA	Ecuador	N/I	Gerente



"Somos un equipo de colaboradores comprometidos con la excelencia, contamos con procesos sólidos y valores fuertes que garantizan los mejores resultados para todos los grupos de interés."

Ing. Eduardo López

Socio Fundador
SERTECPET

Las disrupciones llevan al mundo que conocimos ayer, a una nueva realidad y normalidad. La emergencia sanitaria que ha derivado desde la aparición del Covid 19 en el mundo, nos muestra una perspectiva diferente a la vivida meses atrás.

Entendemos ahora que los gobiernos, las sociedades y las empresas hemos cambiado, que ha sido necesario transformarnos y reinventarnos, lo que implica una serie de decisiones que buscan la sustentabilidad y sostenibilidad de las empresas; por el impacto en la economía y en la sociedad por la necesidad de sostener el empleo y la generación de ingresos que requiere el Estado.

SERTECPET® y sus 34 años de trayectoria han sido destinados al trabajo enfocado a la excelencia, al ir más allá; asumiendo desafíos y metas que nos han permitido obtener certificaciones internacionales, los más altos estándares, patentes y consolidar nuestro propio modelo de gestión, el mismo que ha sido evaluado constantemente frente a diversos modelos de gestión de calidad: nacionales, iberoamericanos y ahora europeos; obteniendo las más altas medallas como: el Premio Nacional de la Calidad Total en Ecuador y el Premio Iberoamericano de la Calidad Total (Silver), a más de diversos certificados únicos en el mundo por parte del American Petroleum Institute de los Estados Unidos (API) como es la 18LCM.

Hoy, seguimos asumiendo nuevos retos que buscan un mayor propósito como organización, nos hemos evaluado frente al Modelo Europeo de Excelencia Empresarial: European Foundation Quality Management (EFQM 2020) en momentos tan difíciles como los generados por la pandemia, demostramos resiliencia, además del profundo compromiso con la excelencia y la mejora continua.

Hoy la calidad es sinónimo de: valor agregado, capacidad de cambio, de adaptación, evolución, y de los sentimientos que provocan preferencia y fidelidad de la marca, a sus productos y servicios. Por eso, nuestro fundamento estratégico se basa en la consigna de ser una empresa de excelencia: E= Mg (RS)². Es decir, una organización extraordinaria y exponencial apalancada en un Modelo Sólido de Gestión / Management, bajo los criterios de: Dirección ¿Por qué existe la organización?: Propósito, visión y estrategia, Cultura de la organización y liderazgo; Ejecución ¿Cómo se cumple el propósito y estrategia?: Implicar a los grupos de interés, Crear valor sostenible, Gestionar el funcionamiento y la transformación y los Resultados ¿Qué quiere lograr en el futuro?: Percepción de los grupos de interés y Rendimiento estratégico y operativo; genera no sólo rentabilidad y reputacionalidad además sustentabilidad y sostenibilidad.

Nuestra estrategia avala el trabajo en equipo, la transformación de una cultura digital, educación permanente, un proceso de gestión continuo, un seguimiento adecuado y un liderazgo oportuno y eficiente. Demostrando que somos una organización disruptiva, con conocimiento, tecnología, innovación, enfocados en el talento humano altamente capacitado, motivado y comprometido. Continuaremos brindando servicios de calidad basados en las mejores prácticas, que nos permitan construir relaciones ganar-ganar a largo plazo, generando mayor valor compartido, ya que la base de la Sostenibilidad es la Legitimidad de los ciudadanos, empresas y países.



Ing. Vinicio Troncoso

Gerente General
SERTECPET Ecuador

Profesional con más de 30 años liderando cargos gerenciales, ejecutivos y de alto impacto a nivel nacional e internacional, Vinicio ha cohesionado y liderado equipos de alto desempeño con una alta sinergia, ya que cuenta con una formación como Coach Ontológico. Por otra parte, su trayectoria profesional le ha dotado de habilidades comunicativas, gerenciales y estratégicas, entre sus principales logros se encuentra el desarrollo y ejecución de planes estratégicos y planes de negocio, obteniendo excelentes resultados que reflejan su profesionalismo.



Ab. Viviana Gutierrez

Oficial de Cumplimiento Corporativo
SERTECPET Ecuador

Graduada de Abogada en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador en 2013. Diplomado en Política de Tierras y Desarrollo Sustentable de Tierras Agrícolas en el Centro de Estudios y Entrenamiento en Política de Tierras, Toyuan-Taiwán (2013). Posgrado en Derechos Humanos y Maestría en Derecho Ambiental, en la Universidad de Palermo – Buenos Aires, Argentina (2019). Especialización en Elaboración de Normas Jurídicas en la Universidad de Buenos Aires (2020). Diplomado en Anticorrupción basado en la norma ISO 37001 Sistemas de Gestión en Antisoborno y Formación como Oficial de Cumplimiento en la norma ISO 37001, en la Universidad de Cataluña, Bogotá D.C (2022). Certificado de Auditor Interno en Sistemas de Gestión Antisoborno basados en la ISO 37001 de Applus, Bogotá-Colombia (2022).

Fuente: Empresa.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2025	-	-	-	**1408**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

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

No se detectó información.

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: SERTECPET S.A. (1791263308001)
Fecha: 25/08/2025

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: BRL HOLDING S.A. (EC21204855)
Fecha: 25/08/2025

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: CPLR ENTERPRISE HOLDING S.A. (EC27055218)
Fecha: 25/08/2025

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: OLR HOLDING CO. S.A. (EC23039912)
Fecha: 25/08/2025

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: PLR BENCHMARK HOLDING S.A. (EC28945307)
Fecha: 25/08/2025

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: QUANTUM HOLDING S.A. (EC24440772)
Fecha: 25/08/2025

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.

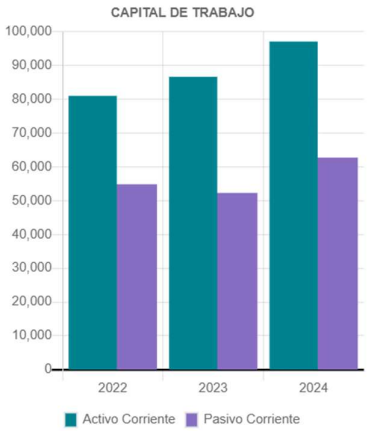
6- Estados Contables

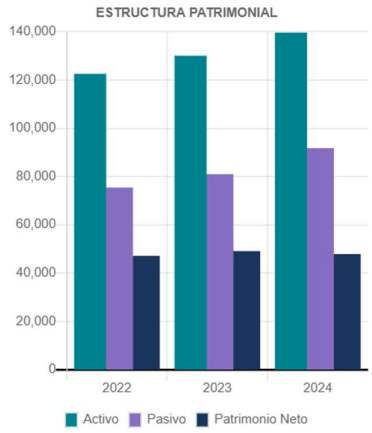
6.1 DATOS CONTABLES

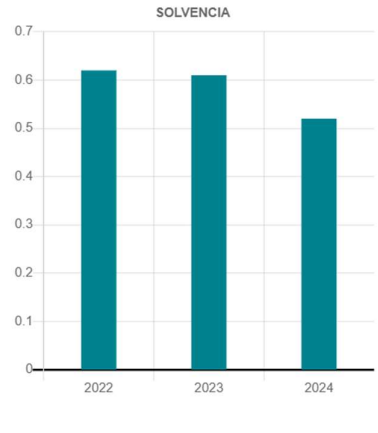
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	18 003	5 451	8 823
Inversión corriente	0	1 256	1 046
Ant Créditos por ventas	18 571	23 387	28 678
Otros Créditos	0	8 931	9 304
Bienes Cambio	11 137	16 070	14 990
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	33 332	31 590	34 269
Total De Activo Corriente	81 043	86 685	97 110
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	288	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	81 620	89 298	92 828
Depreciación Acumulada	42 226	47 883	52 346
Bienes De Uso	39 394	41 415	40 482
Activos Intangibles	721	624	577
Otros Activos No Corrientes	1 136	1 359	1 509
Total Activo No Corriente	41 539	43 398	42 568
Total Activo	122 582	130 083	139 678

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



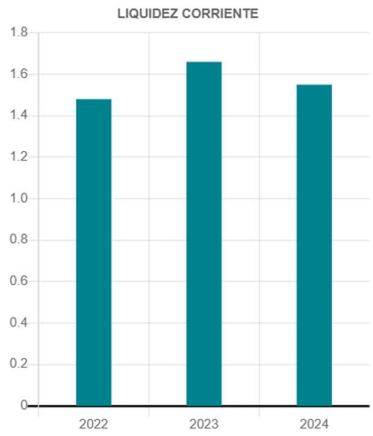


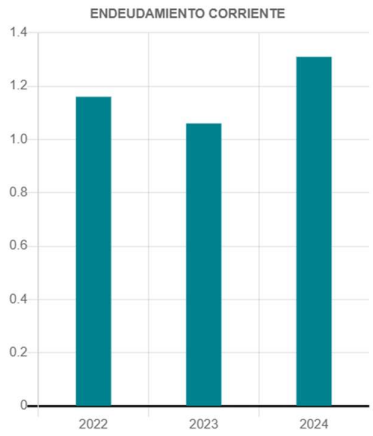


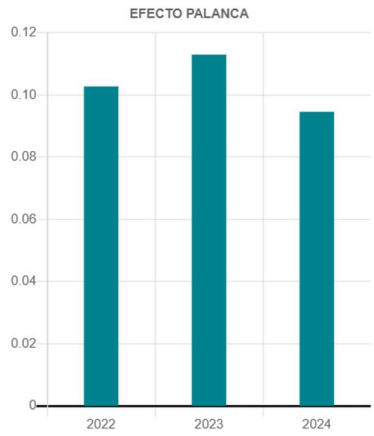
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	37 656	28 946	31 699
Préstamos (Deudas Bancarias)	8 201	8 371	9 006
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	5 268	5 563
Cargas Fiscales	1 774	1 725	2 234
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	7 234	7 992	14 260
Total Pasivo Corriente	54 865	52 302	62 762
Cuentas Por Pagar	0	16 306	17 453
Préstamos	16 788	8 417	6 776
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	3 791	3 944	4 800
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	20 579	28 667	29 029
Total Pasivo	75 444	80 969	91 791
Capital Social	18 056	18 056	18 056
Resultados No Asignados	29 082	31 058	29 831
Patrimonio Neto	47 138	49 114	47 887

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



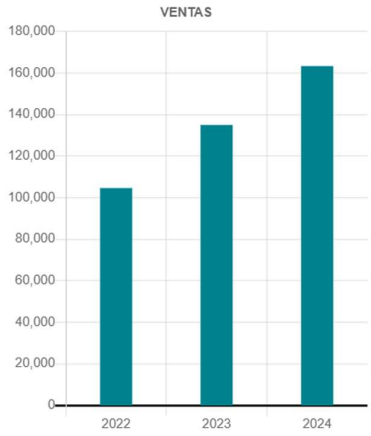


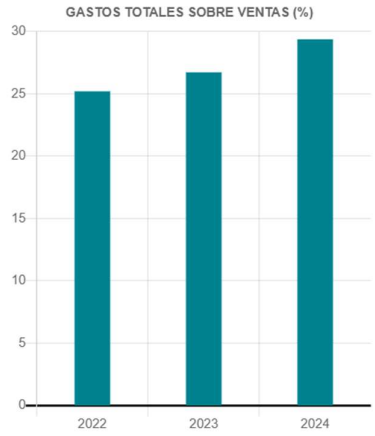


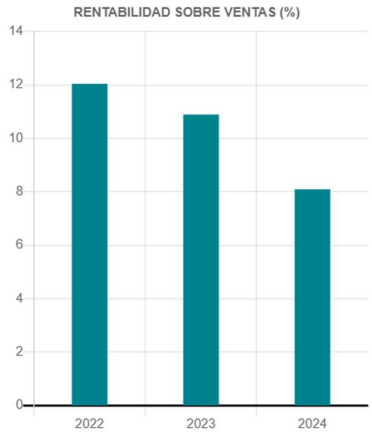
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	104 647	135 002	163 371
Compras Del Ejercicio	39 291	60 362	878
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	65 417	83 358	100 683
Resultado Bruto	39 230	51 644	62 688
Amortizaciones	4 798	5 954	5 924
Gastos de Comercialización	578	542	1 071
Gastos de Administración	24 777	33 558	45 127
Gastos Financieros	1 019	1 984	1 796
Otros Ingresos	162	3 021	3 476
Otros Egresos	0	0	411
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	693	482
Impuesto a las Ganancias	420	4 576	5 025
Resultado	12 598	14 698	13 216

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







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,62	0,61	0,52
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,60	1,65	1,92
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,16	1,06	1,31
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	26 178 000,00	34 383 000,00	34 348 000,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,48	1,66	1,55
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,27	1,35	1,31
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,63	5,77	5,70
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	252,04	163,58	387,39
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	5,87	5,19	6,72
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,85	1,04	1,17
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,66	3,26	4,04
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,53	0,34	0,33
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,87	1,49	1,16
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	87,16	45,39	35,26

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	37,49	38,25	38,37
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	12,04	10,89	8,09
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	11,88	8,65	6,21
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	9 077 000	11 590 000	10 566 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,67	8,59	6,47
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,27	0,30	0,28
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	10,28	11,30	9,46
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	18 835 000	27 212 000	25 961 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,25	0,34	0,28
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,18	0,20	0,16
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	18,48	13,72	14,45

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	0,01	0,00	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,24	0,25	0,28
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,25	0,27	0,29
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,20	1,19	1,18
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	8,21	6,96	6,83

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

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- La empresa SERTECPET S.A. ha mostrado un crecimiento constante en sus ventas a lo largo de los últimos tres años. En 2022, las ventas fueron de $104.647.000, aumentando a $135.002.000 en 2023, y alcanzando $163.371.000 en 2024. Este incremento refleja una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de aproximadamente 13.2%, lo que indica una fuerte demanda de los productos de la empresa y una efectiva estrategia de mercado. Este crecimiento es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para expandir su participación en el mercado y generar ingresos.
- El activo corriente ha aumentado de $81.043.000 en 2022 a $97.110.000 en 2024. Este incremento se debe principalmente al aumento en los créditos por ventas, que pasaron de $18.571.000 a $28.678.000, lo que sugiere un aumento en las ventas a crédito. Sin embargo, la caja y bancos muestran una fluctuación, disminuyendo en 2023 y recuperándose ligeramente en 2024, lo que podría indicar una gestión de efectivo que necesita optimización.
- El activo no corriente ha mostrado una ligera disminución de $43.398.000 en 2023 a $42.568.000 en 2024, lo que podría reflejar una depreciación de los activos fijos o una falta de inversión en activos a largo plazo. Esto podría ser un área de preocupación si la empresa no está invirtiendo en su infraestructura para soportar el crecimiento futuro.
- El pasivo corriente ha aumentado de $54.865.000 en 2022 a $62.762.000 en 2024. Este incremento está en línea con el crecimiento de las ventas, pero también podría indicar una dependencia creciente de financiamiento a corto plazo, lo que podría aumentar el riesgo financiero si no se gestiona adecuadamente.
- El pasivo no corriente ha aumentado significativamente de $20.579.000 en 2022 a $29.029.000 en 2024, lo que sugiere que la empresa ha estado tomando más deuda a largo plazo, posiblemente para financiar su expansión.
- El patrimonio neto ha mostrado una ligera disminución de $49.114.000 en 2023 a $47.887.000 en 2024. Aunque la empresa sigue siendo rentable, la disminución en el patrimonio neto podría ser un reflejo de la distribución de dividendos o de una menor retención de ganancias.
- Los resultados no asignados en 2024 son de $29.831.000, representando aproximadamente el 62% del patrimonio neto. Esta proporción es superior al 30%, lo que indica un "nivel de capitalización débil". Esto sugiere que una gran parte del patrimonio neto está compuesto por ganancias retenidas, lo que podría limitar la capacidad de la empresa para absorber pérdidas futuras sin afectar su capital.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

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

- La solvencia ha disminuido de 0.62 en 2022 a 0.52 en 2024, lo que indica que la empresa tiene un perfil de solvencia "insuficiente". Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.

- El endeudamiento corriente ha aumentado de 1.16 en 2022 a 1.31 en 2024, lo que indica un nivel de endeudamiento "elevado". Esto podría ser un riesgo si la empresa no puede generar suficiente flujo de efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo.
- La liquidez corriente ha mejorado de 1.48 en 2022 a 1.55 en 2024, lo que indica un nivel de liquidez "muy bueno". Esto sugiere que la empresa tiene suficiente activo corriente para cubrir sus pasivos corrientes.
- La liquidez ácida se ha mantenido estable alrededor de 1.31, lo que indica un nivel de liquidez "muy bueno". Esto es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes sin depender de la venta de inventarios.
- El capital de trabajo ha sido consistente, representando más del 10% de las ventas, lo que indica que es "suficiente". Esto sugiere que la empresa tiene un colchón financiero adecuado para operar sin problemas.
- El resultado bruto sobre ventas ha mejorado ligeramente de 37.49% en 2022 a 38.37% en 2024, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bueno". Esto refleja una gestión eficiente de los costos de producción.
- El EBIT ha mostrado una ligera disminución en 2024, con un EBIT/Ventas de 6.47%, lo que indica un nivel "aceptable". Aunque la empresa sigue siendo rentable, la disminución en el EBIT podría ser un área de preocupación si la tendencia continúa.
- La rentabilidad sobre ventas ha disminuido de 12.04% en 2022 a 8.09% en 2024, lo que indica que la rentabilidad es "suficiente para el tipo de empresa". Sin embargo, la tendencia a la baja podría ser un área de preocupación si no se revierte.
- La vida restante de los bienes de uso ha disminuido de 8.21 años en 2022 a 6.83 años en 2024, lo que indica la necesidad de actualizar los bienes de uso. Esto podría ser un área de inversión futura para mantener la eficiencia operativa.

En Resumen:

- La situación económica resultó satisfactoria. La empresa ha mostrado un crecimiento sólido en ventas y mantiene una rentabilidad neta adecuada.
- La situación financiera resulta satisfactoria. La liquidez de la empresa es muy buena, con niveles de liquidez corriente y ácida que sugieren una posición financiera sólida para afrontar compromisos a corto plazo. El capital de trabajo es suficiente, proporcionando un colchón financiero adecuado.
- La situación Patrimonial resultó debilitada. La solvencia es insuficiente, y el endeudamiento corriente es elevado, lo que presenta riesgos financieros.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 1): 0.52
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.7): 1.31
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.92
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.1): 1.55
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.08): 0.0647
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 6%): 8.09%

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	0,55	2	Liquidez corriente	ratio	1,56	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,25	7	Liquidez acida	ratio	1,31	10
Capital corriente	%	24,6%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	329	1
Activo no Cte sobre Activo	%	31,4%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	53	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,79	10	Efecto Palanca	ratio	0,10	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	19,5%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	53,7%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	28,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	26,7%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	40,9%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	28,4%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	14,5%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	7	6
Resultado bruto sobre ventas	%	38,3%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	9,0%	10	Rotación del activo	veces	1,09	1
Costo del financiamiento	%	2,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	7,1%	6	79,59			
EBITDA/Ventas	%	17,0%	7				
EBITDA/Intereses	%	14,71	10				

